



LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018

Con el informe de los auditores independientes

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018

Con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

- Situación financiera
- Resultados integrales
- Cambios en el patrimonio
- Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.**, (una compañía constituida en el Ecuador, subsidiaria de Lowell Copper Holding INC., de Canadá) y que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades, de acuerdo con dichas normas, se describen más adelante en nuestro informe, en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de **LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.**, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética, de conformidad con dichos requerimientos y con el Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Párrafo de énfasis

Tal como se indica en la Nota 1 adjunta a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2018, la Compañía se encuentra en la fase de exploración minera, para lo cual ha recibido del estado ecuatoriano ocho concesiones mineras. En tres de estas concesiones, las actividades de exploración minera y el plazo de la concesión se encuentran suspendidas por fuerza mayor y en las restantes cinco concesiones se han realizado pagos principalmente de impuestos y contribuciones correspondientes a las concesiones, estudios medioambientales del área y programas relacionados con el desarrollo comunitario y de conocimiento del proyecto minero con las comunidades. Con el propósito de solventar la suspensión de actividades y el plazo de concesión por fuerza mayor, la Compañía ha suscrito un Memorándum de Entendimiento con las comunidades de las áreas concesionadas, aplicable a partir del año 2019, que incluye la donación de 26 terrenos en favor del Centro Shuar Warints (Comunidad Warintza). Los beneficios futuros que podrían generar estas concesiones, dependerán de la continuación de actividades en las concesiones suspendidas y de la viabilidad comercial de las concesiones, una vez que se complete la fase de exploración. Hasta que esto se produzca, la Compañía cuenta con el apoyo técnico, administrativo y financiero de su accionista.

Nuestra opinión no se modifica por este asunto.

Informe de los Auditores Independientes (continuación)

Otro asunto

Los estados financieros de **LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre estos estados financieros, el 13 de abril de 2018.

Responsabilidades de la Gerencia de la Compañía en relación con los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la Gerencia determine es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar cuando corresponda, los asuntos relativos con negocio en marcha; y utilizar el principio contable de negocio en marcha; a menos que la Gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista para poder hacerlo. La Gerencia es responsable de la supervisión del proceso de reporte de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, individualmente o de forma agregada, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen en base a esos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría, realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros, además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de un fraude es mayor que si la distorsión importante resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la Gerencia es apropiada y si en base a la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, somos requeridos

Informe de los Auditores Independientes (continuación)

de llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información revelada en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como negocio en marcha.

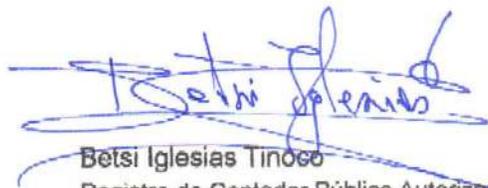
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la Gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

BIT&T

BIT&T Auditores y Consultores Cia. Ltda.

Registro Nacional de Auditor Externo No. 1073



Betsi Iglesias Tinoco

Registro de Contador Público Autorizado No. 21.333

Quito, Ecuador

9 de septiembre de 2019

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

	31 de diciembre de		1 de enero de	
	2018	2017	2018	2017
ACTIVO				
Activo corriente				
Efectivo y bancos	148,300	5,100	19,279	-
Otras cuentas por cobrar	22,247	4,544	1,535	7,975
Otros activos	1,000	-	-	1,923
Total activo corriente	171,547	9,644	11,814	9,898
Activo no corriente				
Propiedades, muebles y equipos, neto	24,557	17,562	17,928	2,865,518
Inversiones mineras de exploración	5,795,432	5,103,960	3,946,919	-
Total activo no corriente	6,820,139	5,118,502	3,964,847	2,865,518
Total activo	6,991,686	5,128,146	3,976,661	2,875,416
PASIVO Y PATRIMONIO				
Pasivo				
Pasivo corriente				
Sobregiro bancario	-	65,272	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	26,622	5,262	-	-
Impuestos por pagar	7,707	5,521	-	-
Beneficios a empleados	10,346	12,760	-	-
Total pasivo corriente	46,675	87,815	87,815	87,815
Pasivo no corriente				
Cuentas por pagar a Lowell Copper Holdings Inc.	4,538,992	3,750,189	-	-
Total pasivo no corriente	4,538,992	3,750,189	3,750,189	3,750,189
Total pasivo	4,585,667	3,838,004	3,838,004	3,838,004
Patrimonio				
Capital social	1,217,300	3,217,300	3,217,300	3,217,300
Resultados acumulados	1,159,716	(1,527,188)	(2,125,065)	(2,125,065)
Total patrimonio	2,377,016	1,690,112	1,092,235	1,092,235
Total pasivo y patrimonio	6,962,683	5,528,116	5,030,239	4,928,239

Wency Noboa
CPA Ferrere Ecuador CPAEC S.A.
Contadora

Alexander Basantes
Representaciones y Asesoría FERRE CIA. LTDA.
Representante Legal

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Estado de Resultados Integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

		2018	2017
	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>Restablecido</u>
Gastos financieros	12	144,382	110,438
Pérdida neta del año		<u>144,382</u>	<u>110,438</u>


Alexander Basantes
Representaciones y Asesoría FEREP C.a. Ltda.
Representante Legal


Wendy Noboa
CPA Ferrere Ecuador CPAEC S.A.
Contadora

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

Notas	Capital social	Ajustes primera adopción NIIF	Resultados acumulados			
			Reserva facultativa	Resultados acumulados	Total	
Saldo al 1 de enero de 2017, previamente informado	3,217,300	(2,992,314)	-	-	(2,992,314)	224,586
Costo amortizado de fondos recibidos del accionista al 1 de enero del 2017	-	-	1,316,744	-	1,316,744	1,316,744
Ajustes de periodos anteriores	-	-	-	(453,485)	(453,485)	(453,485)
Saldo al 1 de enero de 2017, restablecido	3,217,300	(2,992,314)	1,316,744	(453,485)	(2,129,055)	1,088,245
Más (Menos):						
Costo amortizado de fondos recibidos del accionista durante el ejercicio 2017	-	-	312,305	-	312,305	312,305
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	(110,438)	(110,438)	(110,438)
Compensación	-	-	(110,438)	110,438	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017, restablecido	3,217,300	(2,992,314)	1,618,611	(453,485)	(1,927,188)	1,290,112
Más (Menos):						
Resciliación de aumento de capital	(2,000,000)	-	-	-	-	(2,000,000)
Absorción con compensación de pasivos	-	2,992,314	-	-	2,992,314	2,992,314
Costo amortizado de fondos recibidos del accionista durante el ejercicio 2018	-	-	237,975	-	237,975	237,975
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	(144,382)	(144,382)	(144,382)
Compensación de resultado a reserva facultativa	-	-	(144,382)	144,382	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,217,300	-	1,612,204	(453,485)	1,158,719	2,376,019


