



INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.
Quito - Ecuador.
T: (593-2) 3829330



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

INV Minerale Ecuador S.A. INVMINEC

Quito, 24 de julio de 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de INV Minerale Ecuador S.A. INVMINEC (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de 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 INV Minerale Ecuador S.A. INVMINEC al 31 de diciembre del 2018 y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de INV Minerale Ecuador S.A. INVMINEC de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otros asuntos

Tal como se menciona en la Nota 2, la Compañía se encuentra en etapa de prospección y exploración, por lo que los estados financieros adjuntos no incluyen un estado de resultados y al 31 de diciembre de

#SomosTuAliado



INV Minerale Ecuador S.A. INVMINEC
Quito, 24 de julio de 2019

2018, la Compañía ha diferido costos y gastos incurridos en la prospección y exploración de concesiones mineras, los cuales ascienden a US\$63,940,766 (2017: US\$58,566,939). Adicionalmente, en la Nota 2.3, la Compañía informa que el recupero de dichos costos y gastos diferidos depende de que la Compañía obtenga los recursos necesarios para completar la exploración de las concesiones, encuentre reservas mineras económicamente explotables, inicie la etapa de explotación, negocie las concesiones o lleve a cabo actividades productivas que generen ingresos suficientes para recuperar los referidos costos y gastos activados. La Compañía cuenta con apoyo financiero y técnico de la Casa Matriz para continuar con sus operaciones.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de la Gerencia que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de la Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de INV Minerale Ecuador S.A. INVMINEC es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



INV Minerale Ecuador S.A. INVMINEC
Quito, 24 de julio de 2019

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.



INV Minerale Ecuador S.A. INVMINEC
Quito, 24 de julio de 2019

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Ricardo Torres".

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

A handwritten signature in black ink, appearing to read "E. Valencia".

Esteban Valencia
Socio
No. de Licencia Profesional 17-7109

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA****31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes			
Efectivo	7	11,250	69,761
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	8	211,117	201,417
Impuestos por recuperar		1,332	1,332
Anticipos a proveedores		11,612	44,307
Total activos corrientes		235,311	316,817
Activos no corrientes			
Costos de exploración y evaluación	9	63,940,766	58,566,939
Activos fijos	10	274,804	266,738
Otros activos		8,870	9,393
Total activos no corrientes		64,224,440	58,843,070
Total activos		64,459,751	59,159,887

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Jorge Barreno
Representante Legal
Julissa Unapanta
Contadora General

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

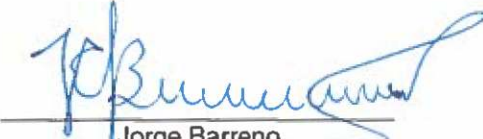
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar		179,491	68,214
Impuestos por pagar		24,120	27,100
Total pasivos corrientes		203,611	95,314
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	12	695,586	776,541
Total pasivos		899,197	871,855
PATRIMONIO			
Capital social	14	54,264,753	54,264,753
Aportes para futuras capitalizaciones	14	11,969,497	6,924,497
Resultados acumulados		(2,673,696)	(2,901,218)
Total patrimonio		63,560,554	58,288,032
Total pasivos y patrimonio		64,459,751	59,159,887

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Jorge Barreno
 Representante Legal


 Julissa Unapanta
 Contadora General

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Resultados acumulados Otros resultados integrales	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero de 2017	51,842,753	2,422,000	677,666	(67,740)	(3,180,135)	51,694,544
Resolución de la Junta General de Accionistas del 14 de abril de 2017						
- Aumento de capital	2,422,000	(2,422,000)	-	-	-	-
- Aportes de los accionistas (Nota 14)	-	6,924,497	-	-	-	6,924,497
Resultados del año	-	-	-	(258,038)	(72,971)	(331,009)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	54,264,753	6,924,497	677,666	(325,778)	(3,253,106)	58,288,032
Resolución de la Junta General de Accionistas del 29 de marzo de 2019						
- Aportes de los accionistas (Nota 14)	-	5,045,000	-	-	-	5,045,000
Resultados del año	-	-	-	227,522	-	227,522
Saldos al 31 de diciembre de 2018	54,264,753	11,969,497	677,666	(98,256)	(3,253,106)	63,560,554

