

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

INDICE

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes del efectivo	6	9,582	11,250
Otros activos financieros a costo amortizado	7	223,278	211,117
Anticipos a proveedores		43,410	11,612
Total activos corrientes		<u>276,270</u>	<u>233,979</u>
Activos no corrientes			
Impuestos por recuperar	12	322,088	1,332
Propiedad, planta y equipo	8	272,167	274,804
Activos por derecho de uso	9	91,020	-
Costos de exploración y evaluación	10	67,913,005	63,940,766
Otros activos		8,870	8,870
Total activos no corrientes		<u>68,607,150</u>	<u>64,225,772</u>
Total activos		<u>68,883,420</u>	<u>64,459,751</u>

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 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2019	2018
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Sobregiros bancarios	11	131,546	133,010
Cuentas por pagar a proveedores		8,080	10,980
Pasivos por arrendamiento	9	73,690	-
Impuestos por pagar	12	25,282	24,120
Beneficios sociales	13	40,014	35,501
Total pasivos corrientes		278,612	203,611
Pasivos no corrientes			
Pasivos por arrendamiento	9	22,893	-
Obligaciones sociales	14	786,892	695,586
Total pasivos no corrientes		809,785	695,586
Total pasivos		1,088,397	899,197
PATRIMONIO			
Capital social	15	61,189,249	54,264,753
Aportes para futuras capitalizaciones	15	9,245,141	11,969,497
Resultados acumulados	15	(2,639,367)	(2,673,696)
Total patrimonio		67,795,023	63,560,554
Total pasivos y patrimonio		68,883,420	64,459,751

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 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados		Total	
			Reserva de capital	Otros resultados integrales		
Saldos al 1 de enero de 2018	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 para futuras capitalizaciones (Nota 15)	-	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
Según Acta de Junta General de Accionistas de 2017; y la inscripción en el registro mercantil el 27 de marzo de 2019						
Aumento de capital	6,924,496	(6,924,496)	-	-	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota 15)	-	4,200,140	-	-	-	4,200,140
Resultados del año	-	-	-	34,329	-	34,329
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>61,189,249</u>	<u>9,245,141</u>	<u>677,666</u>	<u>(63,927)</u>	<u>(3,253,106)</u>	<u>67,795,023</u>

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 FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Más cargos que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos por derecho de uso	9	70,752	-
Costo financiero por aplicación de NIIF 16 - Arrendamientos	9	15,884	-
Depreciación de propiedad, planta y equipo	8	2,637	3,132
Provision empleados	14	<u>126,962</u>	<u>146,567</u>
		216,235	149,699
Cambios en activos y pasivos:			
Anticipos a proveedores		(31,800)	32,695
Impuestos por recuperar		(320,756)	-
Otros activos		-	523
Cuentas por pagar a proveedores		(2,900)	(2,879)
Impuestos por pagar		1,162	(2,980)
Beneficios sociales		4,513	(18,854)
Obligaciones sociales		<u>(1,325)</u>	<u>-</u>
		(134,871)	158,204
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(134,871)</u>	<u>158,204</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de otros activos financieros a costo amortizado	7	(223,278)	(211,117)
Recuperación de otros activos financieros a costo amortizado	7	211,117	201,417
Adiciones de propiedades y equipos	8	-	(11,198)
Adiciones de costos de exploración y evaluación	10	<u>(3,972,239)</u>	<u>(5,373,827)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(3,984,400)</u>	<u>(5,394,725)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Sobregiros bancarios	11	(1,464)	133,010
Aportes para futuras capitalizaciones	15	4,200,140	5,045,000
Pagos por arrendamientos	9	<u>(81,073)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>4,117,603</u>	<u>5,178,010</u>
Disminución neta de efectivo		(1,668)	(58,511)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>11,250</u>	<u>69,761</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>9,582</u></u>	<u><u>11,250</u></u>

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

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

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.

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.

Composición accionaria

Mediante acuerdo suscrito en junio de 2012 entre INV Metals Inc. (principal accionista) y lamgold 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.

Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 10 de junio de 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Situación económica del país

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

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias; entre otras medidas.