Alexander Basantes
Representaciones y Asesoría FEREP Cia. Ltda.
Representante Legal


Wendy Noboa
CPA Fidejere Ecuador CPAEC S.A.
Contadora

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
 Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017 Restablecido
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(3,829)	(1,412)
Efectivo neto usado en actividades de operación		(3,829)	(1,412)
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Pago por la compra de equipos	10	(8,760)	378
Incremento en Inversiones de exploración minera	11	(1,882,649)	(1,153,953)
Efectivo neto (usado en) las actividades de inversión		(1,691,409)	(1,153,576)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Efectivo neto recibido del accionista	12	1,904,710	1,083,537
Efectivo neto pagado en préstamos con entidades financieras	9	(66,272)	66,272
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		1,838,438	1,149,809
Aumento neto en efectivo en caja y bancos		143,200	(6,179)
Efectivo en caja y bancos:			
Saldo al inicio del año	9	5,100	10,279
Saldos al final del año	9	148,300	5,100


 Alexander Páez
 Representaciones y Asesoría FEREP Cía. Ltda.
 Representante Legal


 Wendy Noboa
 CPA Ferrere Ecuador CPAEC S.A.
 Contadora

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018
Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

1.1. Operaciones

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A., "la Compañía" (subsidiaria de Lowell Copper Holding INC., de Canadá), se constituyó y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 10 de marzo de 2004, bajo la Razón Social de Lowell Mineral Exploration Ecuador S.A. Su domicilio principal se encuentra en Macas, en la Vía a Sevilla S/N Km 4 vía a Puyo, en la provincia de Morona Santiago.

El objeto social de la Compañía incluye la formulación y ejecución de proyectos mineros, elaboración de estudios e investigación geológica minera y de manejo de impacto ambiental. La Compañía realiza actividades de servicios de apoyo para la explotación de minas y canteras. Al 31 de diciembre de 2018, La Compañía cuenta con 8 concesiones mineras que se encuentran en fase de exploración inicial, ver 1.3.

Al 31 de diciembre de 2018, se encuentra en fase exploratoria, la Compañía cuenta con el apoyo técnico, administrativo y financiero de su Casa Matriz y los beneficios económicos futuros que podría generar dependen de la viabilidad comercial de concesiones mineras que actualmente se encuentra explorando en el país.

1.2. Reactivación de la Compañía

El 24 de julio de 2015, a través de la Resolución Masiva de Inactividad No. SCVS-IRC-15.00289, la Compañía fue notificada del inicio de un proceso de cancelación de su registro, una vez que transcurrieron más de 30 días desde la fecha de notificación y publicación de la resolución indicada, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, a través de la Resolución No. SCVS-IRC-16.00297, del 1 de julio de 2016, declaró disuelta por inactividad a la Compañía y entró en proceso de liquidación; debido a que la Compañía se encontraba inactiva por más de dos años consecutivos y no había presentado a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros los balances anuales, estado de pérdidas y ganancias, informes de administradores y de organismos de fiscalización. La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, celebrada el 20 de septiembre de 2018, resolvió reactivar la Compañía por encontrarse al día en el cumplimiento de sus obligaciones y haber superado la causal que motivó su disolución; para este proceso, la Junta de Accionistas resolvió absorber pérdidas acumuladas por 2,992,314, utilizando la cuenta por pagar que la Compañía mantenía con su accionista LOWELL COOPER HOLDING INC.

Mediante Resolución No. SCVS-IRC-2018-00011389, del 7 de diciembre de 2018, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, resuelve declarar terminado el proceso de liquidación y aprobar la reactivación de **LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A., EN LIQUIDACIÓN**. La escritura de reactivación de la Compañía y Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quedaron inscritas en el Registro Mercantil del cantón Morona el 27 de diciembre de 2018.

1.3. Proyectos mineros

Hasta noviembre del año 2006, la Compañía estuvo dedicada a la exploración y evaluación de minerales metálicos (principalmente cobre y molibdeno) en las áreas en las que la Compañía mantiene derechos de 3 concesiones mineras, localizadas en la provincia de Morona Santiago al sureste del Ecuador, las cuales alcanzan un área aproximada de 10.000 hectáreas. Las actividades en estas áreas son administradas bajo un solo Proyecto Minero denominado "Warintza", el cual incluye las concesiones: Caya 21 (código 101083), Caya 22 (código 101092) y Curigem 9 (código 100081). A partir de noviembre del año 2006, la Compañía no ha realizado actividades específicas de trabajo de exploración minera en sus concesiones del Proyecto Warintza, por lo que sus actividades e inversiones realizadas reportadas a la autoridad minera ARCOM (Agencia de Regulación y Control Minero) han sido: el pago de impuestos y contribuciones correspondientes a las concesiones, estudios medioambientales del área y, programas relacionados al desarrollo comunitario y conocimiento del proyecto minero en las comunidades. Las concesiones comprendidas en este proyecto tienen un periodo de vigencia de 25 años, por lo que expiran entre septiembre de 2031 y mayo de 2032.

Mediante Resoluciones No. MM-CZM-CS-2016-0417-RM, No. MM-CZM-CS-2017-0417-RM y No. MM-CZM-CS-2016-0418-RM del 21 de octubre de 2016, el Ministerio de Minería, en virtud del análisis de la petición presentada por el representante legal de la Compañía, resuelve admitir la petición, motivado por Fuerza Mayor, de suspensión del plazo de vigencia de las concesiones mineras Caya 21, Caya 22 y CURIGEM 9, hasta que haya cesado las causas, riesgos o hechos que la motivaron.

Desde febrero de 2017, la Compañía cuenta con 5 concesiones adicionales: Maiki 1 (código 90000310), Maiki 2 (código

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 Expresadas en Dólares de E.U.A.

90000311), Maiki 3 (código 90000313), Maiki 4 (código 90000314) y Clemente (código 90000333). Estas concesiones se encuentran en etapa de exploración inicial; sin embargo, la Compañía no ha realizado actividades específicas de trabajo de exploración minera, por lo que sus actividades e inversiones realizadas han consistido principalmente en: pago de impuestos y contribuciones correspondientes a las concesiones, estudios medioambientales del área y programas relacionados con el desarrollo comunitario y conocimiento del proyecto minero en las comunidades.