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Jorge Barreno
Representante Legal

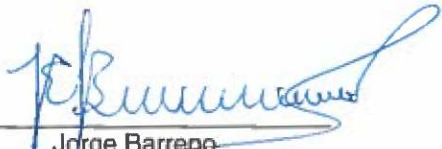

Julissa Urrutia
Contadora General

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultados del año		-	(72,971)
Cambios en activos y pasivos:			
Anticipos a proveedores		32,695	(17,904)
Otros activos		523	-
Proveedores y otras cuentas por pagar		111,277	(110,190)
Impuestos por pagar		(2,980)	(16,313)
Provisiones por beneficios a empleados		146,567	61,731
Efectivo neto (provisto por) las actividades de operación		288,082	(155,647)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Costos de exploración y evaluación	9	(5,373,827)	(6,778,994)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		(9,700)	68,256
Activos fijos	10	(8,066)	5,105
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(5,391,593)	(6,705,633)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aportes para futuras capitalizaciones		5,045,000	6,924,497
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		5,045,000	6,924,497
(Disminución) Aumento neto de efectivo		(58,511)	63,217
Efectivo al inicio del año		69,761	6,544
Efectivo al final del año		11,250	69,761

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Jorge Barreno
Representante Legal


Julissa Unapaná
Contadora General

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

INV Minerales Ecuador S.A. INVMINEC ("la Compañía") fue constituida mediante escritura pública celebrada el 6 de septiembre de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de septiembre del mismo año bajo la denominación "Compañía Minera Minasagem S.A."; el 11 de Marzo de 1997, la compañía cambió su razón social de Compañía Minera Minasagem S.A. a IAMGOLD ECUADOR S.A., y posteriormente el 12 de Diciembre del 2013, cambió su denominación social a INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC y tiene como objeto el desarrollo de todas las actividades mineras; esto es, la prospección, exploración, explotación, beneficio o concentración, fundición, refinación, comercialización, importación y exportación de metales y/o minerales existentes en minas y yacimientos metálicos, no metálicos y otros yacimientos de cualquier clase.

1.2 Cambio de razón social

Mediante escritura pública del 28 de febrero de 2013 la Compañía cambió su razón social a "INV Minerales Ecuador S.A. INVMINEC". Dicho cambio fue aprobado en Junta General del Accionistas del 31 de enero de 2013. Posteriormente, en octubre del 2013, mediante Resolución No. SC.DIC.C.13.0869 de la Superintendencia de Compañías se aprobó el cambio de denominación social y se inscribió en el Registro Mercantil el 13 de enero del 2014.

1.3 Composición accionaria

Mediante acuerdo suscrito en junio de 2012 entre INV Metals Inc. (principal accionista) y Iamgold Corporation, compañías de nacionalidad canadiense, INV Metals Inc. adquirió el 100% del capital accionario de la Compañía. Dicha transferencia de acciones fue autorizada por el Ministerio de Recursos No Renovables en octubre del 2012 e inscrita en el Registro Minero a través de la Agencia de Regulación y Control Minero (ARCOM) en noviembre del mismo año.

1.4 Autorización de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 18 de marzo de 2019 del Representante Legal de la Compañía y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

1.5 Situación económica del país -

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

2. PROYECTOS MINEROS EN CURSO

2.1 Antecedentes y situación actual - Proyectos mineros

La Compañía a finales del año 2018 concluyó el Estudio de Factibilidad que fue dirigido por la Compañía Internacional DRA y se preparó de conformidad con las directrices de la legislación y estándares canadienses contenidos en la norma NI 43-101. En la elaboración de éste estudio también participaron nuestro equipo técnico de Ecuador junto con expertos locales en temas de biodiversidad e hidrología en coordinación con las universidades locales de Cuenca, y expertos sociales independientes ecuatorianos.