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

2. PROYECTOS MINEROS EN CURSO

2.1. Antecedentes y situación actual - Proyectos mineros

En enero de 2020, la Compañía concluyó el Estudio de Factibilidad actualizado de 2019 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.

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.

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 2018, el Ministerio del Ambiente aprobó los términos de referencia para la auditoría ambiental (2018 – 2019) de las áreas mineras Cerro Casco y Río Falso, la misma fue presentada en febrero del 2019 para su revisión y posterior aprobación del Ministerio del Ambiente.

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.

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

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019, los costos incurridos por la Compañía en la prospección y exploración de concesiones mineras ascienden a US\$67,913,005 (2018: US\$63,940,766). 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 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 están 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.

Los 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 estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. 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 preoperativo, 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 2019 y 2018 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 3.9.

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

3.2. Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

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

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

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 3.11. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

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

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

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

3.3. Moneda funcional y moneda de presentación

a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones y saldos

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

3.4. Efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

3.5. Activos financieros

3.5.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

3.5.2. 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 deuda

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

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

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva.

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en “otros gastos” junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “efectivo y equivalentes de efectivo”, y los “otros activos financieros a costo amortizado”, 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.

Los otros activos financieros a costo amortizado corresponden inversiones en títulos valores con vencimientos originales de más de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen dentro del rubro “costos de exploración y evaluación” cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía se encuentra en etapa de exploración, por lo cual no presenta Estado de Resultados Integrales.

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

3.5.3. 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.

3.5.4. Deterioro de activos financieros

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

Para las cuentas por cobrar comerciales y a compañías 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.

3.6. Pasivos financieros

3.6.1. Clasificación, reconocimiento y medición

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "cuentas por pagar a proveedores y 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.

Cuentas por pagar a proveedores

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

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

3.7. Anticipos

Los anticipos a proveedores, corresponden a valores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

3.8. Propiedad, Planta y Equipo

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de la propiedad, planta y equipo es calculada linealmente basada en su vida útil estimada. No se consideran 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. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. La estimación de vidas útiles es revisada, y ajustada si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. Durante el 2019, la totalidad de la depreciación de la propiedad, planta y equipo se carga a las cuentas del 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 propiedad, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en los costos de exploración y evaluación.

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.

3.9. Costos de exploración y evaluación

Las inversiones para exploración y evaluación incluyen costos de exploración y evaluación de mina, los cuales incluyen principalmente aquellos incurridos en la etapa de análisis y determinación de factibilidad comercial de una concesión minera.

Los costos de exploración y evaluación incluyen costos para establecer un recurso mineral inicial y para determinar si los recursos minerales inferidos se pueden actualizar a recursos minerales medidos e indicados y si los recursos minerales medidos e indicados pueden ser convertidos en reservas probadas y probables. Los mismos son registrados al costo e incluyen costos de adquisición de concesiones, gastos de exploración, gastos relacionados a pago de personal técnico y otros, gastos de relaciones comunitarias, depreciación de propiedad, planta y equipo, gastos de estudios de prefactibilidad, costos financieros.

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Una vez que se demuestre factibilidad técnica y viabilidad comercial del proyecto sujeto a un análisis de deterioro, los costos de exploración y evaluación capitalizados serán transferidos como costos de desarrollo bajo propiedad, planta y equipo. La factibilidad técnica y la viabilidad comercial coinciden con la determinación de reservas probadas y probables. Esa determinación puede ser afectada por la evaluación de la Administración de ciertos factores como legales, del medio ambiente y gubernamentales entre otros. Los costos de financiamiento son generalmente registrados en el activo diferido cuando se incurren.

3.10. Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

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

Los costos de exploración y evaluación dejarán de ser clasificados como tal cuando la factibilidad técnica y la viabilidad comercial de la extracción de un recurso mineral sea demostrable. Antes de proceder a la reclasificación, la Compañía evalúa el deterioro de dichos activos, debiéndose reconocer cualquier pérdida por deterioro de su valor. Se evaluará el deterioro del valor de los activos de exploración y evaluación cuando existan hechos y circunstancias que sugieran que el importe en libros de un activo para exploración y evaluación pueda superar a su importe recuperable. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros.

