

CENTRAL ECUADOR EC-CT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Anglo American plc es un Grupo minero con más de 100 años de experiencia. Su sede está en el Reino Unido y opera en varios países del mundo en busca de distintos minerales y metales preciosos. El Grupo Anglo American llega a Ecuador a fines del 2017 con el propósito de descubrir de forma segura y responsable con el medio ambiente, depósitos de Cobre que agreguen valor a la compañía y a la comunidad anfitriona.

Central Ecuador EC-CT S.A (la “Compañía”) tiene domicilio en Av. Patria E4-69 y Av. Amazonas Edificio Cofiec, Piso 17, Quito, Ecuador. Es una Compañía constituida en el Ecuador mediante escritura pública celebrada el 12 de abril de 2018 y legalmente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 02 de mayo de 2018. El objeto social principal es la actividad minera en todas sus fases, incluyendo la prospección, exploración, explotación y comercialización, lo cual realiza acatando estrictamente todas las disposiciones legales aplicables vigentes. Actualmente las actividades de la Compañía se encuentran administradas por su relacionada Anglo American Ecuador S.A.

Los accionistas de la Compañía son: Central Ecuador Holdings Ltd. Domiciliada en Canadá, con 99.88% de participación y Anglo American Exploration Overseas Holdings Limited, Compañía constituida bajo las leyes de Jersey, con 0.11% de participación.

Actividades de “Joint Venture”

Con fecha 15 de junio de 2018, Odín Mining del Ecuador y Central Ecuador EC-CT S.A., suscribieron una “Carta de Intención” para la adquisición por parte de Central Ecuador EC-CT S.A. del título y 100% de los derechos de las concesiones mineras: (i) “Pegasus A” (1-7) ubicadas en el Cantón Pangua, Provincia de Cotopaxi; (ii) “Pegasus B” (8-14) ubicadas en el Cantón Guaranda, Provincia de Bolívar y; (iii) “Luz” ubicada en el Cantón Pangua, Provincia de Cotopaxi. En este acuerdo se otorgó el derecho a adquirir a Central Ecuador EC-CT S.A. el 100% de los derechos y títulos de las concesiones antes mencionadas. El precio total de compra estipulado fue por US\$2,200,000.

Adicionalmente, el 21 de septiembre de 2018, se suscribió un Acuerdo de Riesgo Compartido “Joint Venture” entre: (i) Anglo American Exploration Overseas Holdings Ltd, una Compañía regida por las leyes de Jersey y con domicilio en el Reino Unido; (ii) Anglo American Ecuador S.A., una Compañía regida por las leyes del Ecuador y con domicilio en Quito, Ecuador; (iii) Luminex Resources Corp., una Compañía regida por las leyes de la provincia de Columbia Británica con sede principal en Vancouver, British Columbia, Canadá; (iv) Lumina Gold Corp., una Compañía regida por las leyes de la Provincia de Columbia Británica con sede principal en Vancouver, British Columbia, Canadá; y (v) Central Ecuador Holdings Ltd., una Compañía regida por las leyes de la Provincia de Columbia Británica (el “Joint Venture”).

CENTRAL ECUADOR EC-CT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Como resultado de dicha transacción, las partes acordaron lo siguiente:

- Anglo American Ecuador S.A. será responsable de administrar las operaciones de Central Ecuador EC-CT S.A.
- La transferencia del título y 100% de los derechos de las concesiones mineras por parte de Odín Mining del Ecuador a Central Ecuador EC-CT S.A.
- Definición de términos y condiciones para que a través del “Joint Venture” se puedan evaluar nuevas oportunidades de negocio.
- Acuerdos y mecanismos de aprobación de cash calls para financiar las operaciones de Central Ecuador EC-CT S.A.