INV Metals, mayor accionista de INV Minerales Ecuador S.A. anuncio oficialmente que el Estudio de Factibilidad confirma la viabilidad del Proyecto Loma Larga y demuestra la fuerte rentabilidad y economía del proyecto de oro-cobre-plata. Durante los 12 años de vida útil proyectada de la mina, se pronostica extraer 2,6 millones de onzas de oro equivalente, con un promedio de 227.000 onzas de oro equivalente extraídas por año y un promedio de 294.000 onzas de oro equivalente extraídas durante los primeros cuatro años. Con una Tasa Interna de Rendimiento ("TIR") de 24,7% después de impuestos y un periodo de recuperación de la inversión inicial estimado en 2,6 años. Los costos en efectivo de la vida de la mina ("LOM") son de US\$540/oz, los costos totales de sustento de producción ("AISC") son de US\$609/oz y los costos totales ("AIC") son de US\$768/oz. Los gastos de capital inicial en preproducción se estiman en US\$279 millones, con un capital de sustento de \$62 millones y costos de cierre de \$22 millones, todos sin incluir impuestos. INV ha recibido indicios favorables de varias plantas de beneficio que demuestran un fuerte interés para la compra de los dos concentrados que se producirán en Loma Larga y refuerzan su perspectiva de comercialización.

Loma Larga es un proyecto minero relativamente simple que INV está comprometida a llevar adelante de una manera socialmente responsable y ambientalmente sostenible. La mina subterránea y la infraestructura de procesamiento relacionada han sido diseñadas para tener un mínimo impacto, con un área de intervención superficial total estimada menor a 80 hectáreas en el sitio del Proyecto. El diseño de la planta de procesamiento, el uso de relleno de pasta y un método de tratamiento de relaves filtrados servirán para minimizar el uso de agua superficial y reducir la descarga de agua tratada.

Loma Larga es uno de los cinco proyectos de minería, calificados como estratégicos por el Gobierno de Ecuador y será el próximo proyecto de desarrollo minero a gran escala que se financiará y permitirá al país, tras el éxito del proyecto aurífero Fruta del Norte de Lundin Gold Corp. Con el fuerte apoyo demostrado por parte del gobierno ecuatoriano y de nuestras comunidades locales circundantes de Chumblín, San Gerardo y Victoria del Portete, INV Metals tiene planificado impulsar fuertemente el Proyecto con el objetivo de poner la primera piedra a principios del 2020, con el propósito de lograr la primera producción de concentrado de oro a fines de 2021. Los impactos sociales y económicos positivos serán importantes tanto a nivel local como nacional y proporcionarán nuevas e interesantes oportunidades de empleo, capacitación, adquisiciones y negocios en toda la región.

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los exitosos resultados de los programas de perforación de la Compañía ejecutados durante los años 2016 y 2017 y la significativa optimización del plan minero en el Estudio de Factibilidad permitieron el aumento de las Reservas Minerales estimadas en un 18,1% o 337.000 onzas de oro con respecto a los estimados de las Reservas Minerales de 2016. El plan minero se enfoca en desarrollar y extraer áreas de alta ley de la mina a una tasa de 3.000 toneladas por día en los primeros años, resultando en una mayor producción anual promedio de 294.000 onzas de oro equivalente durante los primeros cuatro años y un promedio anual de 227.000 onzas de oro equivalente a explotarse durante la vida útil de la mina.

Los resultados más destacados del Estudio de Factibilidad se indican a continuación (tasa de descuento del 5%, \$1.250/oz de oro, \$18/oz de plata, \$3/lb de cobre).

• Valor Actual Neto antes de impuestos ("VAN")	\$621 millones
• VAN después de impuestos	\$356 millones
• Tasa Interna de Rentabilidad antes de impuestos ("TIR")	35,1%
• TIR después de impuestos	24,7%
• Recuperación antes de impuestos	2,2 años
• Recuperación después de impuestos	2,6 años
• Vida útil de la mina	12 años
• Tasa Inicial de Explotación Minera	3.000 tpd
• Reservas Minerales Probadas y Probables	

13,9 millones de toneladas (4,91 g/t oro, 29,6 g/t plata y 0,29% cobre), que contienen

- 2,6 millones de onzas de oro equivalente que incluyen,
 - 2,2 millones de onzas de oro
 - 13,3 millones de onzas de plata
 - 88,0 millones de libras de cobre
- Recursos Minerales Medidos e Indicados; 19,8 millones de toneladas (4,25 g/t oro, 27,8 g/t plata y 0,25% cobre), que contienen
 - 3,2 millones de onzas de oro equivalente que incluyen,
 - 2,7 millones de onzas de oro
 - 17,7 millones de onzas de plata
 - 109,5 millones de libras de cobre
- Gastos de Capital (sin impuestos)
 - Gastos de capital preproducción iniciales
 - Capital de sustento
 - Costos de Cierre