3.11. Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Oficina	Oficina	3 años	01-2021
Oficina	Oficina	3 años	02-2021
Oficina	Oficina	3 años	04-2021
Oficina	Oficina	3 años	07-2021
Departamento	Departamento	3 años	10-2021
Campamento base	Campamento base	3 años	01-2021
Campamento base	Campamento base	3 años	12-2020

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúan un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales.
- El precio cuando se ejerce la opción de compra si la Compañía espera razonablemente ejercer dicha opción.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Usa una tasa calculada partiendo desde una tasa libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito de los arrendamientos mantenidos por la Compañía. (en caso no existan financiamientos recientes)

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 10.02% y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguientes:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo son aquellos que poseen una duración de 12 meses o menos.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o periodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

3.12. Impuesto a la renta corriente y diferido

El Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al 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 o directamente en el patrimonio.

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

b) Impuesto a la renta diferido

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

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

Los saldos de Impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los Impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Al 31 de diciembre del 2019 la compañía no ha reconocido activos o pasivos por impuesto a la renta diferido en el estado de situación financiera.

3.13. Beneficios sociales

(a) **Corrientes:** Corresponden principalmente a:

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

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

(iii) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

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

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo con 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 obligaciones por beneficios definidos con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen en los “costos de exploración y valuación” y Otro Resultado Integral (patrimonio) 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 3.64% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro 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 en los otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los costos de exploración y evaluación.

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

3.14. Reconocimiento de ingresos

Debido a que la Compañía se encuentra en fase preoperativa, la misma no presenta ingresos operacionales al 31 de diciembre del 2019 y 2018.

3.15. Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 3.11, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva simplificada desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 3.11.

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 10.02%.

Para arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros, la entidad reconoció el valor en libros del activo de arrendamiento y el pasivo de arrendamiento inmediatamente antes de la transición como el valor inicial del activo por derecho de uso y el pasivo de arrendamiento a la fecha de aplicación inicial. Los principios de medición de la NIIF 16 solo son aplicados a partir de esta fecha. La remediación de los pasivos de arrendamiento fue reconocida como ajustes relacionados directamente al activo por derecho de uso inmediatamente después de la fecha de aplicación inicial.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía efectuó el análisis de la NIIF 16 (emitida por el IASB en enero de 2016), considerando los aspectos anteriormente mencionados eliminó la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios.

A continuación, se muestran los valores de ajuste para cada concepto de los estados financieros afectados por la aplicación de la NIIF 16 para el periodo actual.

Los derechos de uso de activos comprenden:

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	58,658
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>164,302</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	68,857
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>95,445</u>
	<u>164,302</u>

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$164,302
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$164,302

3.16. Reclasificaciones por presentación financiera

Al 31 de diciembre del 2018, para mantener la comparabilidad entre los Estados Financieros y notas serán realizadas ciertas reclasificaciones.

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Saldo anterior al 31 de <u>diciembre de 2018</u>	Ajuste de <u>reclasificación (1)</u>	Saldo reclasificado al 31 <u>de diciembre de 2018</u>
Pasivos corrientes			
Sobregiros bancarios	-	133,010	133,010
Cuentas por pagar a proveedores	179,491	(168,511)	10,980
Beneficios sociales	-	35,501	35,501
Total pasivos corrientes	<u>179,491</u>	<u>-</u>	<u>179,491</u>