El 9 de abril de 2019, de acuerdo con lo previsto en la “Carta de Intención” y en virtud del Acuerdo de “Joint Venture” entre las compañías Odín Mining del Ecuador y Central Ecuador EC-CT S.A. y una vez obtenidas las autorizaciones gubernamentales correspondientes, se realizó la cesión definitiva de las Concesiones “Pegasus A” y “Pegasus B.” El 25 de abril de 2019, estas concesiones fueron inscritas en la Agencia de Regulación y Control Minero “ARCOM”.

Con respecto a la concesión “Luz”, el 12 de agosto de 2019 se ingresó ante el Ministerio de Energía y Recursos Naturales No Renovables la solicitud de autorización para la sesión definitiva. Al 31 de diciembre de 2019 la autorización de esta sesión no ha sido otorgada.

Por ende, Central Ecuador EC-CT S.A. es el titular minero de las concesiones Pegasus 1 a 14, ubicadas en las provincias de Cotopaxi y Bolívar y cuenta con cinco registros ambientales otorgados por la Autoridad Ambiental Nacional en mayo y junio de 2019. Estas 14 concesiones están agrupadas en 4 grupos: Pegasus Noroeste: No. 1,2,3,7, Pegasus Noreste: No. 4,5,6; Pegasus Suroeste 8,9,14 y Pegasus Sureste No. 10,11,12 y 13 y la concesión Luz ubicada en la provincia de Cotopaxi.

En el 2019, la Compañía realizó actividades relacionadas únicamente con exploración inicial: reconocimiento geológico, mapeo geológico de detalle, recolección de muestras (muestreo selectivo y sistemático de rocas, muestreo de suelos, muestreo de sedimentos y muestreo de agua), geofísica aérea y geoquímica. Estas actividades no incluyen remoción de tierras en ríos, acumulación de material pétreo a las orillas de ríos, ni lavado de material aluvial. La Compañía cuenta con un campamento móvil ubicado dentro de la concesión Pegasus 3, a 1 km al norte de la comunidad Guapara, parroquia Moraspungo, Cantón Pangua, Provincia de Cotopaxi.

1.2 Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 26 de marzo del 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

CENTRAL ECUADOR EC-CT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha generado impacto en la misma debido a que se encuentra en fase preoperativa.

1.4 Pérdidas acumuladas – estado preoperativo

Al 31 de diciembre del 2019 no presenta ingresos debido a que se encuentra en fase preoperativa de exploración inicial temprana de concesiones bajo su administración. La Compañía al 31 de diciembre del 2019 presenta patrimonio negativo de US\$500,315 (2018: US\$19,081), así como un déficit de capital de trabajo de US\$7,135,675 (2018: US\$63,281). Bajo la normativa legal de Ecuador, la Compañía presentaría los elementos para calificar como causal de disolución técnica, la cual se origina cuando una entidad genera pérdidas acumuladas que exceden el 50% del capital suscrito más el 100% de reservas. La Compañía cuenta con el apoyo financiero de su Casa Matriz domiciliada en Canadá y los beneficios económicos futuros que podría generar dependen del éxito de estas actividades de exploración, desarrollo y producción de los minerales depositados en estas concesiones.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Central Ecuador EC-CT S.A. están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

CENTRAL ECUADOR EC-CT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Dada a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Con relación a NIIF 16, la Administración en base a su evaluación, no identificó impactos en la aplicación de dicha norma, debido a que la Compañía registra los gastos de arrendamiento como parte de su inversión minera bajo NIIF 6 y estos contratos están fuera del alcance de la norma. La mayoría de las modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

CENTRAL ECUADOR EC-CT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

2.4 Efectivo

El efectivo incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.5 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo

CENTRAL ECUADOR EC-CT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

CENTRAL ECUADOR EC-CT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo”, las “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas” y las “Otras cuentas por cobrar”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Debido a que la Compañía se encuentra en etapa de exploración no mantienen cuentas por cobrar comerciales en sus estados financieros.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

CENTRAL ECUADOR EC-CT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las, “Cuentas por pagar a proveedores” y las “Cuentas por pagar a compañías relacionadas”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por a proveedores

Las cuentas por pagar a proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Corresponde a obligaciones de pago por transacciones comerciales y de financiamiento. Las operaciones financieras se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses. Las operaciones de financiamiento se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable y posteriormente, se miden a su costo amortizado.