\$279 millones
\$62 millones
\$22 millones

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Empleo

▪ Durante la construcción	875 puestos de trabajo
▪ Operación de la mina en producción	450 empleado

En las provincias de Imbabura, Cotopaxi, Azuay y Loja la compañía continuó con los trabajos de prospección y exploración regional, obteniendo resultados positivos y prometedores en el Proyecto Tierras Coloradas, para el cual se están obteniendo los permisos respectivos que permitan avanzar con los trabajos de perforación en el corto plazo.

Durante el 2017 la Compañía continuó avanzando en el proyecto aurífero de "Loma Larga" y realizado un estudio de factibilidad basado en una operación minera de 3,000 tpd, estableciendo nuevas estimaciones de recursos y reservas mineras probables para el proyecto.

Durante el 2017 la Compañía realizó actividades técnicas en las áreas de geotecnia, geohidrología y exploración minera. Las dos primeras actividades con el fin de evaluar la calidad de roca para el futuro desarrollo de la rampa de acceso y diseño ingenieril de minado y evaluar la futura influencia del agua en el desarrollo de la mina. Los trabajos de exploración permitirán adicionar recursos minerales en la parte W del depósito mineral. La Compañía durante el 2017 ha avanzado con el desarrollo del Estudio de Factibilidad de Loma Larga, el mismo que finalizó en noviembre de 2018.

Adicionalmente la Compañía realizó prospección y exploración regional en nuevas áreas mineras que el Estado ecuatoriano concesionó por medio del Proceso de Oferta y Subasta Minera en los cuales participó y resultó ganadora de los respectivos procesos. Las nuevas concesiones mineras se encuentran en las provincias de Imbabura, Cotopaxi, Azuay y Loja.

En noviembre del 2017, el Ministerio del Ambiente aprobó los términos de referencia para la auditoría ambiental (2017 – 2018) de las áreas mineras Cerro Casco y Río Falso, la misma fue presentada en febrero del 2018 para su revisión y posterior aprobación del Ministerio del Ambiente.

Durante el año 2016, las operaciones de la Compañía continuaron concentradas en la prospección y exploración de minerales metálicos, efectuadas por su propia cuenta en las áreas en las que la Compañía mantiene derechos de concesión minera y que se encuentran localizadas en la provincia del Azuay, las cuales alcanzan un área aproximada de 7,960 hectáreas. Las áreas (concesiones mineras) forman parte del proyecto minero denominado "Quimsacocha", actualmente "Proyecto Loma Larga".

El 19 de mayo de 2014, se presentó la petición Administrativa para proceder al cambio de fase de Exploración Inicial a Exploración Avanzada de las áreas mineras Cerro Casco, Río Falso y Cristal. El 23 de Octubre 2014 se otorgó la Autorización por parte del Ministerio de Recursos Naturales No Renovables, Subsecretaría Regional de Minas Centro Sur Zona 6 para el inicio de la Etapa de Exploración Avanzada en las áreas mineras Cerro Casco, Río Falso y Cristal, las cuales fueron debidamente inscritas en el Libro de Registro de resoluciones Administrativas de Autorizaciones Actividades Mineras, a cargo de la Agencia de Regulación y Control Minero Cuenca, Coordinación - Regional centro Sur, Zona 6.

Durante el año 2008, el Estado ecuatoriano inició una reforma profunda al sector minero, a través de la emisión del Mandato Constitucional No.6 proceso que concluyó con la promulgación de la nueva Ley de

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Minería (RO-S 517; 29-I-2009) y su Reglamento de aplicación (RO-S67, 16-XI-2009); estas últimas contienen importantes modificaciones en relación con la legislación anterior, tales como: i) incrementos en el costo de las patentes mineras, ii) el establecimiento de tasas de regalías pagaderas al Gobierno por la producción de minerales (5% de las ventas menos ciertos gastos incurridos en el proceso de refinación y transporte aplicable a los casos donde el contrato suscrito corresponda a explotación minera), iii) la participación del 15% de utilidades que se distribuirá de la siguiente forma: 3% para trabajadores y 12% para el Estado, iv) el establecimiento de que los concesionarios mineros, previo al inicio de la fase de explotación, deberán suscribir y acordar con el Estado: un contrato de explotación minera (concede todos los derechos de explotación y comercialización sobre los minerales) o un contrato de prestación servicios (establece el reembolso de las inversiones realizadas y el pago de una tarifa por servicios de explotación), v) la aclaración de que las concesiones que no fueron canceladas permanecerán a nombre de sus titulares, y vi) la fijación de períodos para cada fase de actividad minera con compromisos específicos en cada fase.

