

**GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC de Inglaterra)**

---

**Estados Financieros**  
Años terminados en Diciembre 31, 2018 y 2017  
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024  
Fax: +593 2 223 2621  
www.bdo.ec

Amazones N21-252 y Cañón  
Edificio Londres, Piso 5 y 6  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 170526

Tel: +593 4 256 5394  
Fax: +593 4 256 1453

Victor Manuel Roldán 401 y General  
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9  
Guayaquil - Ecuador  
Código Postal: 090306

## Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de  
GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A

### **Informe sobre la auditoría a los estados financieros**

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A. (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC de Inglaterra), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados y otros resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A. (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC de Inglaterra) al 31 de diciembre de 2018, así como el resultado de sus operaciones y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros del Ecuador.

#### **Bases para nuestra opinión**

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen de forma detallada, en la sección de "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), junto con los requisitos éticos que son relevantes para la auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido de nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Restricción a la distribución y uso**

Los estados financieros han sido preparados para asistir a la Compañía en el cumplimiento de la presentación de estados financieros a la entidad de control. Nuestro informe está dirigido a los Accionistas y Administración de la Compañía y para la presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y no debe ser distribuido a otros.

### **Otra información**

No existe otra información que sea reportada conjuntamente o por separado al juego completo de los estados financieros de la Compañía, por lo cual, no es nuestra responsabilidad el expresar una opinión de otra información.

### **Responsabilidades de la Administración y Junta de Accionistas sobre los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración decida liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa realista sino hacerlo.

Los Miembros del Gobierno Corporativo conformado por la Presidencia, Vicepresidencia y Gerente Financiero son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los Estados Financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando éste exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.



## Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestro Informe sobre el Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, se emiten por separado.

*BDO ECUADOR.*

Abril 23, 2019  
RNAE No. 193  
Quito, Ecuador

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Xavier Puebla', written over a horizontal line.

Xavier Puebla - Socio

## Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Nuestra auditoría incluyó los siguientes procedimientos:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que el resultante de errores, debido a que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración de la compañía del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro Informe de Auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cosas, el alcance, el momento y los resultados importantes de la auditoría, incluyendo posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del Gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con los encargados del Gobierno de la Entidad, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo auditado y por lo tanto fueron los asuntos clave de auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro Informe de Auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponga a su divulgación o cuando, en circunstancias poco frecuentes, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

**GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)**

**Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**CONTENIDO:**

**PÁGINA:**

• Estados de Situación Financiera	5
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	6
• Estados de Cambios en el Patrimonio	7
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	8
• Resumen de las Principales Políticas Contables	10
• Notas a los Estados Financieros	30

**GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**(Expresados en dólares)**

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<b>Activos:</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	(9)	225,455	18,066
Inversiones corrientes		5,000	5,000
Otras cuentas por cobrar no relacionados	(10)	9,030	48,104
Otras cuentas por cobrar relacionadas (locales)	(15)	-	19,519
<b>Total activos corrientes</b>		<b>239,485</b>	<b>90,689</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Vehículos y equipos	(11)	125,552	158,493
Activo de exploración y evaluación minera	(12)	4,259,863	1,606,002
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>4,385,415</b>	<b>1,764,495</b>
<b>Total activos</b>		<b>4,624,900</b>	<b>1,855,184</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	(13)	11,812	27,314
Pasivos por impuestos corrientes	(16.1)	19,526	4,097
Obligaciones beneficios a los empleados	(14)	69,113	21,950
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>100,451</b>	<b>53,361</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar proveedores relacionados (exterior)	(15)	4,531,480	1,701,023
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>4,531,480</b>	<b>1,701,023</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>4,631,931</b>	<b>1,754,384</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	(17.1)	100,800	100,800
Resultados acumulados	(17.2)	(107,831)	-
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>(7,031)</b>	<b>100,800</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>		<b>4,624,900</b>	<b>1,855,184</b>

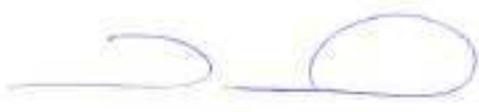
  
 -----  
 Ing. Jason Ward  
 Presidente y Representante Legal

  
 -----  
 Ing. Diego Ortiz  
 Gerente Financiero

**GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERIODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES**  
**(Expresados en dólares)**