CENTRAL ECUADOR EC-CT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Inversiones de exploración y evaluación

Las inversiones de exploración y evaluación, incluyen principalmente aquellos desembolsos incurridos tanto en la etapa de análisis y determinación de factibilidad comercial de una concesión minera, así como costos adicionales incurridos durante la etapa de desarrollo requeridas previo al arranque del proceso productivo.

Los costos de exploración y evaluación están vinculados con desembolsos realizados para determinar la existencia de un recurso mineral y para determinar si los recursos minerales inferidos se pueden actualizar a recursos minerales medidos e indicados y si los recursos minerales medidos e indicados pueden ser convertidos en reservas probadas y probables. Los mismos fueron registrados al costo e incluyen costos de adquisición de concesiones, gastos de exploración, gastos indirectos, gastos relacionados a pago de personal técnico, gastos de relaciones comunitarias y otros (ver Nota 8).

Los desembolsos relacionados con gastos indirectos y que no pueden ser asociados a los proyectos de evaluación y exploración, y que no cumplen con el criterio de ser capitalizados, son registrados en el estado de resultados integrales en la cuenta "Gastos operacionales" en el período en el que se incurren.

Una vez que se demuestre factibilidad técnica y viabilidad económica, estos costos son capitalizados en el rubro "inversiones de exploración y evaluación." Factibilidad técnica y viabilidad económica generalmente coincide con el establecimiento de reservas minerales probadas y probables. Esta determinación podría ser afectada por la evaluación de varios factores de la Administración, incluyendo legal, ambiental y gubernamental, entre otros.

2.8 Maquinarias y equipos

Las maquinarias y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de maquinarias y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus maquinarias y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

CENTRAL ECUADOR EC-CT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de maquinarias y equipos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Maquinaria y equipo	10
Equipo de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de maquinarias y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de maquinarias y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.9 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (maquinarias y equipos e inversiones de exploración y evaluación) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades

CENTRAL ECUADOR EC-CT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Sin embargo, la normativa tributaria vigente establece que las compañías en fase preoperativa estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial, para el caso de la Compañía, el inicio de las actividades de producción.

Debido a que la Compañía durante los años 2019 y 2018 se encontró en fase preoperativo no se registraron cargos por concepto de Impuesto a la renta.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11 Beneficios a empleados

a) Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

CENTRAL ECUADOR EC-CT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.21% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

CENTRAL ECUADOR EC-CT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Maquinarias y equipos: La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.
- Deterioro de inversiones de exploración y evaluación: La aplicación de la política contable de la Compañía para las inversiones de exploración y evaluación requiere un juicio para determinar si es probable que los beneficios económicos futuros provengan de una explotación o venta futura, o si las actividades no han alcanzado una etapa que permita una evaluación razonable de la existencia de reservas. Además de aplicar el juicio para determinar si es probable que surjan beneficios económicos futuros de las inversiones de exploración y evaluación, la Compañía evalúa el deterioro de las inversiones de exploración y evaluación cuando surgen hechos o circunstancias que sugieran que el valor en libros de las inversiones de exploración y evaluación es superior a su valor recuperable. Estas circunstancias pueden ser el período por el cual la Compañía tiene el derecho de explorar en las áreas específicas en un futuro próximo o su expectativa de renovación, las inversiones sustanciales en exploración adicional y evaluación de recursos minerales en el área específica no estén planificados; la exploración y la evaluación de los recursos minerales en el área específica no han llevado al descubrimiento de cantidades comercialmente viables de recursos minerales que desencadene en la interrupción o no dichas actividades en las áreas específicas, si existen datos suficientes para indicar que, aunque es probable que se produzca un desarrollo en el área específica, es poco probable que el valor en libros del activo de exploración y evaluación se recupere por completo, entre otros hechos. Cualquiera de estas estimaciones y suposiciones pueden cambiar a medida que haya nueva información disponible. Si, después de que se capitaliza el gasto, se dispone de información que sugiere que la recuperación del gasto es poco probable, el monto capitalizado relevante se amortiza en el estado de resultados y otros ingresos integrales en el período en que la nueva información esté disponible. (Ver Nota 2.9).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