2.2 Patentes

De acuerdo con las regulaciones vigentes, las concesiones son otorgadas mediante un título que permite realizar tareas de exploración y explotación minera por un período renovable de hasta veinte y cinco años. Estas concesiones están sujetas al pago anual por adelantado de derechos de patente en un valor equivalente a: i) 2.5% de una remuneración básica unificada durante la etapa de exploración inicial; ii) 5% de una remuneración básica unificada durante la etapa de exploración avanzada y evaluación económica; y, iii) 10% de una remuneración básica unificada en la etapa de explotación.

La Administración de la Compañía ha efectuado el pago de patentes regularmente todos los años, incluyendo el último pago en marzo del 2019.

2.3 Recuperación de costos de exploración y evaluación de concesiones mineras

Al 31 de diciembre de 2018, los costos incurridos por la Compañía en la prospección y exploración de concesiones mineras ascienden a US\$63,940,766 (2017: US\$58,566,939). El recupero de dichos costos depende de que la Compañía obtenga los recursos necesarios para completar la exploración de las concesiones, encuentre reservas mineras económicamente explotables, inicie la etapa de explotación, negocie las concesiones o lleve a cabo actividades productivas para la generación de ingresos. La Compañía cuenta con apoyo financiero y técnico de la Casa Matriz para continuar con sus operaciones.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

3.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Debido a que la Compañía se encuentra en estado pre operativo, dedicada a la prospección y exploración de minerales metálicos, los estados financieros adjuntos no incluyen un estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía ha activado costos y gastos incurridos en la prospección y exploración de concesiones mineras conforme lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera 6 - "Exploración y evaluación de recursos minerales", ver Nota 3.8.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

3.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes no tuvo impacto en las normas*

La adopción de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", la Compañía no aplicó esta norma ya que no genera ingresos por lo tanto no posee Instrumentos Financieros al 31 de diciembre del 2018. Cuando la Compañía genere Instrumentos Financieros, aplicará esta norma de manera integral.

Con respecto a la NIIF 15 "Ingresos por contratos con clientes", la Compañía no aplicó esta norma ya que no genera ingresos. Cuando la Compañía genere ingresos, aplicará esta norma de manera integral.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Costo amortizado

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

Medición

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

- Instrumentos de capital/patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía no mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", y las "Inversiones mantenidas hasta su vencimiento", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía se encuentra en etapa de exploración, por lo cual no presenta Estado de Resultados Integrales.

Reconocimiento y baja de activos financieros -

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

3.5.2 Deterioro de activos financieros -

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

3.5.3 Pasivos financieros -

Clasificación, reconocimiento y medición -

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las cuentas de "Proveedores y Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Proveedores y otras cuentas por pagar -

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

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

3.6 Activos fijos

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

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

La depreciación de los activos fijos usados en las actividades de exploración es registrada en el rubro "Costos de exploración y evaluación".

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Vehículos	7
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	5
Equipos de oficina	10

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

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

3.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

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

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

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro de impuesto diferido.

3.10 Beneficios a empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(b) Beneficios de largo plazo

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.25% anual para el año 2018 y 4.10% anual para el año 2017 equivalente a la tasa promedio de los bonos de Estados Unidos, publicada por el Banco Mundial que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para INV Minerales Ecuador S.A. INVMINEC.

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- a) estimaciones sobre el deterioro de los cargos diferidos en concesiones e inversiones mineras, cuya vida útil y amortización se definirá cuando se inicien las actividades productivas y/o comerciales. Dichos activos están sujetos a pruebas anuales de deterioro. La Administración de la Compañía, con base en estudios técnicos - geológicos practicados por expertos de su Casa Matriz, identifica anualmente, eventos o circunstancias que indiquen que el valor en libros del activo excede o no su valor recuperable.
- b) activos fijos: la determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año, ver Nota 3.6.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de moneda y el riesgo de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

5.1 Factores de riesgo financiero

El riesgo financiero es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Éste involucra: el de tipo de cambio y el de tasa de interés.

Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios y depósitos a plazos.

- i) Riesgo de cambio: Debido a que la Compañía no registra operaciones pactadas en monedas distintas a su moneda funcional no está expuesta al riesgo de que el tipo de cambio del dólar estadounidense respecto de otras monedas.

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- ii) Riesgo de tasa de interés: Debido a que la Compañía no registra pasivos significativos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda. Los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a los depósitos a plazos en instituciones financieras y corresponde a una inversión que se encuentra respaldando una garantía bancaria (ambiental) a favor del Ministerio de Ambiente del Ecuador para garantizar el fiel cumplimiento de las actividades mineras de la Compañía, (ver Nota 8).

5.2 Factores de riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía.

5.3 Factores de riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus accionistas y compañías relacionadas. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía, a través de su casa matriz, es sensible al desarrollo y comportamiento del mercado de capital de inversiones para exploración minera. La Administración de la Compañía, en coordinación con su casa matriz, busca mitigar el riesgo de este mercado a través de una adecuada programación de inversiones y gastos que guarden concordancia con el comportamiento del mercado.

La Compañía históricamente no ha tenido excedente de efectivo, y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	179,491	-
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	68,214	-

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

5.4 Factores de riesgo de capitalización

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía mantiene efectivo por US\$11,250 y US\$69,761, respectivamente. Dichos montos le permiten cubrir con sus obligaciones con terceros en el momento que sea requerido.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Categorías de instrumentos financieros -**

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

	2018		2017	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo	11,250	-	69,761	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	211,117	-	201,417	-
Total activos financieros	<u>222,367</u>	<u>-</u>	<u>271,178</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	179,491	-	68,214	-
Total pasivos financieros	<u>179,491</u>	<u>-</u>	<u>68,214</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

Dada la naturaleza y el plazo de los instrumentos financieros su valor en libros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

7. EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	1,400	1,400
Bancos (1)	<u>9,850</u>	<u>68,361</u>
	<u>11,250</u>	<u>69,761</u>

(1) Comprende depósitos a la vista en bancos locales, con calificaciones de riesgo de AAA-.

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**8. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO (1)	<u>211,117</u>	<u>201,417</u>

- (1) Corresponde a un certificado de depósito que devenga un interés anual de 5,75% y con vencimiento máximo el 29 de octubre de 2019 (2018: 26 de octubre de 2018). Esta inversión se encuentra respaldando una garantía bancaria (ambiental) a favor del Ministerio de Ambiente del Ecuador para garantizar el fiel cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental de las concesiones mineras Cerro Caso y Río Falso para el proyecto Loma Larga.

9. COSTOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de personal	15,356,612	13,912,108
Gasto asistencia técnica y administrativa	12,754,305	11,804,712
Perforación	7,292,854	7,286,819
Desarrollo	4,123,395	3,898,660
Concepciones y patentes	3,367,348	2,553,231
Relaciones comunitarias	3,298,841	3,035,149
Plan de manejo ambiental	2,671,324	2,456,529
Geología, geoquímica y geofísica	2,365,281	2,254,654
Impuestos, tasas y patentes	2,303,151	2,148,431
Arriendos y alquileres	2,171,151	1,928,050
Otro gastos de oficina y campo	1,867,040	1,647,268
Gastos de viaje	1,700,975	1,522,489
Mantenimiento	1,609,327	1,346,375
Gastos legales	1,537,873	1,379,978
Materiales y suministros	1,050,501	964,572
Membresías y suscripciones	470,788	427,914
	<u>63,940,766</u>	<u>58,566,939</u>

Movimiento:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	58,566,939	51,787,945
Nuevos costos incurridos durante el año	<u>5,373,827</u>	<u>6,778,994</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>63,940,766</u>	<u>58,566,939</u>