1.4. Memorándum de entendimiento de acceso, cooperación y beneficios con las comunidades de Warintza y Warints

Con el propósito de superar la causa de fuerza mayor de suspensión de actividades en el Proyecto Minero "Warintza" y que comprenden las concesiones Caya 21, Caya 22, y Curigem 9; y lograr acceder a la zona y realizar las distintas actividades de exploración y evaluación minera; con fecha 23 de enero de 2019, la Compañía suscribió un memorándum de entendimiento de acceso, cooperación y beneficio con las comunidades de Warintza y Warints, mediante el cual se acuerda principalmente lo siguiente:

- Mantener una alianza estratégica entre la Compañía y las Comunidades.
- Proveer el detalle y la certeza de los acuerdos y compromisos entre las partes, gracias a la comparecencia del garante de este instrumento el PSHA (Pueblo Shuar Arutam).
- Asegurar el otorgamiento de un acceso seguro, apoyo y cooperación por parte de las Comunidades y PSHA hacia la Compañía para emprender el estudio del Proyecto Warintza.
- Asegurar que la Compañía realice el estudio y desarrolle la documentación con información derivada del estudio en forma de uno o más informes que se entregarán a las Comunidades.
- Establecer los mecanismos para monitorear y brindar asesoramiento consciente a las Comunidades respecto del medio ambiente durante el desarrollo del Proyecto.
- Describir las contribuciones, el apoyo, las oportunidades de empleo y capacitación proporcionadas por la Compañía a las Comunidades. La Compañía se compromete a aportar una contribución socioeconómica durante el plazo de duración del Memorándum conforme un cronograma de entregas y contribuciones.

Este memorándum tiene plazo de vigencia de un año, y puede ser renovado de forma automática según la evaluación que se realice al vencimiento anual y hasta por 25 años, según los períodos de concesión otorgados por el estado ecuatoriano a la Compañía.

1.5. Donación de 26 terrenos

Con fecha 22 de enero de 2019, la Compañía procedió a la donación de 26 terrenos, procedimiento que se formalizó en la notaría cuarta del cantón Morona en Morona Santiago, a favor del Centro Shuar Warints (Comunidad Warintza). Los terrenos a nombre de la Compañía se encuentran ubicados en la zona del Proyecto Warintza, donde la Compañía actualmente mantiene 3 concesiones mineras (Curigem 9, Caya 21 y Caya 22). Dicha medida se tomó con la intención de retomar las actividades de exploración y evaluación minera, mismas que la Compañía mantiene paralizadas al verse impedida de ingresar a la zona de exploración por los habitantes de las comunidades, hecho que motivó a la paralización del plazo de dichas concesiones mineras por fuerza mayor.

1.6. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía, para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados por la Gerencia, el 28 de agosto de 2019. Estos estados financieros serán puestos a consideración de los accionistas para su aprobación. La Gerencia de la Compañía considera que serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante "IASB" por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 Expresadas en Dólares de E.U.A.

2.2. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

2.3. Juicios contables, estimaciones y suposiciones significativas

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia efectúe juicios, estimaciones y suposiciones que afectan los montos reportados de ingresos, gastos, activos y pasivos, y sus revelaciones adjuntas; así como las revelaciones de pasivos contingentes. La incertidumbre sobre estas suposiciones y estimaciones podrían dar lugar a resultados que requieren un ajuste material en el valor en libros de los activos o pasivos que afecten períodos futuros.

En el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía, la Gerencia ha realizado varios juicios. Para aquellos que la Gerencia ha evaluado tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros, están revelados en las notas individuales de la cuenta del estado financiero relacionado.

Las suposiciones claves e incertidumbres sobre las estimaciones y su efecto en el futuro, a la fecha de preparación y emisión de los estados financieros, fueron evaluadas por la Gerencia de la Compañía, considerando aquellas que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores en libros de los activos y pasivos dentro del próximo año financiero; y son descritas en las notas individuales de las cuentas de los estados financieros que se describen a continuación. La Compañía basó sus suposiciones y estimaciones en los parámetros e información disponible en la fecha en que se preparan y emiten los estados financieros. Circunstancias y suposiciones existentes que podrían cambiar en futuro, debido principalmente a cambios en el mercado o circunstancias que van más allá del control de la Compañía, serán reflejadas en los estados financieros, cuando dichas suposiciones ocurren.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- (i) espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación,
- (ii) mantiene el activo principalmente con fines de negociación,
- (iii) espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que informa; o,
- (iv) el activo es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- (i) espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación,
- (ii) mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación,
- (iii) el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o,
- (iv) no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018
Expresadas en Dólares de E.U.A.

3.2. Efectivo y Bancos

El efectivo y bancos, reconocido en el estado de situación financiera comprenden el efectivo disponible en caja y los saldos bancarios en bancos nacionales de libre disponibilidad. Estas partidas se presentan a su valor nominal y no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

3.3. Instrumentos financieros

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican, en su reconocimiento inicial, como valorados posteriormente al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros, en el momento del reconocimiento inicial, depende de las características de los activos financieros desde el punto de vista de los flujos de efectivo contractuales y del modelo de negocio de la Compañía para la gestión de los activos financieros. La Compañía valora inicialmente los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se valoran a su valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción.

Para que un activo financiero sea clasificado y valorado a costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, debe dar lugar a flujos de efectivo que son "únicamente pagos de principal e intereses (SPPI)" sobre el importe de principal pendiente. Esta evaluación se conoce como la prueba SPPI y se realiza a nivel de instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía, para la gestión de los activos financieros, se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo se obtendrán del cobro de los flujos de efectivo contractuales, de la venta de los activos financieros o de ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos en un plazo establecido por la regulación o por una convención establecida en el mercado correspondiente (compras o ventas convencionales), se reconocen en la fecha de contratación, por ejemplo, la fecha en la que la Compañía se comprometa a comprar o vender el activo.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

- Activos financieros a costo amortizado.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral con transferencia de las ganancias y pérdidas acumuladas.
- Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral sin transferencia de las ganancias y pérdidas acumuladas en su enajenación.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado se valoran posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, modifica o deteriora.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 Expresadas en Dólares de E.U.A.

Los activos financieros a costo amortizado incluyen: el efectivo y bancos y las cuentas por cobrar.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiéndolo, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Para los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral, los ingresos por intereses, la revalorización del tipo de cambio y las pérdidas o reversiones por deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que para los activos financieros valorados a costo amortizado. Los restantes cambios en el valor razonable se reconocen en otro resultado integral. En caso de enajenarlo, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en otro resultado integral se transfiere a resultados.

La Compañía no mantiene activos financieros en esta categoría.

Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (instrumentos de patrimonio)

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando cumplen con la definición de patrimonio neto de la NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación; y no se mantienen para su negociación. La clasificación se determina instrumento por instrumento.

Las pérdidas y ganancias de estos activos financieros nunca se transfieren a resultados. Los dividendos se reconocen como otros ingresos en el estado de resultados cuando se ha establecido el derecho a recibirlos, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son registradas en otro resultado integral. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral no están sujetos a la evaluación del deterioro.

La Compañía no mantiene activos financieros en esta categoría.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Esta categoría incluye los activos financieros mantenidos para negociar, los activos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados o los activos financieros que obligatoriamente requieren ser valorados a valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de ser vendidos o recomprados en un futuro cercano. Los derivados, incluidos los derivados implícitos que se han separado, también se clasifican como mantenidos para negociar, a menos que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de principal e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio. A pesar de los criterios para que los instrumentos de deuda se clasifiquen al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como se ha descrito anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser valorados al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente un desajuste contable.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable y los cambios netos en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados.

