

**VALLE RICO RESOURCES VRR S.A.**  
**(Subsidiaria de SOLGOLD PLC de Inglaterra)**

---

**Estados Financieros**  
Año terminado 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

Amazonas N21-252 y Cañón  
Edificio Londres, Piso 5 y 6  
QUITO - Ecuador  
Codigo Postal: 170526

Tel: +593 4 256 5394  
Fax: +593 4 256 1433

Viktor Manuel Rondon 401 y General  
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9  
Guayaquil - Ecuador  
Codigo Postal: 090306

## Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de  
**VALLE RICO RESOURCES S.A.**

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

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de VALLE RICO RESOURCES S.A. (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC de Inglaterra), que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de 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 VALLE RICO RESOURCES S.A. (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC de Inglaterra), al 31 de diciembre de 2018, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### **Bases para nuestra opinión**

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente 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 para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra 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. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

#### **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 del Gobierno Corporativo 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 de negocio en marcha en la contabilidad a menos que la administración intente 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 el Gerente Financiero son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

## Responsabilidades del auditor en relación con 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 de 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 su conjunto, estos puedan influir en las decisiones económicas que los usuarios de los estados financieros tomen sobre la base de dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en su 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 emite por separado.

*BDO ECUADOR*

Abril 23, 2019  
RNAE No. 193  
Quito, Ecuador



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 riesgo resultante de errores, debido a que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en 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 el Gobierno Corporativo (Administración) 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 de auditoría 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. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades comerciales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

También proporcionamos a los encargados del Gobierno Corporativo (Administración) 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 Corporativo (Administración), 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 pública o cuando, en circunstancias poco frecuentes, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

**VALLE RICO RESOURCES VRR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)**

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

**CONTENIDO:**

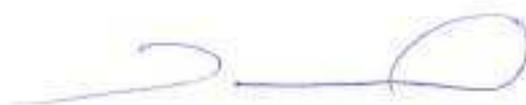
**PÁGINA:**

• Estado de situación financiera	4
• Estado de resultados del periodo y otros resultados integrales	5
• Estado de Cambios en el Patrimonio	6
• Estado de Flujos de Efectivo - Método Directo	7
• Resumen de las Principales Políticas Contables	9
• Notas a los Estados Financieros	31

VALLE RICO RESOURCES VRR 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)	103,572	53,401
Inversiones		-	5,000
Otras cuentas por cobrar no relacionados		1,344	22,730
Otras cuentas por cobrar relacionados		-	7,989
Gastos pagados por anticipado		5,000	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>109,916</b>	<b>89,120</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Vehículo y equipos	(10)	163,116	208,711
Activo de exploración y evaluación minera	(11)	2,489,415	1,206,441
		<b>2,652,531</b>	<b>1,415,152</b>
<b>Total activos</b>		<b>2,762,447</b>	<b>1,504,272</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	(12)	(28,911)	(20,747)
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(14)	-	(13,820)
Pasivos por impuestos corrientes	(15)	(6,230)	(3,667)
Obligaciones beneficios a los empleados	(13)	(37,000)	(34,680)
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>(72,141)</b>	<b>(72,914)</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(14)	(2,856,426)	(1,334,486)
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>(2,856,426)</b>	<b>(1,334,486)</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>(2,928,567)</b>	<b>(1,407,400)</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	(34)	(100,800)	(100,800)
Resultados acumulados		266,920	3,928
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>166,120</b>	<b>(96,872)</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>		<b>(2,762,447)</b>	<b>(1,504,272)</b>

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

  
 -----  
 Ing. Diego Ortiz  
 Gerente Financiero

Ver políticas contables y notas a los estados financieros.