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

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis utilizadas en el cálculo actuarial de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Ver Nota 3.13.b).
- Propiedad, planta y equipo: La estimación de vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (ver Nota 3.8).
- Deterioro de costos de exploración y evaluación: La aplicación de la política contable de la Compañía para los costos de exploración y evaluación requiere un juicio para determinar si es probable que los beneficios económicos futuros provengan de una explotación o venta futura, o si las actividades no han alcanzado una etapa que permita una evaluación razonable de la existencia de reservas. Además de aplicar el juicio para determinar si es probable que surjan beneficios económicos futuros de los costos de exploración y evaluación, la Compañía evalúa el deterioro de los costos de exploración y evaluación cuando surgen hechos o circunstancias que sugieran que el valor en libros de los costos de exploración y evaluación es superior a su valor recuperable. Estas circunstancias pueden ser el período por el cual la Compañía tiene el derecho de explorar en las áreas específicas en un futuro próximo o su expectativa de renovación, los costos sustanciales en exploración adicional y evaluación de recursos minerales en el área específica no estén planificados; la exploración y la evaluación de los recursos minerales en el área específica no han llevado al descubrimiento de cantidades comercialmente viables de recursos minerales que desencadene en la interrupción o no dichas actividades en las áreas específicas, si existen datos suficientes para indicar que, aunque es probable que se produzca un desarrollo en el área específica, es poco probable que el valor en libros del activo de exploración y evaluación se recupere por completo, entre otros hechos. Cualquiera de estas estimaciones y suposiciones pueden cambiar a medida que haya nueva información disponible. Si, después de que se capitaliza el gasto, se dispone de información que sugiere que la recuperación del gasto es poco probable, el monto capitalizado relevante se amortiza en el estado de resultados en el período en que la nueva información esté disponible. (Ver Nota 3.9).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro (Nota 3.12.b).

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

5.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: 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.

a) **Riesgo de mercado:**

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

- i) 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 7).

b) **Riesgo de crédito**

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

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

c) **Riesgo de Liquidez**

La 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.

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Sobregiros bancarios	131,546
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	8,080
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	
Sobregiros bancarios	133,010
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	10,980

5.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la inversión de sus accionistas, y mantener una estructura apropiada de capital.

La Compañía utiliza capital de sus accionistas para financiar la totalidad de sus inversiones. Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sobregiros bancarios	131,546	133,010
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	8,080	10,980
Menos: Efectivo	(9,582)	(11,250)
Deuda neta	130,044	132,740
Total patrimonio	67,795,023	63,560,554
Capital total	67,925,067	63,693,294
Ratio de apalancamiento	0%	0%

Durante el ejercicio del 2019 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2018 y continúa con la financiación con fondos de su Casa Matriz.

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

5.3. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,582	-	11,250	-
Otros activos financieros a costo amortizado	223,278	-	211,117	-
Total activos financieros	232,860	-	222,367	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiros bancarios	131,546	-	133,010	-
Cuentas por pagar a proveedores	8,080	-	10,980	-
Total pasivos financieros	139,626	-	143,990	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 3.5.4, se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro de activos financieros. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. - Produbanco	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA

Datos obtenidos de la página de la Superintendencia de Bancos y Seguros al 31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	1.400	1.400
Bancos locales	<u>8.182</u>	<u>9.850</u>
	<u>9.582</u>	<u>11.250</u>

7. INVERSIONES FINANCIERAS AL COSTO AMORTIZADO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de la Producción S.A. - Produbanco (1)	<u>223.278</u>	<u>211.117</u>

- (1) Corresponde a un certificado de depósito que devenga un interés anual de 7% (2018: 5,75%) y con vencimiento máximo el 28 de octubre de 2020 (2019: 29 de octubre de 2019). 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.

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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 2018						
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	-	(1,682)	10,237	(489)	-	8,066
Al 31 de diciembre de 2018						
Costo histórico	262,742	250,395	41,146	39,190	17,020	610,493
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>
Movimiento 2019						
Depreciación del año	-	(1,518)	(1,119)	-	-	(2,637)
Valor en libros 31 diciembre 2019	-	(1,518)	(1,119)	-	-	(2,637)
Al 31 de diciembre de 2019						
Costo histórico	262,742	250,395	41,146	39,190	17,020	610,493
Depreciación acumulada	-	(250,395)	(31,721)	(39,190)	(17,020)	(338,326)
Valor en libros	<u>262,742</u>	<u>-</u>	<u>9,425</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>272,167</u>

Al 31 de diciembre de 2019 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos de la Compañía.

9. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Oficinas	66,753
Departamento	15,436
Campamento base	<u>8,831</u>
	91,020

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivos de arrendamientos

Corriente	73,690
No corriente	<u>22,893</u>
	96,583

Los montos reconocidos en los costos de exploración y evaluación por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Inmuebles	<u>70,752</u>
	70,752
Costo financiero (incluido en los costos de exploración y evaluación)	<u>15,884</u>
	15,884

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$81,073

10. COSTOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Composición:

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos de personal	17,167,574	15,356,612
Gasto asistencia técnica y administrativa	12,892,471	12,754,305
Perforación	7,292,854	7,292,854
Desarrollo	4,123,395	4,123,395
Concepciones y patentes	4,022,447	3,367,348
Relaciones comunitarias	3,464,438	3,298,841
Plan de manejo ambiental	2,907,020	2,671,324
Impuestos, tasas y patentes	2,451,308	2,303,151
Geología, geoquímica y geofísica	2,366,793	2,365,281
Arrendos y alquileres	2,163,033	2,171,151
Gastos de viaje	1,908,038	1,700,975
Otros gastos de oficina y campo	1,856,977	1,867,040
Mantenimiento	1,829,182	1,609,327
Gastos legales	1,777,738	1,537,873
Materiales y suministros	1,126,826	1,050,501
Membresías y suscripciones	476,275	470,788
Depreciación por derechos de uso de activos	70,752	-
Intereses de pasivos por arrendamientos	15,884	-
	<u>67,913,005</u>	<u>63,940,766</u>

Movimiento:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	63,940,766	58,566,939
Nuevos costos incurridos durante el año	<u>3,972,239</u>	<u>5,373,827</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>67,913,005</u>	<u>63,940,766</u>

11. SOBREGIROS BANCARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de la Producción S.A. - Produbanco (1)	<u>131.546</u>	<u>133.010</u>
	<u>131.546</u>	<u>133.010</u>

- (1) Corresponde a cheques girados y no cobrados en exceso por un monto de US\$161,214 de un saldo bancario de US\$29,668. Al 31 de diciembre de 2019, no se generaron intereses por pagar a ser reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario de retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	1,332	1,332
Crédito tributario Impuesto al valor agregado (IVA) (1)	<u>320,756</u>	<u>-</u>
	<u><u>322,088</u></u>	<u><u>1,332</u></u>

- (1) Mediante absolución emitida por el SRI No. 917012019OCON0022113 del 20 de agosto del 2019 la autoridad tributaria resolvió aceptar la utilización del crédito tributario y conceder el reintegro del IVA en las adquisiciones locales o importaciones de bienes que se exporten, así como aquellos bienes, materias primas, insumos, servicios y propiedad, planta y equipo empleados en la fabricación y comercialización de bienes una vez que la empresa realice la exportación de minerales. El crédito tributario por Impuesto al valor agregado, al tener una expectativa de compensación de un período mayor a 12 meses, es clasificado como parte del activo no corriente.

b) Impuestos por pagar

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones de Impuesto a la renta por pagar	<u>25.282</u>	<u>24.120</u>
	<u><u>25.282</u></u>	<u><u>24.120</u></u>

c) Impuesto a la renta corriente

Por el estado actual de sus operaciones, la Compañía en el 2019 y 2018 no generó Impuesto a la renta por pagar.

d) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2018 y 2019 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 2009**

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

El 26 de diciembre del 2014, mediante Acta Borrador de Determinación Tributaria No. RAUGCOADBC13 00013, el Servicio 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 Administración Tributaria con fecha 17 de julio del 2014 y de acuerdo a la notificación No. 101012014011394 resolvió negar el reclamo extendido. La Administración decidió impugnar dicha resolución y al momento el proceso se encuentra en el Tribunal Contencioso Fiscal de la Ciudad de Cuenca.

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

El 28 de enero del 2015, la Dirección Zonal 6 del Servicios de Rentas Internas, emitió el acta de determinación No. 01201601000004 mediante la cual la administración tributaria estableció que cierto valores registrados por la Compañía como "Gastos de Investigación, Exploración y Otros no 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 valores determinados por la autoridad tributaria en los resultados.