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<b>Gastos</b>			
Gastos de administración	(18)	107,831	-
<b>Pérdida antes de impuesto a las ganancias</b>		107,831	-
Gasto por impuesto a las ganancias corriente		-	-
<b>Utilidad (Pérdida) del ejercicio</b>		<b>107,831</b>	<b>-</b>
<b>Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:</b>			
<i>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:</i>			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos			-
<b>Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado integral total del año</b>		<b>107,831</b>	<b>-</b>

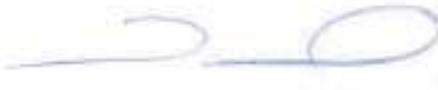
  
 .....  
 Ing. Jason Ward  
 Presidente y Representante Legal

  
 .....  
 Ing. Diego Ortiz  
 Gerente Financiero

GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.  
 (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)  
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 (Expresados en dólares)

	Capital social	aportes para futuro capitalización	Reserva facultativa	Resultados acumulados		Total patrimonio neto
				Pérdidas acumuladas	Pérdida neto del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	800	-	-	-	-	800
Aumento (disminución) de capital social	100,000	-	-	-	-	100,000
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	100,800	-	-	-	-	100,800
Resultado integral total del año	-	-	-	-	(107,831)	(107,831)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	100,800	-	-	-	(107,831)	(7,031)

  
 Ing. James Ward  
 Presidente y Representante Legal

  
 Ing. Diego Ortiz  
 Gerente Financiero

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

**GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Método Directo**  
**(Expresados en dólares)**

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	58,593	-
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(12,882)	(5,820)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado en) por actividades de operación</b>	<b>45,711</b>	<b>(5,820)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Efectivo neto pagado por inversiones corrientes	-	(5,000)
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(14,918)	(169,968)
Efectivo pagado por la compra de activos de exploración minera	(3,366,689)	(1,568,885)
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>	<b>(3,381,607)</b>	<b>(1,743,853)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo recibido en financiamiento de relacionadas	3,543,285	1,766,939
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>3,543,285</b>	<b>1,766,939</b>
<b>Aumento neto de efectivo</b>	<b>207,389</b>	<b>17,266</b>
Efectivo al inicio del año	18,066	800
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>225,455</b>	<b>18,066</b>

  
 -----  
 Ing. Jason Ward  
 Presidente y Representante Legal

  
 -----  
 Ing. Diego Ortiz  
 Gerente Financiero

**GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.**  
 (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)  
**CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO**  
**CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO EN) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
 (Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Resultado integral total del año	(107,831)	-
Ajustes para conciliar el resultado Integral total del año con el efectivo neto provisto (utilizado en) por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	47,859	11,475
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar no relacionados	39,074	(48,104)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar relacionadas	19,519	(19,519)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar proveedores no relacionados	(15,502)	27,028
Aumento en obligaciones con los trabajadores	47,163	19,210
Aumento en pasivos por impuestos corrientes	15,429	4,090
<b>Efectivo neto provisto (utilizado en) por actividades de operación</b>	<b>45,711</b>	<b>(5,820)</b>

  
 .....  
 Ing. Jason Ward  
 Presidente y Representante Legal

  
 .....  
 Ing. Diego Ortiz  
 Gerente Financiero

# GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A. (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

### 1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**  
GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.
- **RUC de la entidad.**  
1792584310001.
- **Domicilio de la entidad.**  
Avenida la Coruña E25-58 y San Ignacio, Quito - Ecuador.
- **Forma legal de la entidad.**  
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**  
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A., fue constituida el 01 de abril de 2015 en la ciudad de Quito - Ecuador. Su actividad principal es la actividad minera, pues incluye la prospección, exploración, explotación, beneficio o concentración, fundición, refinación, y comercialización de metales y/o minerales depositados en minas y yacimientos metálicos, no metálicos, placeres, materiales de construcción, ornamentales, fondos marinos y otros yacimientos.

El control de la Compañía es ejercido por Junta General de Accionistas.