CENTRAL ECUADOR EC-CT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio, y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por Gerencia General y la Gerencia Financiera siguiendo las políticas y procedimientos establecidas, a efectos de minimizar cualquier impacto significativo. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

Dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que no existe riesgo de mercado porque no tiene operaciones debido a la etapa preoperativa en la que se encuentra actualmente.

b) Riesgo de crédito:

Las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La Compañía no tiene riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar a compañías relacionadas, ya que de forma constante los saldos son conciliados y las políticas de Casa Matriz no permiten que estén alcanzadas por riesgos de este tipo.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía solo realiza operaciones con instituciones con una calificación de riesgo superior, determinada por compañías independientes de calificación de riesgo.

c) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AAA-".

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto, la Compañía tiene disponible efectivo que recibe periódicamente de su Casa Matriz en base a sus requerimientos de pagos, cuyos montos son suficientes para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

CENTRAL ECUADOR EC-CT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento.

Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Menos de un año</u>
Cuentas por pagar comerciales	134,074
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,075,525
	<u>8,209,599</u>
<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>2,364,270</u>

4.2. Administración del riesgo de capital

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar proveedores	134,074	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,075,525	2,364,270
Menos: Efectivo	(306,221)	(19,133)
Deuda neta	<u>7,903,378</u>	<u>2,345,137</u>
Total patrimonio neto	<u>(500,315)</u>	<u>(19,081)</u>
Capital total	<u>7,403,063</u>	<u>2,326,056</u>
Ratio de apalancamiento	107%	101%

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene un ratio de apalancamiento superior al 100%, esto corresponde a que de acuerdo al modelo de negocio sus operaciones son financiadas principalmente por préstamos corrientes de partes relacionadas. El incremento durante el año 2019 corresponde al incremento de cuentas por pagar con proveedores y compañías relacionadas.

CENTRAL ECUADOR EC-CT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Corriente	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo	306,221	19,133
Cuentas por cobrar relacionados	1,127,100	2,287,879
Otras cuentas por cobrar	8,512	55
Total activos financieros	<u>1,441,833</u>	<u>2,307,067</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales	134,074	-
Cuentas por pagar relacionadas	8,075,525	2,364,270
Total pasivos financieros	<u>8,209,599</u>	<u>2,364,270</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo, y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Honorarios profesionales	109,653	18,864
Impuestos y otras contribuciones	101,379	10
Mantenimientos y reparaciones	35,752	-
Depreciación	14,085	-
Gastos de gestión	8,143	-
Remuneraciones y beneficios sociales	2,821	-
Gastos de viaje	1,362	-
Servicios	968	-
Otros gastos	202,150	537
	<u>476,313</u>	<u>19,411</u>

CENTRAL ECUADOR EC-CT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos	<u>306,221</u>	<u>19,133</u>

- (1) Incluye depósitos a la vista mantenidos en una cuenta corriente del Banco de la Producción S.A. - Produbanco.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-	AAA-

- (1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros 30 de septiembre del 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