- 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. 01201824900595434, 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. 01201824901175008, 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 3 de octubre del 2019, la Dirección Zonal 6 del Servicio de Rentas Internas, emitió el acta de determinación No. 10101201901259, por concepto de Impuesto a la Renta del ejercicio económico del año 2017, determinando el valor de US\$206.989 como un monto no amortizable.

e) Precios de transferencia

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus Compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Al 31 de diciembre de 2019 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.

f) Otros asuntos - Reformas Tributarias

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

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronal o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía 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 2019.

13. BENEFICIOS SOCIALES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos	810	205
Beneficios sociales	9,182	9,679
IESS por pagar	<u>30,022</u>	<u>25,617</u>
	<u>40,014</u>	<u>35,501</u>

El movimiento de las obligaciones sociales por los años 2019 y 2018 se presenta a continuación:

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2019</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales	<u>35,501</u>	<u>1,437,392</u>	<u>(1,432,879)</u>	<u>40,014</u>
<u>Año 2018</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales	<u>54,355</u>	<u>1,196,282</u>	<u>(1,215,136)</u>	<u>35,501</u>

14. OBLIGACIONES SOCIALES

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Composición

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	628,172	563,835
Indemnización por desahucio	<u>158,720</u>	<u>131,751</u>
	<u>786,892</u>	<u>695,586</u>

Las principales hipótesis actuariales usados para la constitución de las provisiones fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	3.64%	4.25%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
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.

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	563,834	617,170	131,750	159,371	695,584	776,541
Costo laboral por servicios actuariales	78,520	94,657	19,326	20,179	97,846	114,836
Costo financiero	23,645	25,293	5,471	6,438	29,116	31,731
Pérdidas (ganancias) actuariales	(31,224)	(173,285)	3,498	(54,237)	(27,726)	(227,522)
Beneficios pagados	-	-	(1,325)	-	(1,325)	-
Costos por servicios pasados	-	-	-	-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(6,603)	-	-	-	(6,603)	-
Al 31 de diciembre	<u>628,172</u>	<u>563,835</u>	<u>158,720</u>	<u>131,751</u>	<u>786,892</u>	<u>695,586</u>

Los importes reconocidos en los costos de exploración y evaluación son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo laboral por servicios actuariales	78,520	94,657	19,326	20,179	97,846	114,836
Costo financiero	23,645	25,293	5,471	6,438	29,116	31,731
Al 31 de diciembre	<u>102,165</u>	<u>119,950</u>	<u>24,797</u>	<u>26,617</u>	<u>126,962</u>	<u>146,567</u>

Análisis de sensibilidad

El análisis de sensibilidad para el año 2019 de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(18,991)	(3,670)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-3%	-2%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	19,970	3,842
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	3%	2%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	20,300	4,056
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(19,475)	(3,914)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento -0.5%)	-3%	-2%
Rotación		
Variación OBD (Rotación +5%)	(13,307)	3,688
Impacto % en el OBD (Rotación +5%)	-2%	2%
Variación OBD (Rotación -5%)	13,687	(3,547)
Impacto % en el OBD (Rotación -5%)	2%	-2%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras mantiene todas

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

las demás hipótesis contantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos pueden estar correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación correspondiente a los supuestos actuariales importantes el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios calculados con el método de crédito unitario proyectado al final del período del informe) se ha aplicado como en el cálculo del pasivo por beneficios reconocidos en el estado de situación financiera.

15. PATRIMONIO

Capital social -

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 comprende 61,189,249, (2018: 54,264,753) acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

El 27 de marzo de 2019, se efectuó la inscripción en el registro mercantil de los aportes para futuras capitalizaciones aprobadas según resolución de Acta de Junta General de Accionistas del 14 de abril del 2017 por un monto de US\$6,924,496.

Aportes para futuras capitalizaciones -

Mediante acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de marzo del 2019 se resuelve aumentar el capital suscrito de la compañía dentro del autorizado en la suma de \$5,045,000 mediante compensación de créditos otorgados por la accionista INV Metals INC.