- **Composición accionaria**

Las acciones de la compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del socio	Actual Capital	Aumento de capital	Pago por Compensación de créditos	Nuevo Capital	N° de Acciones
SOLGOLD PLC	799	100,000	100,000	100,799	100,799
NICHOLAS MATHER	1	0	0	1	1
	800		100,000	100,800	100,800

# GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A. (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

### 2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejen la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

### 3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

### 4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

#### 4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 5, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

#### 4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

- a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2018:

**GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 "Instrumentos Financieros ": Clasificación y medición	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	1 de enero de 2018
NIIF 2 Pagos basados en acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 4 "Contratos de seguros"	1 de enero de 2018
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	1 de enero de 2018
NIC 40 Transferencia de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
b. Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:	
Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021
Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019

# GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.

## (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)

### Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto sobre la renta	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

#### 4.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

#### 4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses contados desde la fecha de cierre de los estados financieros, y como no corrientes cuando es mayor a ese periodo.

#### 4.5. Efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

# GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A. (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

### 4.6. Inversiones corrientes.

En este grupo contable se registra el efectivo invertido principalmente en instituciones financieras con la finalidad de recibir rendimientos. Las inversiones corrientes se clasifican de acuerdo a la intención que tuvo la Administración al momento de su adquisición en:

- Mantenidas hasta el vencimiento. - En este grupo contable se registran los activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del período en que ocurra.

### 4.7. Instrumentos financieros.

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento negociado.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

#### **Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.**

##### Clasificación como deuda o patrimonio.

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

##### Instrumentos de patrimonio.

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los importes recibidos netos de los costos directos de emisión.

# GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.

## (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)

### Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

#### Pasivos financieros.

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

#### Pasivos financieros medidos a VRCCR.

Los pasivos financieros se clasifican al VRCCR cuando el pasivo financiero es (i) una contraprestación contingente que sería ser pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica IFRS 3, (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a VRCCR.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano;
- en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero mantenido para negociar o contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios puede ser designado como VRCCR al momento del reconocimiento inicial si:

- Tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- el pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o pasivos financieros o ambos, el cual se administra y evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con la documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Compañía, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a VRCCR.

Los pasivos financieros a VRCCR se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida en los cambios del valor razonable en el estado de resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier interés obtenido sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de ingresos/gastos financieros en el estado de resultados integral.

# GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.

## (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)

### Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Sin embargo, para pasivos financieros designados a VRCCR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo se reconocen en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. El importe remanente del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero que son reconocidos en otros resultados integrales no son posteriormente reclasificados a resultados; en su lugar, son transferidos a resultados retenidos una vez dado de baja el pasivo financiero.

Las pérdidas o ganancias sobre contratos de garantía financiera o compromisos de préstamos emitidos por la Compañía que sean designados por la Compañía para ser medidos a VRCCR se reconocen en resultados.

#### Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado.

Los pasivos financieros que no sean:

- Una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios;
- mantenidos para negociar; o
- designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

#### Baja en cuentas de pasivos financieros.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte. Para pasivos financieros que son medidos a VRCCR, el componente de diferencia de cambio forma parte de las ganancias o pérdidas por valor razonable y se reconocen en resultados para pasivos financieros que no sean parte de una relación de cobertura.

# GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.

## (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)

### Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

#### 4.7.1 Reconocimiento y medición posterior.

##### Reconocimiento.

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### Medición inicial.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### Medición posterior.

##### (a) *Otros pasivos financieros.*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 60 días.
- (ii) Cuentas por pagar diversas relacionadas: Corresponden a préstamos con accionistas, principalmente para cubrir deudas que se generaron desde su constitución que son exigibles en cualquier momento por parte del acreedor.

#### 4.8. Vehículos y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la exploración minera, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

# GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.

## (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)

### Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Medición inicial.- los vehículos y equipos, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Medición posterior.- los vehículos y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los desembolsos posteriores por concepto de reemplazo de componentes, reparación y conservación serán reconocidos como gastos en los resultados del periodo en el que se incurren, mientras que aquellos desembolsos significativos que mejoren al activo serán capitalizados.

Las ganancias o pérdidas por la venta de los, vehículos y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo vendido, éste efecto se registrará en los resultados del periodo como otros ingresos u otros gastos respectivamente.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del periodo con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Equipos de computación	3 años	cero (*)
Vehículos	5 años	cero (*)

(\*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

Vidas útiles y valores residuales.- la Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de sus propiedades, vehículos y equipos al final de cada periodo anual o cuando ocurre un evento que indica que dicha vida útil o valor residual es diferente y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificar algún cambio.

# GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.

## (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)

### Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

#### 4.9. Activos de exploración y evaluación minera.

En este grupo contable se registra todo bien tangible o intangible adquiridos por la Compañía, que presenta una relación directa con el descubrimiento de recursos minerales y que a criterio de la Administración cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tales.

Medición inicial.- los activos de exploración y evaluación minera serán medidos inicialmente al precio equivalente al efectivo en la fecha de compra es decir al modelo del costo.

Medición posterior.- los activos de exploración y evaluación minera con posterioridad a su reconocimiento inicial, se medirán al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

La Compañía sigue la práctica de capitalizar todos los costos relacionados con la adquisición, exploración y desarrollo de las propiedades mineras y acreditar todos los ingresos percibidos contra el costo de las propiedades relacionadas. Tales costos incluyen, pero no se limitan, a estudios geológicos, geofísicos, perforación y toma de muestras. Al momento en el que la producción comercial comience, estos costos serán cargados a operaciones bajo el método de unidad de producción basado en reservas probadas y probables.

Los costos relacionados a las propiedades mineras abandonadas son cargadas al gasto en el momento de cualquier abandono, o cuando ha sido determinado que hay evidencia de un deterioro permanente. Un cargo por deterioro en relación a una propiedad minera se revierte posteriormente cuando los resultados de una nueva exploración o procesos actuales o potenciales en venta o arriendo de la propiedad resultan en una estimación revisada de la cantidad recuperable, pero solo en la medida en que ésta no exceda el valor contable original de la propiedad que habría alcanzado si no hubiera registrado deterioro.

La capacidad de recuperación de las cantidades mostradas para activos de exploración y evaluación depende del descubrimiento de reservas económicamente recuperables, la habilidad de la empresa para obtener financiamiento para completar el desarrollo de las propiedades, y de la producción futura o producto de la venta de la propiedad.

Una vez que la factibilidad técnica y la viabilidad comercial de la extracción de los recursos minerales en el área de interés haya sido demostrada, los activos de exploración y evaluación atribuibles al área de interés son primero probados por deterioro y luego reclasificados a la propiedad minera y los activos de desarrollo.

# GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A. (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

Todos los gastos de exploración y evaluación capitalizados son monitoreados por indicios de deterioro. En donde se identifica un deterioro potencial, se realizan evaluaciones para cada área de interés. En la medida en que los gastos de exploración se esperan que no vayan a ser recuperados, se cargan a los resultados de las operaciones.

Anualmente se revisará el importe en libros de sus activos de exploración y evaluación minera, con el objetivo de determinar que su costo en libros no supera su valor recuperable. Cuando esto sucede la Compañía medirá, presentará y revelará la pérdida por deterioro del valor resultante de acuerdo con la NIC 36.

#### 4.10. Deterioro de valor de activos no financieros.

Los activos sujetos a depreciación 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 en los resultados del ejercicio.

#### 4.11. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del periodo en el que se generan.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

# GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A. (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

### 4.12. Impuestos.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para el año 2018 asciende a 25%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

De conformidad con la Ley de Minería, la actividad minera tiene las fases de: 1. Exploración inicial; 2. Exploración avanzada; 3. Etapa de evaluación económica; y finalmente 4. Etapa de explotación. Las tres primeras consideradas como fases pre-operativas.

GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A., se encuentra dentro de la fase de exploración inicial, etapa pre-operativa, y de acuerdo al inciso cuarto del literal b, del numeral 2, del artículo 41 de la Ley Orgánica de Régimen tributario Interno, en su parte pertinente dispone: "Art. 41.- Pago del impuesto. Los sujetos pasivos deberán efectuar el pago del impuesto a la renta de acuerdo con las siguientes normas... b) (...) Las sociedades que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del segundo año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial.."

# GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A. (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

Por lo expuesto anteriormente GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A. no está sujeto al pago del Impuesto a la Renta, ni de su anticipo.

### 4.13. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades o pérdidas netas del ejercicio y acumuladas, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo mediante resolución de Junta General de Accionistas.