VALLE RICO RESOURCES VRR S.A.  
Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC  
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES  
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Gastos de administración	(17)	(262,678)	(3,960)
Gastos financieros		(314)	-
Otros ingresos		-	32
Otros gastos			
Participación en la ganancia neta de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-	-
<b>Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>(262,992)</b>	<b>(3,928)</b>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio de operaciones continuadas		(262,992)	(3,928)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio de operaciones discontinuas		-	-
<b>Utilidad (Pérdida) del ejercicio</b>		<b>(262,992)</b>	<b>(3,928)</b>
<b>Resultado integral total del año</b>		<b>(262,992)</b>	<b>(3,928)</b>

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

  
 -----  
 Ing. Diego Ortiz  
 Gerente Financiero

VALLE RICO RESOURCES VRR S.A.  
 Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 (Expresados en dólares)

	Reservas		Integrales		Resultados acumulados		Total patrimonio neto
	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva facultativa	Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		Utilidades (Pérdidas) netas del ejercicio	
				Utilidades (Pérdidas) acumuladas	Utilidades (Pérdidas) netas del ejercicio		
Saldo al 31 de diciembre de 2016	800	-	-	-	-	-	800
Cambios en políticas contables y corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) de capital social	100,000	-	-	-	-	-	100,000
Resultado integral total del año	-	-	-	-	(3,928)	(3,928)	(3,928)
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (previamente reportado)	100,800	-	-	-	(3,928)	(3,928)	96,872
Transferencia a ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	-	-	(3,928)	3,928	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	(262,992)	(262,992)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	100,800	-	-	-	(3,928)	(262,992)	(166,120)

Saldo al 31 de diciembre de 2016

Cambios en políticas contables y corrección de errores  
 Aumento (disminución) de capital social  
 Resultado integral total del año

Saldo al 31 de diciembre de 2017 (previamente reportado)

Transferencia a ganancias (pérdidas) acumuladas  
 Resultado integral total del año

Saldo al 31 de diciembre de 2018



Ing. Diego Ortiz  
 Gerente Financiero



Ing. Jason Ward  
 Presidente y Representante Legal

**VALLE RICO RESOURCES VRR S.A.**  
**Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**(Expresados en dólares)**

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación:</b>		
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(32,725)	55,539
Intereses pagados, netos	(314)	-
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación</b>	<b>(33,039)</b>	<b>55,539</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Efectivo neto recibido/ (enregado) por inversiones corrientes	5,000	(5,000)
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(6,241)	(227,153)
Efectivo pagado por la compra de activos de exploración minera	(1,974,383)	(1,156,469)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(1,975,624)</b>	<b>(1,388,622)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo neto recibido por financiación con relacionadas	2,058,834	1,385,684
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>2,058,834</b>	<b>1,385,684</b>
<b>Aumento neto de efectivo</b>	<b>50,171</b>	<b>52,601</b>
Efectivo al inicio del año	53,401	800
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>103,572</b>	<b>53,401</b>

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

  
 -----  
 Ing. Diego Ortiz  
 Gerente Financiero

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

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017 (Reestablecido)
Resultado integral total del año	(262,992)	(3,928)
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación:		
Baja gastos de exploración	200,175	-
Depreciación de propiedades, planta y equipos	70,278	18,442
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en otras cuentas por cobrar no relacionadas	(21,386)	(22,730)
Aumento en otras cuentas por cobrar relacionadas	(7,989)	(7,989)
Aumento en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	7,578	20,410
Disminución (aumento) en cuentas por pagar proveedores relacionados	(13,820)	13,820
(Disminución) aumento pasivos por impuestos corrientes	(2,563)	3,660
(Disminución) aumento obligaciones con los trabajadores	(7,320)	33,854
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>(33,039)</u>	<u>55,539</u>

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

  
 .....  
 Ing. Diego Ortiz  
 Gerente Financiero

**VALLE RICO RESOURCES VRR 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.**  
VALLE RICO RESOURCES VRR S.A.
- **RUC de la entidad.**  
1792584930001
- **Domicilio de la entidad.**  
Avenida Coruña E25-58 y San Ignacio, Quito.
- **Forma legal de la entidad.**  
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**  
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

VALLE RICO RESOURCES VRR S.A., fue constituida el 20 de marzo de 2015 en la ciudad de Quito - Ecuador, y fue inscrita en el Registro Mercantil el 30 de marzo del 2015. Su objetivo principal es la actividad minera, que 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 la Junta General de Accionistas.

**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 No. 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 presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

**VALLE RICO RESOURCES VRR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

**4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.**

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

**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 (Estimaciones y juicios o criterios críticos determinados por la Administración), 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:

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

**VALLE RICO RESOURCES VRR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIF 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
NIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIF 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
Enmiendas a NIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIF 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
NIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2019
NIF 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
NIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

**VALLE RICO RESOURCES VRR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

**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 registra el efectivo en caja y/o bancos. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

**4.6. 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 financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros 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.