Durante el 2019 la compañía recibió flujos de efectivo por US\$4,200,140 de su Casa Matriz, dicho monto al 31 de diciembre del 2019 fue registrado como aportes para futuras capitalizaciones, monto que será ratificado en la Junta General de Accionistas de INV Minerales Ecuador S.A. INVMINEC a celebrarse el tercer trimestre de 2020.

16. CONTINGENCIAS

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía mantiene 2 determinaciones notificadas por el Servicio de Rentas Internas a las auditorías realizadas a los ejercicios económicos 2009 y 2017 para los cuales se mantiene el siguiente estado:

- Año 2009: La Compañía se encuentra a la espera de la revisión de la sentencia por parte de la Sala Especializada de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia.
- Año 2017: La Compañía se encuentra a la espera de que se proceda con la citación al Servicio de Rentas Internas para continuar con el proceso.

17. CONTRATOS SUSCRITOS

Los contratos operativos más relevantes mantenidos por la Compañía durante el año 2019 son:

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Contrato celebrado con Fernando Santiago Manosalvas Vaca por “servicios de asesoría y servicios de comunicación” a ser prestados en los meses de marzo a agosto de 2020 por un monto de US\$52,080
- Contrato celebrado con Kluane Drilling Ecuador S.A. por “servicios de perforación proyecto Tierras Coloradas” que dieron inicio en enero de 2020 por una cuantía como se describe a continuación:
 - HTW 0-200m US\$110,
 - HTW 201-400m US\$120,
 - Contrato mínimo 1.500 metros

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y a la fecha de preparación de estos estados financieros, como hechos subsequentes se produjo el siguiente evento con afectación mundial: En China ciudad Wuhan se identifica la aparición de un nuevo corona virus denominado por la Organización Mundial de la Salud - OMS como COVID- 19, mismo que desde su aparición no tardó en propagarse de manera significativa a nivel mundial; con ánimos de contrarrestarlo, los Gobiernos Centrales de cada país afectado, en pro de combatir el referido virus estructuraron programas de emergencia cuya incidencia económica fue directa en la mayoría de sectores.

El 4 de marzo, el Fondo Monetario Internacional (FMI) sostuvo que el brote del coronavirus es “ya un problema global” que necesita un “mecanismo de respuesta coordinada” y apuntó que el crecimiento económico mundial en 2020 caerá por debajo del 2,9% registrado en 2019.

Por lo tanto, Ecuador no fue la excepción y ante la emergencia suscitada, con fecha 12 de marzo del 2020, mediante Acuerdo Ministerial No. MDT-2020-076, el Ministerio de Trabajo acordó las Directrices para la aplicación de teletrabajo emergente durante la declaratoria de emergencia sanitaria; así mismo, con fecha 16 de marzo del 2020 el Presidente de la República del Ecuador expide el Decreto ejecutivo 1017 y procede con la declaratoria de estado de excepción por calamidad pública, esto, ante la presencia imprevista del coronavirus el cual ha afectado a los aspectos económicos y sociales por una causa y origen difícil de determinar que no puede ser abordada con las medidas regulares y ordinarias.

En los próximos meses, según los analistas económicos, el consumo tanto externo como interno podría disminuir por el coronavirus. Esto se debe a “la disminución de los ingresos del Gobierno por la caída del precio del petróleo, lo que significaría una reducción del consumo público”. El coronavirus también ha reducido las ventas de las empresas y éstas podrían retrasar el pago de salarios, lo que significaría un

INV MINERALES ECUADOR S.A. INVMINEC

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

impacto indirecto en la economía doméstica.

En la opinión de la Administración, el desarrollo y la propagación de este virus ocurrido en el año 2020 no generan un ajuste en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019; Actualmente, la Compañía, no puede evaluar el impacto total que esta situación generará en su posición financiera y los resultados de sus operaciones a futuro, sin embargo, dependiendo de la evolución de esta situación, pueden presentarse impactos negativos en los resultados y operaciones de la Compañía.

En 2020, la Compañía ha decidido no renovar el pago de la licencia de operación para la concesión de Las Peñas y como tal \$1,726,931 de los costos de Exploración y Evaluación previamente capitalizados han sido castigados ya que el valor en libros no se consideró recuperable.

* * * *