8. INVERSIONES DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Los saldos de las inversiones de exploración y evaluación se presentan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasas y patentes	2,846,846	-
Gastos campamento y logístico	1,010,180	-
Estudios de factibilidad	933,207	-
Gastos evaluación y exploración	603,106	-
Salarios geología	557,194	38,630
Salarios social y comunidades	237,740	6,281
Gastos legales y suscripciones	188,085	-
Seguridad salud y ambiente	103,661	-
Salarios seguridad, salud y ambiente	66,350	-
Seguridad física	16,541	-
	<u>6,562,910</u>	<u>44,911</u>

CENTRAL ECUADOR EC-CT S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**9. MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

El movimiento y los saldos de maquinarias y equipos se presentan a continuación:

	Equipo de computación	Maquinarias y equipos	Total
Al 31 de diciembre del 2018			
Costo	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-
Valor en libros	-	-	-
Movimientos 2019			
Adiciones	58,886	35,668	94,554
Depreciación	(13,788)	(297)	(14,085)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>45,098</u>	<u>35,371</u>	<u>80,469</u>
Al 31 de diciembre del 2019			
Costo	58,886	35,668	94,554
Depreciación acumulada	(13,788)	(297)	(14,085)
Valor en libros	<u>45,098</u>	<u>35,371</u>	<u>80,469</u>

10. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES COMERCIALES

Composición:

	2019	2018
Cuentas por pagar proveedores locales	75,339	-
Cuentas por pagar proveedores del exterior	58,735	-
	<u>134,074</u>	<u>-</u>

CENTRAL ECUADOR EC-CT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas:

	Relación	2019	2018
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Odin Mining (1)	Relacionada	1,126,868	2,287,879
Angloamerican Ecuador S.A.	Entidad del grupo	232	-
		<u>1,127,100</u>	<u>2,287,879</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Central Ecuador Holdings	Accionista	7,973,726	2,339,645
Angloamerican Ecuador S.A.	Entidad del grupo	101,799	24,625
		<u>8,075,525</u>	<u>2,364,270</u>

- (1) Corresponden a concesiones mineras que están pendientes de ser transferidos cuyo proceso de transferencia se encuentra en última fase. Al 31 de diciembre de 2018 estos montos fueron clasificados en el corto plazo debido a que la expectativa de la Administración era recuperar estos montos en 2019. La entidad espera que estas concesiones se materialicen en 2020.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas:

Entidad	Tipo de transacción	2019	2018
Angloamerican Ecuador S.A.	Reembolso	786,397	-
Central Ecuador Holdings (1)	Préstamo	5,634,081	2,339,645
		<u>6,420,478</u>	<u>2,339,645</u>

- (1) Corresponde a transferencias periódicas de efectivo por concepto de capital de trabajo que se realizan a las cuentas locales de la Compañía, no poseen plazo contractual, no generan intereses, son exigibles a petición del accionista final y la Compañía no tiene el derecho incondicional para diferir la liquidación del instrumento más allá de los siguientes doce meses.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Representante Legal, Gerente Financiero, y Gerente de Operaciones.

CENTRAL ECUADOR EC-CT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	<u>79,988</u>	<u>-</u>

12. IMPUESTOS

a) Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre del 2019, la composición de los saldos de pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)	17,208	461
Retenciones de impuesto a la renta	12,795	601
	<u>30,003</u>	<u>1,062</u>

b) Situación Fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada, ni mantiene procesos vigentes con el Servicio de Rentas Internas. Los años del 2018 al 2019 se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

c) Impuesto a la renta

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta diferido (1)	<u>625</u>	<u>37</u>
	<u>625</u>	<u>37</u>

(1) Ver Literal f)

d) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre

CENTRAL ECUADOR EC-CT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Debido a que las transacciones con entidades relacionadas durante el año 2019 superaron los US\$3,000,000 la Compañía tiene la obligación de presentar el Anexo de Precios de Transferencia, lo cual será realizado hasta el mes de junio del 2020.