Activos financieros.

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

# VALLE RICO RESOURCES VRR S.A. (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

### Clasificación de activos financieros.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

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

Los activos que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

No obstante lo anterior, la Compañía puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía podría irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;
- La Compañía podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

**VALLE RICO RESOURCES VRR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

Costo amortizado y 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 activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente. Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial.

Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

Además, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas. El ingreso por intereses se reconoce usando el método de tasa de interés efectiva para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio.

Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

**VALLE RICO RESOURCES VRR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Compañía reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye como ingresos financieros.

Activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI).

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción.

Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método de tasa de interés efectiva son reconocidos en el resultado del período. Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a VRCCORI.

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a VRCCORI.

La designación como VRCCORI no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o

# VALLE RICO RESOURCES VRR S.A. (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- 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).

Las inversiones en instrumentos de patrimonio medidas a VRCCORI son inicialmente medidas a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, son medidas a su valor razonable reconociendo las pérdidas y ganancias de cambios en el valor razonable en otro resultado integral y acumuladas en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio.

La ganancia o pérdida acumulada no será reclasificada a resultados al momento de vender los instrumentos de patrimonio, en su lugar, serán transferidas a resultados retenidos.

La Compañía ha designado todas sus inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidas para negociar para ser medidas a VRCCORI en la aplicación inicial de NIIF 9. Los dividendos sobre estas inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en resultados cuando la Compañía tenga derecho a recibir el dividendo, sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo y el importe del dividendo puede ser medido de forma fiable, a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Los dividendos son incluidos en otros ingresos en el estado de resultados.

### Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a VRCCORI son medidos a VRCCR. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que la Compañía designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.

# VALLE RICO RESOURCES VRR S.A. (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. La Compañía no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCR.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidos en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es incluida como ingresos financieros.

### Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio.

El valor en libras de los activos financieros que están 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. Específicamente:

- Para activos financieros medidos a costo amortizado que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio se reconocen en resultados en "diferencias de cambio";
- Para activos financieros medidos a VRCCORI que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio en el costo amortizado del instrumento financiero se reconocerán resultados en diferencias de cambio. Otras diferencias de cambio son reconocidas en otro resultado integral en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral;
- Para activos financieros medidos a VRCCR que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio se reconocen en resultados en diferencias de cambio; y
- Para instrumentos de patrimonio medidos a VRCCORI, las diferencias de cambio son reconocidas en otros resultados integrales en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

### 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.

# VALLE RICO RESOURCES VRR 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 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 periodo 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 periodo menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

### Baja en cuentas de pasivos financieros.

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y sólo 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 en resultados, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido.

#### 4.7. Vehículos y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquiridos 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.

# VALLE RICO RESOURCES VRR 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 y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

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.

La Compañía evalúa la obsolescencia técnica o comercial procedente de los cambios o mejoras en la exploración minera o de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.

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 período 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
Equipo de computación	3	cero (*)
Vehículos, equipo de transporte y caminero	5	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.

#### 4.8. 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.

**VALLE RICO RESOURCES VRR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

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 cargados 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.

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.

**VALLE RICO RESOURCES VRR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

**4.9. Deterioro 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.

**4.10. 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.

**4.11. 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 periodo 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.

# VALLE RICO RESOURCES VRR S.A. (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

Carnegie Ridge Resources 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..."

Por lo expuesto anteriormente Carnegie Ridge Resources S.A. no está sujeto al pago del Impuesto a la Renta, ni de su anticipo.

### 4.12. 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 pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

### 4.13. 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, operativos, financieros y otros.

### 4.14. 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.

### 4.15. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual, sin embargo, la Compañía cumple estrictamente las disposiciones detalladas por la Ley de Gestión Ambiental, un detalle es como sigue:

- Estudio del impacto ambiental aprobados,
- Plan de manejo ambiental aprobados basados en las auditorías ambientales realizadas,

**VALLE RICO RESOURCES VRR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

- 
- 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.

**4.16. 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.

**4.17. 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 DETERMINADOS POR 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 periodo 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.

# VALLE RICO RESOURCES VRR S.A. (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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.