### 4.14. Gastos.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, financieros y otros.

### 4.15. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Compañía opera como un segmento operativo único.

### 4.16. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente, para lo cual cumple a cabalidad con lo exigido por la Ley de Gestión Ambiental, un detalle de esto es como sigue:

- Estudio del impacto ambiental aprobados,
- Plan de manejo ambiental aprobados basados en las auditorías ambientales realizadas,
- Monitoreo del plan de manejo ambiental semestral entregados al ministerio del ambiente,
- Informes de Auditoria ambientales,
- Programa y presupuesto ambiental anual,
- Garantía de fiel cumplimiento al plan de manejo ambiental.

### 4.17. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

# GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A. (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

### 4.18. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Al 01 de enero de 2018, la Compañía ha realizado la implementación de NIIF 9 - Instrumentos Financieros, con un período de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2018. (Nota 7).

### 5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes.- La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

# GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A. (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Provisiones por desmantelamiento y/o medioambientales. - al final de cada período contable se evalúa bajo criterio técnicos la necesidad de realizar provisiones por desmantelamiento principalmente de la maquinaria o planta industrial y por resarcimiento ambiental para prevenir y reparar los lugares ocupados para la actividad de la Compañía por los efectos causados sobre el medio ambiente.

Valor razonable de activos y pasivos. - en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

### 6. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía.

**GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

**Riesgo de liquidez.**

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	<u>Corriente</u> Entre <u>1 y 12 meses</u>	<u>No corriente</u> más de <u>12 meses</u>
<b><u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u></b>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores no relacionadas,	11,812	
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	-	5,244,308
	<u>11,812</u>	<u>5,244,308</u>
<b><u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u></b>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores no relacionadas,	27,314	-
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	-	1,701,023
	<u>27,314</u>	<u>1,701,023</u>

# GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.

## (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)

### Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Total pasivos	5,344,759	1,754,384
Menos efectivo	225,455	18,066
Total deuda neta	5,119,304	1,736,318
Total patrimonio neto	(7,031)	100,800
Índice de deuda - patrimonio neto	(0.14)%	5.81%

#### Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

#### 7. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE NIIF 9.

Al 01 de enero de 2018, la Compañía ha realizado la implementación de NIIF 9 - Instrumentos Financieros, con un período de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2018. A continuación, los resultados obtenidos al aplicar estas nuevas normas:

##### NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

La NIIF 9 entró en vigor a contar del 1 de enero de 2018, en reemplazo de la NIC 39, y su aplicación no ha generado impactos significativos en los estados financieros. La Compañía llevó a cabo una evaluación detallada de los tres aspectos de la norma y de su impacto en los estados financieros, el cual se resume como sigue:

# GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A. (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

### (i) Clasificación y medición.

La NIIF 9 introdujo un nuevo enfoque de clasificación para los activos financieros, basado en dos conceptos: las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero y el modelo de negocio de la compañía. Bajo este nuevo enfoque se sustituyeron las cuatro categorías de clasificación de la NIC 39 por las tres categorías siguientes:

- Costo amortizado, si los activos financieros se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales;
- valor razonable con cambios en otro resultado integral, si los activos financieros se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; o
- valor razonable con cambios en resultados, categoría residual que comprende los instrumentos financieros que no se mantienen bajo uno de los dos modelos de negocio indicados anteriormente, incluyendo aquellos mantenidos para negociar y aquellos designados a valor razonable en su reconocimiento inicial.

Respecto a los pasivos financieros, la NIIF 9 conserva en gran medida el tratamiento contable previsto en la NIC 39, realizando modificaciones limitadas, bajo el cual la mayoría de estos pasivos se miden a costo amortizado, permitiendo designar un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados, si se cumplen ciertos requisitos.

No obstante, la norma introdujo nuevas disposiciones para los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados, en virtud de las cuales, en ciertas circunstancias, los cambios en el valor razonable relacionados con la variación del "riesgo de crédito propio" se reconocerán en otro resultado integral.

En base en la evaluación y análisis realizados a la fecha de transición de esta norma, la Compañía determinó que los nuevos requerimientos de clasificación no impactan en la contabilización de sus activos y pasivos financieros. Los préstamos y cuentas por cobrar y pagar se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales que representan únicamente al cobro y/o pago de principal más intereses, por lo tanto, cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado bajo NIIF 9. Las inversiones en instrumentos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta continuarán midiéndose a valor razonable con cambios en otro resultado integral, exceptuando aquellas para las cuales el costo representa la mejor estimación del valor razonable.

# GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A. (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

(ii) Deterioro del valor.

El nuevo modelo de deterioro de valor de NIIF 9 se basa en pérdidas crediticias esperadas, a diferencia del modelo de pérdida incurrida que establecía NIC 39. Esto significa que con NIIF 9, los deterioros se registran, con carácter general, de forma anticipada respecto al modelo anterior.

El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado o a su valor razonable con cambios en resultados del período u otros resultados integrales. Las provisiones por deterioro se miden en base a:

- Las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses, o
- las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, si en la fecha de presentación de los estados financieros se produjera un aumento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento financiero, desde el reconocimiento inicial.

La norma permite aplicar un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales o cuentas por cobrar por arrendamientos, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. La Compañía eligió aplicar esta política para los activos financieros señalados.

En base en la evaluación y análisis realizados a la fecha de transición de esta norma, la Compañía determinó que no existe necesidad de constituir una provisión por deterioro respecto a pérdidas crediticias esperadas.

### 8. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

**GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**  
**(Expresado en dólares)**

Al 31 de diciembre de 2018:

Clasificación	Grupo	Tipo	A su valor razonable		A costo amortizado
			con cambios en resultados	con cambios en ORI	
Activos financieros	Efectivo Inversiones	Saldos en bancos Mantenidos hasta el vencimiento	225,455	-	5,000
Otros pasivos financieros	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar Cuentas por pagar entidades relacionadas	Acreedores comerciales corrientes No corrientes	-	-	11,812 4,531,480

Al 31 de diciembre de 2017:

Clasificación	Grupo	Tipo	A su valor razonable		A costo amortizado
			con cambios en resultados	con cambios en ORI	
Activos financieros	Efectivo Inversiones	Saldos en bancos Mantenidos hasta el vencimiento	18,066	-	5,000
Otros pasivos financieros	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar Cuentas por pagar entidades relacionadas	Acreedores comerciales corrientes No corrientes	-	-	27,314 1,701,023

**GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**9. EFECTIVO.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Caja	800	800
Banco de Guayaquil Cta. Cte. 41251387	69,985	-
Bancos Produbanco Cta. Cte. 02005229185	154,670	17,266
(1)	225,455	18,066

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen importes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

**10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Tobar & Bustamante	-	9,952
QBE Seguros Colonial S.A.	-	4,483
Juan Sosa	-	18,712
Adrián Esparza	-	2,168
German Naranjo	-	1,858
Anticipos	8,938	-
Otros	92	10,931
	9,030	48,104
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	9,030	48,104
No corriente	-	-
	9,030	48,104

**GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**11. VEHÍCULOS Y EQUIPOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2018</u>	<u>Diciembre 31, 2017</u>
<u>Vehículos y equipos, neto:</u>		
Vehículos	69,730	88,968
Equipos de computación	44,819	60,629
Software	8,657	8,896
Equipo de campamento	2,346	-
	<u>125,552</u>	<u>158,493</u>
<u>Vehículos y equipos, bruto:</u>		
Vehículos	96,191	96,191
Equipos de computación	72,806	62,426
Software	13,451	11,351
Equipo de campamento	2,438	-
	<u>184,886</u>	<u>169,968</u>
<u>Vehículos y equipos, depreciación:</u>		
Vehículos	26,461	7,223
Equipos de computación	27,987	1,797
Software	4,794	2,455
Equipo de campamento	92	-
	<u>59,334</u>	<u>11,475</u>
	<u>125,552</u>	<u>158,493</u>

**GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.**  
(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Los movimientos de los vehículos y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Vehículo	Equipo de computación	Software	Equipo de campamento	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2018:</b>					
Saldos al 31 de diciembre de 2017	88,968	60,629	8,896	-	158,493
Adiciones	-	10,380	2,100	2,438	14,918
Depreciación	(19,238)	(26,190)	(2,339)	(92)	(47,859)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	69,730	44,819	8,657	2,346	125,552
<b>Al 31 de diciembre de 2017:</b>					
Saldos al 31 de diciembre de 2016	-	-	-	-	-
Adiciones	96,191	62,426	11,351	-	169,968
Depreciación	(7,223)	(1,797)	(2,455)	-	(11,475)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	88,968	60,629	8,896	-	158,493