Los dividendos de los instrumentos de patrimonio cotizados también se reconocen como otros ingresos en el estado de resultados cuando se establece el derecho a recibirlos.

Un derivado incluido en un contrato híbrido, cuyo contrato principal es un pasivo financiero o una partida no

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 Expresadas en Dólares de E.U.A.

financiera, se separa del contrato principal y se contabiliza como un derivado separado si: las características económicas y los riesgos del derivado implícito no están estrechamente relacionados con las del contrato principal; un instrumento separado con las mismas condiciones que el derivado implícito cumpliría la definición de derivado; y el contrato híbrido no se valora a valor razonable con cambios en resultados. Los derivados implícitos se valoran a valor razonable, reconociendo los cambios en el valor razonable en resultados. La reevaluación solo se realiza si hay un cambio en los términos del contrato que modifica significativamente los flujos de efectivo o una reclasificación de un activo financiero fuera de la categoría de valor razonable con cambios en resultados.

Un derivado incluido en un contrato híbrido cuyo contrato principal sean activos financieros no se contabiliza por separado. El activo financiero del contrato principal, junto con el derivado implícito, deben ser clasificados en su totalidad como un activo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares), se da de baja cuando:

- I. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- II. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una corrección del valor por pérdidas crediticias esperadas (PCE) para todos los instrumentos de deuda que no se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Las PCE se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales a recibir de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a una tasa de interés efectiva aproximada a la original. Los flujos de efectivo esperados incluirán los procedentes de la venta de garantías reales recibidas u otras mejoras crediticias que formen parte integrante de las condiciones contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones crediticias para las que no ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se establece para las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes doce meses. Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se realiza para las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante del activo, independientemente del momento del incumplimiento.

Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(ii) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican a la fecha de su reconocimiento inicial, según corresponda, como pasivos

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 Expresadas en Dólares de E.U.A.

financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y créditos, cuentas a pagar o derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y para los préstamos y créditos y las cuentas a pagar se restan los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen los proveedores y otras cuentas por pagar y la cuenta por pagar a Lowell Copper Holding INC.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros considerando su clasificación, es como se detalla a continuación:

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de ser recomprados a corto plazo.

La Compañía no mantiene pasivos financieros bajo esta categoría.

Préstamos y créditos

Tras el reconocimiento inicial, los préstamos y los créditos se valoran al costo amortizado usando el método del tipo de interés efectivo. Las pérdidas y ganancias se reconocen en el estado de resultados cuando se dan de baja los pasivos, así como los intereses devengados de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costos que sean parte integral del método del tipo de interés efectivo. Los intereses devengados de acuerdo con dicho tipo de interés efectivo se incluyen como "Gastos financieros" del estado de resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.4. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 Expresadas en Dólares de E.U.A.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrito a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1- Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2- Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3- Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable, no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

3.5. Propiedades, muebles y equipos

Las propiedades, muebles y equipos se miden al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de las propiedades, muebles y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de los muebles y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren. Los costos de reparaciones mayores se capitalizan.

A continuación, se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

Descripción	Vida útil
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	3 años
Equipos de computación	3 años

Una partida de propiedades, muebles y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo), se incluyen en el estado de resultados.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 Expresadas en Dólares de E.U.A.

La vida útil y el método de depreciación seleccionados, se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

3.6. Inversiones mineras de exploración

Las actividades de exploración involucran la búsqueda de recursos minerales; la determinación de la viabilidad técnica y la evaluación de la viabilidad comercial sobre un recurso identificado.

La exploración y evaluación incluye principalmente las siguientes actividades:

- Investigación y análisis de información de exploración histórica.
- Obtención de información de exploración a través de estudios geofísicos.
- Perforaciones exploratorias y muestreos.
- Determinación y evaluación del volumen y grado del recurso.
- Estudios sobre requerimientos de transportación e infraestructura.
- Estudios financieros de viabilidad.

Estas actividades se encuentran clasificadas por la Compañía en los siguientes rubros de gastos en sus estados financieros:

- Asesorías técnicas.
- Ayuda comunitaria.
- Convenios con la comunidad.
- Derecho de concesiones mineras.
- Honorarios profesionales técnicos.
- Mantenimiento del campamento y equipos de campo.
- Gastos varios:
 - Alimentación,
 - Alquiler de vehículos,
 - Arriendos,
 - Capacitación y seminarios,
 - Equipo de campo y herramientas,
 - Gastos legales,
 - Honorarios profesionales,
 - Hospedaje,
 - Depreciaciones,
 - Impuestos prediales, patentes y contribuciones,
 - Medicina y atención médica,
 - Membresías,
 - Movilización y transporte,
 - Pasajes aéreos,
 - Programa de becarios,
 - Proyecto comunitario,
 - Servicios básicos,
 - Servicios bancarios,
 - Servicios ocasionales,
 - Sueldos y salarios,
 - Beneficios sociales,
 - Suministros y materiales,
 - Uniformes del personal,
 - Utensilios de limpieza y cafetería,
 - Gastos varios.

La Compañía como parte de las políticas contables de su Compañía Matriz atribuye todos estos rubros a inversiones, considerando que se encuentran directamente relacionados con el proyecto Waritza y las demás concesiones que mantiene.

Los costos de exploración, evaluación y mantenimiento de las propiedades, incurridos en sitios sin una mina existente y

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 Expresadas en Dólares de E.U.A.

en áreas fuera del límite de un depósito mineral conocido que contiene reservas probadas y probables, se devengan a partir de la fecha en que se establezca que el proyecto es técnicamente factible y al recibir la aprobación de desarrollo del proyecto por parte de la Compañía Matriz. La aprobación de la Compañía Matriz, dependerá de que la Compañía obtenga los permisos y licencias necesarios para desarrollar la propiedad minera.

Si no se descubre un cuerpo mineral económicamente viable, los costos previamente capitalizados se reconocen en el estado de resultados, en el período en que se determina que la propiedad no es económicamente viable, o cuándo se decide abandonar la propiedad. Los rubros pagados por impuestos forman parte de los costos de exploración y evaluación.

Concesiones mineras

Los desembolsos relacionados con la adquisición de derechos sobre concesiones mineras se capitalizan. Si no se descubre un cuerpo mineral explotable, los desembolsos activados se registran en el estado de resultados en el período en el que se determina que los derechos no tienen valor económico futuro. Las concesiones mineras en las cuales se ha descubierto cuerpos de mineral explotables se amortizarán a partir de la fase de producción sobre la base del método de unidades producidas. En caso que la Compañía abandone las concesiones, los costos asociados se castigan con cargo al estado de resultados.

La Compañía anualmente renueva el derecho de sus 8 concesiones a través del pago de patentes mineras.