**VALLE RICO RESOURCES VRR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

**6. POLITICA DE GESTIÓN 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. 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.

La principal fuente de liquidez de la Compañía son los flujos de efectivo provenientes de préstamos con Sold Gold su Compañía matriz.

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:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<b>Año terminado en diciembre 31, 2018:</b>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas,	28,911	-
Cuentas y documentos por pagar y otras relacionadas	-	3,317,660
	28,911	3,317,660
	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<b>Año terminado en diciembre 31, 2017:</b>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas,	20,747	-
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	13,820	1,334,486
	34,567	1,334,486

**VALLE RICO RESOURCES VRR 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	3,389,801	1,407,400
Menos efectivo	103,752	53,401
Total deuda neta	3,286,049	1,353,999
Total patrimonio neto	(166,120)	96,872
Índice de deuda - patrimonio neto	100%	7,15%

**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 y 2017, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

**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 periodo 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:

# VALLE RICO RESOURCES VRR S.A. (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

### NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.

La NIIF 9 entró en vigencia a partir 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:

#### (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.

# VALLE RICO RESOURCES VRR S.A. (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

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.

(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:

**VALLE RICO RESOURCES VRR 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 Cuentas por cobrar clientes	Saldos en bancos Corrientes	103,572	-	-
Otros Pasivos financieros	Cuentas por pagar proveedores no relacionados Cuentas por pagar proveedores relacionados	Corrientes Corrientes No corrientes	-	-	1,344 28,911 2,856,426

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 Cuentas por cobrar clientes Otras cuentas por cobrar	Saldos en bancos Corrientes Corrientes	53,401	-	- 22,730 7,989
Otros Pasivos financieros	Cuentas por pagar proveedores no relacionados Cuentas por pagar proveedores relacionados	Corrientes Corrientes No corrientes	-	-	20,747 13,820 1,334,486

**VALLE RICO RESOURCES VRR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

---

**VALLE RICO**  
**(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
Bancos	102,772	52,601
	(1) 103,572	53,401

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

**10. VEHÍCULOS Y EQUIPOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Vehículos y equipos, neto:</u>		
Vehículos	126,338	157,152
Equipos de computación y software	36,778	51,559
	163,116	208,711
<u>Vehículos y equipos, (Costo):</u>		
Vehículos	171,100	171,100
Equipos de computación y software	62,293	56,053
	233,393	227,153
<u>Vehículos y equipos, depreciación:</u>		
Vehículos	(44,762)	(13,948)
Equipos de computación y software	(25,515)	(4,494)
	(70,278)	18,442
	163,116	208,711

**VALLE RICO**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)**

**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Vehículo	Equipo de computación y software	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2018:</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2017	157,152	51,559	208,711
Adquisición	-	6,240	6,240
Depreciación	(30,814)	(21,020)	(51,835)
	<b>126,338</b>	<b>36,779</b>	<b>163,116</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2017:</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2016	171,100	56,053	227,153
Depreciación	(13,948)	(4,494)	(18,442)
	<b>157,152</b>	<b>51,559</b>	<b>208,711</b>

**VALLE RICO**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**11. ACTIVO DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN MINERA.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre</u> <u>31, 2018</u>	<u>Diciembre</u> <u>31, 2017</u>
<u>Gastos exploración minera:</u>		
Reembolsos y Asesoría	298,545	128,553
Gastos Legales, riesgo y social	117,849	67,369
Otros	679,880	34,429
Pago Patentes	618,198	501,489
Salarios	1,236,177	474,601
	<u>2,950,649</u>	<u>1,206,441</u>
Descuento intereses implícitos Solgold (Nota 14)	(513,145)	-
Intereses implícitos Solgold (Nota 14)	51,911	-
	<u>(1) 2,489,415</u>	<u>1,206,441</u>

(1) El movimiento de los Activos de Exploración y Evaluación Minera, fue como sigue:

	<u>Diciembre</u> <u>31, 2018</u>	<u>Diciembre</u> <u>31, 2017</u>
<u>Gastos exploración minera</u>		
Saldos al inicio del año	1,206,441	49,972
Baja gastos de exploración San Migue (Nota 17)	(200,175)	-
Adquisiciones	1,944,383	1,156,469
Descuento intereses implícitos Solgold	(513,145)	-
Intereses implícitos Solgold	51,911	-
	<u>(1) 2,489,415</u>	<u>1,206,441</u>

Corresponde a lo 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.