**12. ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN MINERA.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<b>Gastos exploración minera</b>		
Administración y logística	124,776	85,402
Consultoría y asesoramiento	49,053	8,542
Compra vehículos	-	40,641
Gastos legales	162,145	76,507
Gestión de riesgos	88,086	31,865
Gestión social	148,349	5,953
Medio ambiente	356,197	45,131
Otros	722,609	134,167
Salarios	2,005,182	514,030
Pago patentes y concesiones	1,316,294	663,764
	4,972,691	1,606,002
Descuento intereses implícitos Solgold (Nota 15)	(782,298)	-
Intereses implícitos Solgold (Nota 15)	69,470	-
(1)	4,259,863	1,606,002

**GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

- (1) Los movimientos de los activos de exploración y evaluación minera, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	1,606,002	37,117
Adiciones	3,366,689	1,568,885
Valor presente intereses Soldgold	(782,298)	-
Devengo interés Solgold	69,470	-
<b>Saldo final</b>	<b>4,259,863</b>	<b>1,606,002</b>

Corresponden a los desembolsos relacionados a la exploración y evaluación de varios proyectos, que actualmente se encuentran en etapa de prospección y exploración inicial dentro de su área de concesión, los mismos que se encuentran registrados a su costo de adquisición.

Al 31 de diciembre de 2018, las concesiones dadas a la Compañía son:

Nombre concesión	Provincia	Área (ha)	Código Catastral
Carmen	Azuay	1980	10000534
Chillanes	Chimborazo	4815	20000169
El Cisne 1A	Azuay	4930	10000511
El Cisne 1B	Azuay	4995	10000509
El Cisne 2A	Loja	4929	60000517
El Cisne 2B	Loja	4920	60000518
El Cisne 2C	Loja	4823	60000519
Loyola	Zamora Chinchipe	1333	50000875
Nangaritzta 1	Zamora Chinchipe	4741	50000963
Nangaritzta 2	Zamora Chinchipe	4708	50000964
Piñas	El Oro	4349	30000392
Porvenir 1	Zamora Chinchipe	2051	50000879
Porvenir 2	Zamora Chinchipe	3424	50000876
Porvenir 3	Zamora Chinchipe	4104	50000877
Porvenir 4	Zamora Chinchipe	4013	50000878
Sacapalca 1	Loja	4637	60000488
Sacapalca 2	Loja	2976	60000489
San Antonio	Cañar	4815	10000229
Sharug	Azuay	2684	10000436
Sharug 2	Azuay	3160	10000462
Timbara 1	Zamora Chinchipe	1998	50000880
Timbara 2	Zamora Chinchipe	3321	50000932
Timbara 3	Zamora Chinchipe	4901	50000930
Timbara 4	Zamora Chinchipe	4938	50000931

**GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**13. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Otras cuentas por pagar	-	451
Acreeedores comerciales	9,388	24,191
Tarjetas de crédito	2,424	2,672
	<b>11,812</b>	<b>27,314</b>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	11,812	27,314
No corriente	-	-
	<b>11,812</b>	<b>27,314</b>

**14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Otros pasivos por beneficios a empleados (1)	69,113	21,950
	<b>69,113</b>	<b>21,950</b>

(1) Un detalle de los beneficios de ley a los empleados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Décimo tercer sueldo	8,632	2,100
Décimo cuarto sueldo	3,938	1,849
Vacaciones	33,306	11,315
Contribución personal 9.45%	9,789	6,252
Sueldos por pagar	173	-
Otros beneficios	11,549	-
Préstamo no asegurado	1,726	434
	<b>69,113</b>	<b>21,950</b>

**GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.**  
(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.**

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Cuentas por cobrar relacionadas locales:</u>				
Carnegie Ridge	Relacionada	Comercial	-	4,895
Valle Rico	Relacionada	Comercial	-	13,820
Cruz del Sol	Relacionada	Comercial	-	804
			<u>-</u>	<u>19,519</u>
 <u>Cuentas por pagar relacionada exterior:</u>				
Soldgold Plc	Relacionada	Financiamiento	4,531,480	1,701,023
 <u>Intereses implícitos:</u>				
Otros ingresos - Intereses Soldgold PLC	Accionista	Interés Implícito (Nota 12)	(782,298)	-
Intereses Soldgold PLC	Accionista	Interés Implícito (Nota 12)	69,470	-
			<u>(712,828)</u>	<u>-</u>