e) Conciliación tributaria - contable del Impuesto a la renta

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	(477,830)	(19,519)
Menos - Participación de los trabajadores	-	-
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>(477,830)</u>	<u>(19,519)</u>
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	56,476	-
Base imponible	<u>(421,354)</u>	<u>(19,519)</u>
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>-</u>	<u>-</u>

CENTRAL ECUADOR EC-CT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

f) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Activos por provisiones
Saldo al 1 de enero del 2018	-
Movimiento del año	37
Al 31 de diciembre de 2018	37
Movimiento del año	625
Al 31 de diciembre de 2019	662

g) Otros aspectos

Otros asuntos -Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

CENTRAL ECUADOR EC-CT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que las mencionadas reformas no tendrán impacto en sus operaciones.

13. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios a empleados de corto plazo son los siguientes:

2019

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos</u>	Saldos al <u>final</u>
Beneficios a empleados (1)	5,768	186,690	(153,329)	39,129

2018

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos</u>	Saldos al <u>final</u>
Beneficios a empleados (1)	-	9,596	(3,828)	5,768

- (1) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

CENTRAL ECUADOR EC-CT S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**b) No corrientes**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	5,353	410
Indemnización por desahucio	<u>3,328</u>	<u>338</u>
	<u>8,681</u>	<u>748</u>

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	410	-	338	-	748	-
Costos laboral por servicios actuariales	2,359	410	1,455	338	3,814	748
Costo financiero	50	-	40	-	90	-
Pérdidas actuariales	<u>2,534</u>	-	<u>1,495</u>	-	<u>4,029</u>	-
Saldo al final	<u>5,353</u>	<u>410</u>	<u>3,328</u>	<u>338</u>	<u>8,681</u>	<u>748</u>

Los importes reconocidos como adición de las inversiones de exploración y evaluación son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos laboral por servicios actuariales	2,359	410	1,455	338	3,814	748
Costo financiero	50	-	40	-	90	-
Saldo al final	<u>2,409</u>	<u>410</u>	<u>1,495</u>	<u>338</u>	<u>3,904</u>	<u>748</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales año son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdidas actuariales	<u>2,534</u>	-	<u>1,495</u>	-	<u>4,029</u>	-

CENTRAL ECUADOR EC-CT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	8.23%
Futuro incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	RV08
Tasa de rotación	11.80%	0.00%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	-	-

- (1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(571)	(125)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	11%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	643	141
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	12%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	657	155
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	12%	5%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(588)	(140)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-11%	-4%
Rotación		
Variación OBD (Rotación +5%)	(256)	167
Impacto % en el OBD (Rotación +5%)	-5%	5%
Variación OBD (Rotación -5%)	268	(159)
Impacto % en el OBD (Rotación -5%)	5%	-5%

CENTRAL ECUADOR EC-CT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. PROVISIONES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Provisiones</u>		
Por servicios	291,179	-
Auditorías	4,480	-
Otras provisiones	6,744	-
	<u>302,403</u>	<u>-</u>

15. CAPITAL SOCIAL

La 31 de diciembre el capital suscrito y pagado de la Compañía, estuvo representado por 900 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, que totalizan US\$900.

Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en bolsa de valores.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del año 2019, se presentó información sobre un brote de una nueva enfermedad en una región específica de China. A finales del año 2019 se tenía únicamente información de un número limitado de casos que habían sido reportados y la Organización Mundial de la Salud se encontraba aún evaluando esta situación. En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial y finalmente la nueva enfermedad fue declarada una pandemia. Por esta razón, la Compañía considera que esta situación es un evento subsecuente que no requiere de ajustes en los estados financieros. Actualmente, la Compañía, no puede evaluar el impacto total que esta situación generará en su posición financiera y los resultados de sus operaciones a futuro, dependiendo de la evolución de esta situación podría modificarse parcialmente el plan de inversión que tiene la administración. Sin embargo, no se estima que el impacto del COVID genere demoras en la capacidad de inversión y en la ejecución de actividades presupuestadas para el 2020.

* * * *