Las patentes mineras se presentan en el rubro de inversiones mineras de exploración en el estado de situación financiera.

3.7. Deterioro de activos no financieros

Los activos no financieros considerados por la Compañía son: propiedades, muebles y equipos e inversiones mineras de exploración.

La Compañía evalúa, a fin de cada año, si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado.

Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

La evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Activos de exploración

Durante la etapa de exploración la Gerencia evalúa el deterioro cuando existen los siguientes indicadores:

- El término durante el que la entidad tiene el derecho a explorar en un área específica ha expirado durante el periodo, o lo hará en un futuro cercano, y no se espera que sea renovado.
- No se han presupuestado ni planeado desembolsos significativos para la exploración y evaluación posterior de los recursos minerales en esa área específica.
- La exploración y evaluación de recursos minerales en un área específica no han conducido al descubrimiento de cantidades comercialmente viables de recursos minerales y la entidad ha decidido interrumpir dichas actividades en la misma.
- Existen datos suficientes para indicar que, aunque es probable que se produzca un desarrollo en un área determinada, resulta improbable que el importe en libros del activo para exploración y evaluación pueda ser recuperado por completo a través del desarrollo exitoso o a través de su venta.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 Expresadas en Dólares de E.U.A.

3.8. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita), como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

3.9. Impuestos

El impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto 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

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base impositiva y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la existencia de la utilidad tributaria futura contra las cuales se puedan imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva futura para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con la transacción subyacente con la que se relaciona, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 Expresadas en Dólares de E.U.A.

misma entidad sujeta al impuesto y con la misma autoridad tributaria.

El pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Exposición tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

3.10. Beneficios a empleados

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar), de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Los beneficios de corto plazo incluyen: beneficios sociales y seguro social.

3.11. Capital social

El capital social se mide a valor nominal para todas las acciones emitidas.

3.12. Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía, a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste), son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste, son expuestos en notas a los estados financieros.

4. REESTABLECIMIENTO DE ESTADOS FINANCIEROS

Durante el año 2018 la Gerencia identificó ciertos ajustes que afectan a años anteriores, y como resultado, los saldos comparativos, al 31 de diciembre de 2017, se han modificado siguiendo los lineamientos establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC 8). El impacto en el patrimonio neto (incremento / (disminución) se muestra a continuación:

(Espacio en blanco)

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Estado de situación financiera			
Referencia	1 de enero de 2017, como fue reportado	Ajustes y reclasificaciones	1 de enero de 2017, restablecido
Activo corriente	(a) 61,324	(49,510)	11,814
Activo no corriente	(b) 4,368,822	(403,975)	3,964,847
Total activo	4,430,146	(453,485)	3,976,661
Pasivo corriente	-	-	19,898
Pasivo no corriente	(c) 4,185,262	(1,316,744)	2,868,518
Patrimonio	(a),(b),(c) 224,986	863,259	1,088,245
Total pasivo y patrimonio	4,430,146	(453,485)	3,976,661

Estado de situación financiera			
Referencia	31 de diciembre de 2017, como fue reportado	Ajustes y reclasificaciones	31 de diciembre de 2017, restablecido
Activo corriente	(a) 59,154	(49,510)	9,644
Activo no corriente	(b) 5,522,477	(403,975)	5,118,502
Total activo	5,581,631	(453,485)	5,128,146
Pasivo corriente	-	-	87,845
Pasivo no corriente	(c) 5,268,800	(1,518,611)	3,750,189
Patrimonio	(a),(b),(c) 224,986	1,065,126	1,290,112
Total pasivo y patrimonio	5,581,631	(453,485)	5,128,146

Estado de resultados integrales			
Referencia	Año terminado el 31 de diciembre de 2017, como fue reportado	Ajustes y reclasificaciones	Año terminado el 31 de diciembre de 2017, restablecido
Costos y gastos	(a) -	110,438	110,438
Utilidad neta	-	110,438	110,438

Los ajustes y reclasificaciones realizadas por la Compañía corresponden a:

- (a) Anticipos entregados a proveedores de años anteriores, no devengados.
- (b) Pago en compra de terrenos.
- (c) Registro del costo amortizado de la cuenta por pagar al accionista Lowell Cooper Holding Inc., considerando la tasa de descuento del 3.85% anual, aplicable al mercado en el que Accionista obtiene financiamiento.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018
Expresadas en Dólares de E.U.A.

5. CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES Y EN SUS REVELACIONES

5.1. Nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones

La Compañía ha aplicado, por primera vez, ciertas normas y enmiendas a las normas, las cuales tienen fecha efectiva para los períodos que inician en o después del 1 de enero de 2018. La Compañía no ha adoptado en forma anticipada ninguna norma, interpretación o enmienda que han sido emitidas, pero que su fecha de adopción es posterior al 31 de diciembre de 2018.

La naturaleza y el impacto de cada enmienda es como se describe a continuación:

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 Instrumentos financieros sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: valoración y clasificación para los ejercicios que se inician el 1 de enero de 2018, o posteriormente. Esta norma recopila los tres aspectos relativos a la contabilización de los instrumentos financieros: clasificación y valoración, deterioro y contabilidad de coberturas.

La Compañía ha aplicado la NIIF 9 de forma prospectiva desde el 1 de enero de 2018. La Compañía no ha modificado la información comparativa, que continúa presentándose de acuerdo con la NIC 39. No existen efectos en los estados financieros por la aplicación de la NIIF 9.

Las siguientes normas que entraron en vigencia el 1 de enero de 2018, no fueron adoptadas por la Compañía porque no le son aplicables; consecuentemente, no tienen efecto en los estados financieros adjuntos:

- NIIF 15 Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes:
- Interpretación del CINIIF 22: Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada.
- Modificaciones a la NIC 40: Transferencias de propiedad de inversión.
- Modificaciones a la NIIF 2: Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.
- Modificaciones a la NIIF 4: Aplicación de la NIIF 9: Instrumentos financieros con la NIIF 4: Contratos de seguro.
- Modificaciones a la NIC 28: Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos – Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados en una elección de forma separada para cada inversión.
- Modificaciones a la NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – Eliminación de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

Las normas e interpretaciones que han sido emitidas, pero que no entran en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros por parte de la Compañía se revelan a continuación. La Compañía adoptará estas normas, si le son aplicables, cuando entren en vigencia.