**16. IMPUESTOS.**

**16.1. Pasivos del año corriente.**

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	16,689	1,569
Retenciones en la fuente de IR por pagar	2,837	2,528
	<u>19,526</u>	<u>4,097</u>

# GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.

## (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**16.2. Conciliación Tributaria.**- la conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias	(107,831)	-
(Más) Gastos no deducibles	-	-
(Más) Otras deducciones	-	-
(Pérdida) gravable	(107,831)	-

**16.3. Aspectos Tributarios.**

#### Tarifa del impuesto a las ganancias.

##### Provisión para los años 2018.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del impuesto a la renta para sociedades es el 25%; sin embargo, si una empresa tiene accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta superior o igual al 50%, su tarifa de impuesto a la renta será del 28% sobre la base imponible (incrementa 3 puntos porcentuales a la tarifa general).

Adicionalmente, se aplicará una tarifa del 28% a la totalidad de la base imponible de las sociedades que incumplan con la presentación de información relacionada a la participación de sus accionistas hasta la declaración del Impuesto a la Renta (Anexo APS febrero de cada año).

Las sociedades consideradas como microempresas deberán deducir adicionalmente el valor de una fracción básica desgravada con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales (US\$11,270.00 para el 2018).

Adicionalmente las micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales tendrán una reducción de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta (22%), dicho beneficio se aplicará siempre que se mantenga o incremente el empleo.

##### Anticipo para los años 2018 y 2017.

El Art. 76 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno párrafo b), indica:

# GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.

## (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

" ... Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades, 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. ..."

#### Reinversión de utilidades.

Las sociedades exportadoras habituales, productoras de bienes que incorporen al menos el 50% de valor agregado nacional a sus procesos (manufactureras) y las operadoras de turismo receptivo que reinvierta sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa efectiva del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

El beneficio en la reducción de la tarifa debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

#### Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio. Se considerará como el primer año el primer trienio al periodo fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Esta disposición estuvo vigente hasta la declaración de impuesto a la renta de 2015.

A partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

# GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.

## (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

#### Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución.

#### Precios de transferencia.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2018, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o del exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

En la referida resolución también se indica que para determinar los montos acumulados indicados en el párrafo anterior, no se deberá considerar las siguientes operaciones:

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América.
- Compensaciones o reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados.
- Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos.
- Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos imputables a tales ingresos.
- Operaciones con entidades de derecho público ecuatoriano o empresas públicas ecuatorianas.
- Operaciones que estén cubiertas por una metodología aprobada vía absolución de consulta previa de valoración.
- Operaciones con otras partes relacionadas locales, siempre que no se cumplan condiciones determinadas en dicha resolución.

# GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.

## (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

#### 17. PATRIMONIO.

**17.1. Capital.**- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social fue de 100,800 y 800 respectivamente. Mediante escritura N° 20181701040P00230 de fecha 18 de enero de 2018, se realiza el aumento de capital social por el valor 100,000.

El pago de las aportaciones por la suscripción de las nuevas acciones se lo realiza por compensación de créditos de la cuenta contable "Cuentas por pagar a SOLGOLD PLC". El capital social de la compañía está constituido por 100,800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

#### 17.2. Resultados acumulados.

##### Pérdidas acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía se encuentra en etapa pre-operativa. La recuperación de la inversión de la Compañía registrada como activos de exploración y evaluación minera por 4,259,863, dependerán de eventos futuros cuyos resultados no pueden determinarse a esta fecha.

# GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.

## (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su Administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como para generar operaciones rentables.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

#### 18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Gastos ambientales	68,657	-
Auditoría	11,340	-
Honorarios	10,813	-
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	4,500	-
Tasas y contribuciones	1,521	-
Gastos legales	959	-
Otros gastos	10,041	-
	<u>107,831</u>	-

#### 19. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

#### 20. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

**GREEN ROCK RESOURCES GRR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

**21. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 23, 2019), no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

**22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 23 de abril de 2019 y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas. La Administración considera que no se producirán cambios a los presentes estados financieros.

---