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS FIJOS

Composición y movimiento:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2017						
Costo histórico	262,742	250,395	29,948	39,190	17,020	599,295
Depreciación acumulada	-	(245,513)	(28,901)	(36,073)	(16,965)	(327,452)
Valor en libros	<u>262,742</u>	<u>4,882</u>	<u>1,047</u>	<u>3,117</u>	<u>55</u>	<u>271,843</u>
Movimiento 2017						
Depreciación del año	-	(1,682)	(740)	(2,628)	(55)	(5,105)
Valor en libros 31 diciembre 2017	<u>262,742</u>	<u>3,200</u>	<u>307</u>	<u>489</u>	<u>-</u>	<u>266,738</u>
Al 31 de diciembre de 2017						
Costo histórico	262,742	250,395	29,948	39,190	17,020	599,295
Depreciación acumulada	-	(247,195)	(29,641)	(38,701)	(17,020)	(332,557)
Valor en libros	<u>262,742</u>	<u>3,200</u>	<u>307</u>	<u>489</u>	<u>-</u>	<u>266,738</u>
Movimiento 2018						
Adición	-	-	11,198	-	-	11,198
Depreciación del año	-	(1,682)	(961)	(489)	-	(3,132)
Valor en libros 31 diciembre 2018	<u>-</u>	<u>(1,682)</u>	<u>10,237</u>	<u>(489)</u>	<u>-</u>	<u>8,066</u>
Al 31 de diciembre de 2018						
Costo histórico	262,742	250,395	41,146	39,190	17,020	599,295
Depreciación acumulada	-	(248,877)	(30,602)	(39,190)	(17,020)	(335,689)
Valor en libros	<u>262,742</u>	<u>1,518</u>	<u>10,544</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>274,804</u>

11. IMPUESTOS

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2016 al 2018 están sujetos a una posible fiscalización.

A continuación, se detalla el proceso fiscal que la Compañía mantiene con el Servicio de Renta Internas:

- Fiscalización de la declaración de Impuesto a la renta del 2010 -

El 28 de enero del 2015, la Dirección Zonal 6 del Servicio de Rentas Internas, emitió el Acta de determinación No. 01201601000004 mediante la cual la administración tributaria estableció que ciertos valores registrados por la Compañía como "Gastos de Investigación, Exploración y Otros no son susceptibles de ser amortizados en forma de gasto deducible para efectos de la liquidación y determinación del Impuesto a la Renta. Los valores determinados en el acta de determinación ascienden a US\$381,733. La Administración registró los valores determinados por la autoridad tributaria en los resultados.

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Fiscalización de la declaración de Impuesto a la renta del 2009 -

El 26 de diciembre del 2014, mediante Acta Borrador de Determinación Tributaria No. RAU-GCOADBC13-00013, el Servicios de Rentas Internas estableció que el valor de US\$7,906,096 registrados como activos diferidos (costos de exploración y evaluación) incumplen con disposiciones establecidas en materia tributaria y que la amortización asociada sea considerada como gastos no deducibles al momento en que la Compañía inicie su etapa de explotación con la correspondiente generación de ingresos gravables para efectos de Impuesto a la renta. Ante los resultados presentados la Administración de la Compañía, en conjunto con sus asesores tributarios efectuó la impugnación respectiva, a la misma la Administración Tributaria con fecha 17 de julio del 2014 y de acuerdo a la notificación N°101012014011394 resolvió negar el reclamo extendido. La Administración decidió impugnar dicha resolución y al momento el proceso de encuentra en el Tribunal Contencioso Fiscal de la ciudad de Cuenca.

- Fiscalización de la declaración de Impuesto a la renta del 2013 –

El 23 de diciembre del 2016, la Administración tributaria resolvió aceptar parcialmente el reclamo propuesto por la Compañía en contra del acta de determinación No. 01201724900595434, emitida por concepto del Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2013, determinando el valor de US\$675,857, como un monto no amortizable y cuyos activos diferidos correspondieron a los años 2011, 2012 y 2013, la Administración registro este valor como perdida.

- Fiscalización de la declaración de Impuesto a la renta del 2016 –

El 25 de octubre del 2016 la Administración Tributaria resolvió mediante acta de determinación No. 01201724901175008, no amortizar el valor total de US\$43,161, que corresponden a registros sobre inversiones realizadas durante los años 2014, 2015, la administración registro dicho valor como perdida.