(Espacio en blanco)

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 Expresadas en Dólares de E.U.A.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
• NIIF 16 – Arrendamientos	Enero 1, 2019
• NIIF 17 – Contratos de Seguros	Enero 1, 2021
• CINIIF Interpretación 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a la Renta	Enero 1, 2019
• Modificaciones a la NIIF 9 – Características de cancelación anticipada con compensación negativa	Enero 1, 2019
• Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación de un plan	Enero 1, 2019
• Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones en entidades asociadas y en negocios conjuntos	Enero 1, 2019
• Mejoras anuales: Ciclo de mejoras 2014-2106, emitida en diciembre de 2016:	
o NIIF 3 – Combinación de negocios	Enero 1, 2019
o NIIF 11 Acuerdos conjuntos	Enero 1, 2019
o NIC 12 Impuesto a la renta	Enero 1, 2019
o NIC 23 Costos por intereses	Enero 1, 2019
• Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o Joint Venture	No definida la fecha efectiva de vigencia

7. ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICAS DE RIESGOS

La Gerencia es responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

7.1. Administración de riesgos de instrumentos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía comprenden cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar; y cuentas por pagar al accionista Lowell Copper Holding Inc.

Los activos financieros principales de la Compañía son efectivo y bancos, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

La Gerencia de la Compañía monitorea esos riesgos para que las políticas y procedimientos y los riesgos financieros sean identificados, medidos y administrados de acuerdo con las políticas emitidas desde la Gerencia y Accionista de la Compañía. La Gerencia revisa y acuerda las políticas para la administración de cada uno de esos riesgos, como se expone a continuación:

7.1.1. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen el efectivo y bancos.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 Expresadas en Dólares de E.U.A.

a. Riesgo en tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es mantener el 100% de su endeudamiento con su Accionista en instrumentos que no devengan intereses. El endeudamiento de la Compañía con su Accionista sirve para financiar su inversión minera de exploración.

7.1.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes o una parte de un instrumento no cumplan con sus obligaciones contractuales. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por el efectivo y bancos y las cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene el efectivo y bancos en entidades que tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AA".

Las concentraciones de riesgo de crédito, con respecto a las cuentas por cobrar, son limitadas debido a que la Compañía aún no ha iniciado actividades comerciales.

7.1.3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía monitorea continuamente los flujos de efectivo, proyectados y reales y concilia con los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La Compañía tiene el soporte financiero de su Compañía Matriz para cumplir con sus obligaciones asociadas con los pasivos financieros.

Los vencimientos de los pasivos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	Hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 12 meses	Total
Proveedores y otras cuentas por pagar	28,622	-	-	28,622
Cuentas por pagar a Low ell Copper Holding Inc.	-	-	4,568,992	4,568,992
Al 31 de diciembre de 2018	28,622	-	4,568,992	4,597,614
Proveedores y otras cuentas por pagar	5,292	-	-	5,292
Cuentas por pagar a Low ell Copper Holding Inc.	-	-	3,750,189	3,750,189
Al 31 de diciembre de 2017	5,292	-	3,750,189	3,755,481

7.1.4. Riesgo de carácter general

La Compañía opera en la industria minera que, por su propia naturaleza, está menos expuesta que otras actividades a los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas. Sin embargo, las entidades relacionadas que ayudan a apalancar la Compañía en el Ecuador operan en países que son más vulnerables a los efectos de la crisis mundial.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 Expresadas en Dólares de E.U.A.

En consecuencia, a la luz de los aspectos anteriores, la continuación de la crisis económica, las situaciones locales de la incertidumbre geopolítica o eventos comunitarios-sociales podrían tener un efecto sobre la evolución y continuidad de la Compañía. Sin embargo, la Compañía a nivel mundial forma parte de Equinox Gold Corp., entidad listada en el TSX Venture Exchange en la bolsa de valores de Canadá y el mercado extrabursátil OTC de Estados Unidos de América.

7.2. Administración de capital

El objetivo de la Compañía, cuando administra su capital, es proteger el principio de negocio en marcha de sus operaciones, así como precautelar la inversión de sus accionistas, garantizar los intereses de partes relacionadas, y mantener una estructura apropiada de capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del índice o de apalancamiento. Este índice se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total.

El capital se compone del capital y resultados acumulados. La Compañía considera que no existieron cambios significativos durante los años 2018 y 2017 en su enfoque de administración de capital.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	4,615,667	3,838,034
Menos: Efectivo y bancos	<u>(148,300)</u>	<u>(5,100)</u>
Total deuda neta	<u>4,467,367</u>	<u>3,832,934</u>
Total patrimonio neto	2,376,019	1,290,112
Índice de deuda a patrimonio	<u>1.88</u>	<u>2.97</u>

8. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativos, utilizados por la Gerencia:

8.1. Estimación de reservas

Las reservas de mineral, principal y secundarios, son estimadas de acuerdo al monto total del mineral que puede ser económica y legalmente extraído de las inversiones mineras de la Compañía. La Compañía ha estimado que sus reservas de cobre (mineral principal) y molibdeno (mineral secundario), están basados en información compilada por especialistas calificados y relacionada con información geológica y técnica relativa al manto, profundidad, forma y grado del cuerpo del mineral combinado, así como las técnicas de producción apropiadas y sus tasas de recuperación. Dichos análisis requieren juicios sobre temas geológicos complejos para poder interpretar la información. La estimación de reservas recuperables está basada en factores tales como la estimación de tasas de tipos de cambio, precios de minerales, requerimientos futuros de capital y costos de producción, así como los supuestos y juicios usados en la estimación del tamaño y calidad del yacimiento mineral.

8.2. Vida útil de propiedades, muebles y equipos

Las propiedades, muebles y equipos, se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo con la

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 Expresadas en Dólares de E.U.A.

vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos, podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

8.3. Recuperación de los costos de exploración

La aplicación de la política de costos de exploración requiere de juicio para determinar si la obtención de beneficios económicos futuros es probable a través de la explotación futura o si dichas actividades no han alcanzado una etapa que permita una evaluación razonable de la existencia de reservas. Los estimados tienen un impacto directo cuando la Compañía difiere los costos de exploración. El diferimiento requiere que la Gerencia realice ciertos estimados y supuestos sobre los eventos futuros, en particular sobre el establecimiento de la viabilidad económica en las operaciones de extracción. Los estimados y supuestos pueden cambiar si nueva información se hace disponible. Si después de haber capitalizado, la información actual sugiere que la recuperabilidad de dichos costos es improbable, el monto capitalizado es cargado a resultados en el periodo en el cual dicha información se hace disponible.

8.4. Deterioro de las inversiones mineras de exploración y de las propiedades, muebles y equipo

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.

Existe deterioro cuando el valor contable de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable el cual es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de venta, se basa en la información disponible para operaciones de venta vinculantes de activos similares llevadas a cabo en condiciones de igualdad o en precios de mercado observables menos los costos necesarios para dar de baja el activo. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de descuento de flujos de efectivo. El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada en el modelo de descuento de flujos de efectivo, a las entradas de flujos futuros esperados y a la tasa de crecimiento utilizada en la extrapolación.

8.5. Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes y podrían requerir ajustes por impuestos en el futuro.

8.6. Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar se basa en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

8.7. Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo serán resueltas cuando uno o más eventos futuros inciertos ocurran o no se produzcan. La evaluación de la existencia y el potencial efecto de las contingencias conllevan el ejercicio de juicios significativos y el uso de estimaciones relacionados a la resolución de los eventos futuros.

9. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se presentan en el estado de situación financiera a su valor nominal y no está sujeto a un riesgo

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018
Expresadas en Dólares de E.U.A.

significativo de cambios en su valor. Incluye los fondos en bancos que son de libre disponibilidad y no generan intereses. El efectivo y bancos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	Notas	2018	2017
Cajas chicas		4,000	5,100
Bancos locales	a.	144,300	-
		<u>148,300</u>	<u>5,100</u>

a. Bancos incluye depósitos a la vista en bancos locales.

10. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de propiedades, muebles y equipo, neto se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Terrenos	17,002	-	17,002	17,002	-	17,002
Equipos de oficina	1,236	(1,098)	138	1,236	(686)	550
Equipos de computación	8,384	(5,956)	2,428	4,888	(4,888)	-
Muebles y enseres	15,471	(10,382)	5,089	10,207	(10,207)	-
	<u>42,093</u>	<u>(17,436)</u>	<u>24,657</u>	<u>33,333</u>	<u>(15,781)</u>	<u>17,552</u>

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de propiedades, muebles y equipo fue como sigue:

	Notas	Terrenos	Equipos de oficina	Equipo de computación	Muebles y enseres	Total
Saldo al 1 de enero de 2017		17,002	1,236	4,888	10,207	33,333
Depreciación:						
Depreciación del año	a.	-	(686)	(4,888)	(10,207)	(15,781)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		17,002	550	-	-	17,552
Costo:						
Adiciones		-	-	3,496	5,264	8,760
Depreciación:						
Depreciación del año	a.	-	(412)	(1,068)	(175)	(1,655)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	b.	17,002	138	2,428	5,089	24,657

a. El gasto depreciación del año forma parte de las inversiones mineras de exploración reveladas en la nota 11.

b. Como se indica en la nota 1.5, la Compañía procedió a donar la totalidad de los terrenos a favor del Centro Shuar Warints (Comunidad Warintza), el 22 de enero de 2019.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018
Expresadas en Dólares de E.U.A.

11. INVERSIONES MINERAS DE EXPLORACIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de inversiones mineras de exploración se formaba de la siguiente manera:

Proyecto	Notas	2018	2017
Warintza		5,049,107	3,876,143
Maiki 1		122,339	51,414
Maiki 2		127,012	56,504
Maiki 3		92,086	36,138
Maiki 4		128,039	49,388
Clemente		110,814	43,577
Total proyectos		5,629,397	4,113,164
Gastos de administración y finanzas		1,166,085	987,786
Total inversiones mineras de exploración		6,795,482	5,100,950

(Espacio en blanco)

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Durante el 2018, el movimiento de las inversiones mineras fue el siguiente:

Notas	Gastos de administración y finanzas	Warintza	Maiki 1	Maiki 2	Maiki 3	Maiki 4	Clemente	Total
Derecho concesiones mineras	-	742,762	1,960	1,960	1,960	1,960	1,960	752,562
Honorarios profesionales	158,799	741,079	-	-	-	-	-	899,877
Movilización y transporte	2,772	523,384	8,659	11,261	6,278	4,156	18,926	575,436
Sueldos y salarios	195,618	338,064	4,596	4,596	4,596	4,596	4,596	556,662
Impuestos prediales, patentes y contribuciones	110,001	217,405	34,305	36,260	21,062	36,226	13,488	468,746
Gastos legales	317,135	55,662	-	-	-	-	-	372,796
Alquiler	-	240,467	-	-	-	-	-	240,467
Convenios con la comunidad	-	166,400	-	-	-	-	-	166,400
Alimentación	81	149,167	1,274	1,807	1,502	1,830	3,867	159,528
Otros	203,381	701,755	621	619	740	620	740	908,475
Subtotal al 1 de enero de 2018	987,786	3,876,143	51,414	56,504	36,138	49,388	43,577	5,100,950
Adiciones								
Derecho concesiones mineras	-	96,500	39,295	41,534	24,125	41,495	15,450	258,398
Honorarios profesionales	37,938	173,267	-	-	-	-	-	211,206
Movilización y transporte	113	168,940	3,701	6,141	4,121	3,871	8,628	195,515
Sueldos y salarios	-	224,813	25,904	20,462	25,393	31,106	20,397	348,075
Impuestos prediales, patentes y contribuciones	45,510	5,618	-	-	-	-	-	51,128
Gastos legales	93,359	40,430	-	-	-	-	-	133,789
Alquiler	-	-	-	-	-	-	-	-
Convenios con la comunidad	-	73,110	-	-	-	-	-	73,110
Alimentación	-	69,859	1,062	1,408	1,346	1,216	7,705	82,597
Otros	1,379	320,426	963	963	962	963	15,057	340,715
Subtotal adiciones de 2018	178,299	1,172,964	70,925	70,508	55,948	78,651	67,237	1,694,532
Derecho concesiones mineras	-	839,262	41,255	43,494	26,085	43,455	17,410	1,010,960
Honorarios profesionales	196,737	914,346	-	-	-	-	-	1,111,083
Movilización y transporte	2,885	692,324	12,360	17,402	10,399	8,027	27,554	770,951
Sueldos y salarios	195,618	562,877	30,500	25,058	29,990	35,702	24,994	904,737
Impuestos prediales, patentes y contribuciones	155,511	223,023	34,305	36,260	21,062	36,226	13,488	519,874
Gastos legales	410,494	96,092	-	-	-	-	-	506,585
Alquiler	-	240,467	-	-	-	-	-	240,467
Convenios con la comunidad	-	239,510	-	-	-	-	-	239,510
Alimentación	81	219,026	2,336	3,216	2,848	3,046	11,572	242,125
Otros	204,759	1,022,181	1,584	1,583	1,702	1,583	15,797	1,249,190
Subtotal al 31 de diciembre de 2018	1,166,085	5,049,107	122,339	127,012	92,086	128,039	110,814	6,795,482

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018
Expresadas en Dólares de E.U.A.

12. CUENTAS POR PAGAR A LOWELL COOPER HOLDING INC.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de la cuenta por pagar a Lowell Cooper Holding Inc., asciende 4,568,992 y 3,750,199 respectivamente.

Durante el año 2018, el movimiento de las transacciones con el Accionista fue como sigue:

Notas	Saldo inicial	31 de diciembre de 2018				Saldo final	
		Recepción de fondos de Accionista	Absorción de pérdidas acumuladas – Ajustes de adopción NIF	Costo amortizado de fondos recibidos en 2018	Gasto financiero del año – ajuste de costo amortizado		
Lowell Copper Holding Inc.	a.	3,750,189	3,904,710	(2,992,314)	(237,975)	144,382	4,568,992
		<u>3,750,189</u>	<u>3,904,710</u>	<u>(2,992,314)</u>	<u>(237,975)</u>	<u>144,382</u>	<u>4,568,992</u>

- a. La recepción de fondos del Accionista incluye las transferencias recibidas desde el exterior durante el 2018, por un valor total de USD 1,904,710 y la resciliación de la escritura de aumento de capital por USD 2,000,000. Ver nota 15. Los fondos recibidos de los Accionistas no devengan intereses, se miden a costo amortizado a una tasa de descuento del 3.85% anual, tienen un plazo de 8 años, es decir un vencimiento hasta el 2026.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de beneficios a empleados a corto plazo se desglosa como sigue:

Notas	2018	2017	
Beneficios sociales	a.	4,898	8,497
Seguro Social		5,448	2,263
		<u>10,346</u>	<u>10,760</u>

- a. El movimiento de los beneficios a empleados por el año 2018, es como sigue:

	31 de diciembre de 2018			
	Saldo inicial	Provisiones	Pagos	Saldo final
Beneficios sociales	8,497	37,736	(41,335)	4,898
Seguro social	2,263	56,850	(53,665)	5,448
	<u>10,760</u>	<u>94,586</u>	<u>(95,000)</u>	<u>10,346</u>

Número de empleados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el número de empleados y trabajadores activos fue 18 y 15 respectivamente.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Remuneraciones y compensaciones de la Gerencia Clave

La Gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro, sea o no ejecutivo del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la compensación a la Gerencia Clave, está representada por honorarios por 72,252 y 51,517 respectivamente.

14. IMPUESTOS

(a) Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos por pagar se formaba de retenciones de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta por 7,707 y 5,521, respectivamente.

(b) Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

(c) Determinación y pago del impuesto a la renta

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

(d) Tasas del impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(e) Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Se excluyen de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 Expresadas en Dólares de E.U.A.

Así también están exoneradas del pago del anticipo del impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, hasta por un período de 5 años.

(I) Reformas tributarias

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal:

En el Suplemento del Registro Oficial No. 309, del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392, del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias son los siguientes:

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años, aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según están definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD), por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años para nuevas inversiones productivas que hayan suscrito contratos de inversión; este beneficio es aplicable en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas; así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD), e impuesto a la renta por reinversión de utilidades destinadas a la adquisición de nuevos activos productivos.
- Exoneración del impuesto a la renta de los dividendos y utilidades distribuidas a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición), o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exoneración no es aplicable cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo: el exceso es recuperable, cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene la tasa del 25% como tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla la obligación de informar del 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.
- Se reforma el hecho generado del ISD, excluyendo de la base imponible de dicho impuesto las compensaciones que efectúe el contribuyente.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social de la Compañía está conformado como sigue:

Al 31 de diciembre de 2018					
Nombre de accionista	Nacionalidad	Número de acciones	Capital social	Valor nominal	Participación accionaria
LOWELL COPPER HOLDING INC.	Canadá	3,699	1,216,971	329	99.97%
LOWELL JAMES DAVID	Estados Unidos	1	329	329	0.03%
		<u>3,700</u>	<u>1,217,300</u>		<u>100.00%</u>

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Al 31 de diciembre de 2017			
Nombre de accionista	Nacionalidad	Número de acciones	Capital social
LOWELL COPPER HOLDING INC.	Canadá	3,699	3,216,971
LOWELL JAMES DAVID	Estados Unidos	1	329
		<u>3,700</u>	<u>3,217,300</u>

- a. Al 31 de diciembre de 2017, la composición de capital según los estados financieros de la Compañía era de 3,217,300. De este valor 2,000,000, correspondían a un aumento de capital escriturado no instrumentado en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; razón por la cual la Compañía, mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de accionistas, de fecha 15 de octubre de 2018, aprueba proceder a resciliar la escritura de modificación del valor nominal de las acciones, aumento de capital, reforma y codificación del estatuto social de la Compañía, celebrada el 7 de marzo de 2012. Una vez efectuada la resciliación, la Compañía procedió a acreditar el valor total a la cuenta por pagar al Accionista.

16. RESULTADOS ACUMULADOS

(a) Ajustes por adopción por primera vez de las NIIF

Incluyen los ajustes por primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera, realizados por la Compañía en el año 2012, y que representan principalmente proyectos de exploración que la Compañía decidió no continuar.

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 20 de septiembre de 2018, resolvió absorber los resultados de los ajustes de adopción por primera vez pérdidas por 2,992,314, utilizando el saldo de la cuenta por pagar a Lowell Copper Holding Inc.

(b) Reserva facultativa

La reserva facultativa corresponde al costo amortizado de los fondos recibidos de su Accionista, que de acuerdo a la NIIF 9, ya que no devengan intereses, deben medirse como el valor presente de todos los pagos de efectivo futuros descontados utilizando la tasa o tasas de interés de mercado dominantes para instrumentos similares (similares en cuanto a la moneda, plazo, tipo de tasa de interés y otros factores).

El ajuste de la cuenta por pagar por los fondos recibidos se actualiza por su costo amortizado periódicamente y el efecto se reconoce en el estado de resultados anual como gasto financiero, y posteriormente lo compensa con la reserva facultativa, sujeto a la aprobación de los accionistas.

17. COMPROMISOS

Convenio con BHP Billiton Royalty Investments PTY. LTD.:

La Compañía mantiene un convenio con BHP Billiton Royalty Investments PTY. LTD., mediante el cual dicha empresa tiene derecho a percibir una regalía equivalente al 2% del "Net Smelter Return" (Utilidad Neta del Fundidor), de los productos mineros que se exploten en las siguientes Concesiones: Curigem 9, Caya 21 y Caya 22, pagaderas trimestralmente lo que constituye un gravamen sobre las áreas antes mencionadas.

BHP Billiton Royalty Investments PTY. LTD., tiene la facultad de transferir o ceder el derecho a recibir dichas regalías a favor de cualquier empresa o persona sin necesidad de obtener el consentimiento de La Compañía, o sus sucesores, para esto Billiton Ecuador B.V., deberá notificar a La Compañía, la transferencia de tales derechos.

La Compañía solo podrá ceder o transferir los derechos mineros sobre las áreas mencionadas a un tercero previa autorización escrita de BHP Billiton Royalty Investments PTY. LTD. (o de sus sucesores en el derecho de recibir el pago de la regalía).

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

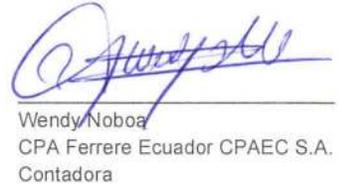
Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018
Expresadas en Dólares de E.U.A.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que, en opinión de la Gerencia, pudieran tener un efecto significativo sobre sus saldos y revelaciones.



Alexander Basantes
Representaciones y Asesoría FEREP Cia. Ltda.
Representante Legal



Wendy Noboa
CPA Ferrere Ecuador CPAEC S.A.
Contadora



BIT&T Auditores y Consultores Cía. Ltda.