- Fiscalización de la declaración de Impuesto a la renta del 2017 -

El 02 de enero de 2019, Mediante Resolución No. NAC-DNHRENI18-00000058-E, la Directora General del Servicio de Rentas Internas me encargó las funciones de Director Zonal 6, desde el 02 hasta el 31 de enero de 2019.

Dentro del proceso de determinación de sus obligaciones tributarias, iniciado mediante Orden de Determinación No. DZ6- AGFDETC19-00000001, legalmente notificada el día 08 de enero de 2019 y, amparada en la facultad prevista en el artículo 68 del Código Tributario, en concordancia con los artículos 260 y 261 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Administración Tributaria dispone la realización de una inspección contable, en el domicilio tributario de su representada, ubicado en la ciudad de Cuenca, en las calles: Julio Matovelle 7-55 y Miguel Díaz; a partir del día martes 22 de enero de 2019 a las 9:00 horas, para el efecto deberá asistir de INNV Minerales Ecuador S.A. Invminec el Representante Legal, el Contador General, así como las personas responsable de la administración de los sistemas informáticos legalmente autorizados y el personal conjuntamente con el equipo de funcionarios designados por la Administración Tributaria, liderados por la Ing. Elizabeth Cusco Hernández.

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al momento de iniciar la diligencia de inspección, el contribuyente deberá presentar la siguiente información; sin perjuicio que, de conformidad con el artículo 260 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

(b) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la entidad un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas entidades que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, o locales a partir del año 2013, en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000 (estudio de precios de transferencia y anexo de operaciones) o US\$3,000,000 (anexo de operaciones). Dicho estudio debe ser remitido hasta el mes de septiembre del 2018 conforme el noveno dígito del RUC y exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía informa que no se encuentra requerida para la presentación de dichos informes debido a que las transacciones que mantiene con su principal accionista corresponden a operaciones de patrimonio.

(c) Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "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.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no tiene impactos relevantes con relación a los cambios establecidos en la legislación al 31 de diciembre del 2018.

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

<u>Año 2018</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
No corrientes				
Jubilación patronal	617,170	119,950	(173,285)	563,835
Desahucio	159,371	26,617	(54,237)	131,751
	<u>776,541</u>	<u>146,567</u>	<u>(227,522)</u>	<u>695,586</u>
 <u>Año 2017</u>	 <u>Saldo al inicio</u>	 <u>Incrementos</u>	 <u>Pagos utilizaciones</u>	 <u>Saldo al final</u>
No corrientes				
Jubilación patronal	355,269	305,147	(43,246)	617,170
Desahucio	101,503	57,868	-	159,371
	<u>456,772</u>	<u>363,015</u>	<u>(43,246)</u>	<u>776,541</u>

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
 (Expresado en dólares estadounidenses)
13. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.10%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1.50%	2.50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 1 de enero	617,170	355,269	159,371	101,503	776,541	456,772
Costo laboral por servicios actuariales	94,657	48,149	20,179	13,449	114,836	61,598
Costo financiero	25,293	14,921	6,438	4,263	31,731	19,184
Pérdidas (ganancias) actuariales	(173,285)	242,077	(54,237)	40,156	(227,522)	282,233
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(43,246)	-	-	-	(43,246)
Al 31 de diciembre	<u>563,835</u>	<u>617,170</u>	<u>131,751</u>	<u>159,371</u>	<u>695,586</u>	<u>776,541</u>

14. PATRIMONIO**Capital social -**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 comprende 54,264,753, (2017: 54,264,753) acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

Aportes para futuras capitalizaciones -

Mediante acta de Junta General de Accionistas celebrada el 14 de abril del 2017 la Compañía ha decidido incrementar el capital, para lo cual se a notariado dicha acta con fecha del 15 de junio del 2017 y su respectivo registro mercantil del 30 de junio del 2017 por un valor de US\$2,422,000 de su principal accionista (INV Metals INC).

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2017 fueron resgistrados US\$6,924,497, la Junta de accionistas decidiría el paso de aportes a futuras capitalizaciones del monto indicado en abril del 2018,

Durante el 2018 la Compañía recibió flujos de efectivo por US\$5,045,000 de su Casa Matriz, dicho monto al 31 de diciembre del 2018 fue registrado como aportes a futuras capitalizaciones, este monto fue aprobado mediante Junta de accionistas el 29 de marzo del 2019.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.

* * * * *