**VALLE RICO**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Concesión	Provincia	Área	Código Catastral
Agustín 1	Los Ríos	4880	70000323
Agustín 2	Cotopaxi	4871	20000297
Agustín 3	Cotopaxi	4836	20000298
Salampe	Los Ríos	4862	70000156
Salinas	Los Ríos	4937	70000158
Yatubí I	Bolívar	4932	70000161
Yatubí I	Los Ríos	4918	70000162
San miguel 1 (*)	Pichincha	4230	100000330
San miguel 2 (*)	Pichincha	3276	100000329
San miguel 3 (*)	Pichincha	4092	100000328
San miguel 4 (*)	Pichincha	2326	100000349
Aurora 1	Esmeraldas	3036	40000421
Aurora 2	Esmeraldas	3102	40000422
El descanso 1*	Santo Domingo	4956	70000363
El descanso 1b	Pichincha	4808	100000310
Salinas 1	Bolívar	4113	70000354
Salinas 2	Bolívar	4950	70000355
Salinas 3	Bolívar	4779	70000356
Salinas 4	Bolívar	4963	70000357

(\*) Con fecha 19 y 21 de marzo 2018, la Compañía solicitó a la Subsecretaría Zonal de Minería Norte - Ministerio de Minería la renuncia total a las superficies de concesión minera denominadas: San Miguel 1 -2-3 y 4. (Nota 17)

**12. CUENTAS POR PAGAR.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Otras cuentas por pagar	10,776	1,191
Tarjetas de crédito	18,135	19,556
	<u>28,911</u>	<u>20,747</u>

**VALLE RICO**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**13. 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)	37,000	34,681
		37,000	34,681

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Contribución personal 9,45%	4,205	4,488
Contribución patronal 11,15%	5,073	
Décimo 13	3,792	9,351
Décimo 14	2,201	1,845
Préstamo	-	3,530
Préstamos de IESS	2,112	
Sueldos por pagar	5,305	4,013
Fondos de Reserva	604	
Vacaciones	13,708	11,454
Saldo final	37,000	34,681

**14. 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</u>				
Canergie	Relacionada	Comercial	-	3,989
Cruz del Sol	Relacionada	Comercial	-	4,000
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Green Rock	Relacionada	Comercial	-	13,820
<u>Cuentas por pagar diversos relacionados:</u>				
Sold Gold Plc	Relacionada	Financiamiento	2,856,426	1,334,486

**VALLE RICO**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**15. IMPUESTOS.**

Un resumen de los saldos por cobrar y pagar, fue como sigue

**15.1. Activos y pasivos del año corriente.**

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente de IR por pagar	6,230	3,667
	6.230	3.667

**15.2. 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	(262,992)	(3,928)
(Menos) Amortización de pérdidas tributarias		
(Pérdida) gravable	(262,992)	(3,928)
Impuesto a la renta causado 22%		
Impuesto a la renta causado 25%		
Tarifa efectiva de impuesto a las ganancias del período	-	-
Impuesto a las ganancias del periodo		
Crédito tributario a favor de la empresa	-	-
Saldo por (pagar) cobrar	-	-

**15.3. 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).

# VALLE RICO (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

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)

“ ... 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.

# VALLE RICO (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

### 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 período 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.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta por 34,228; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de cero. En consecuencia, la Compañía registró en resultados del ejercicio 34,228 equivalente al impuesto a la renta causado.

### 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 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 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 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.

**VALLE RICO**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

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 via absolucón de consulta previa de valoración.
- Operaciones con otras partes relacionadas locales, siempre que no se cumplan condiciones determinadas en dicha resolución.

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

**VALLE RICO**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

**16. PATRIMONIO.**

**Capital.-** al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social es de 100,800 y 800 respectivamente. Mediante escritura N° 20181701040P00229 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.

**16.1. Resultados acumulados.**

**Pérdidas acumuladas.**

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía se encuentra en etapa pre operativa.

La recuperación de la inversión de Compañía registrada como activos de exploración y evaluación minera por US\$2,950,649, dependerá de eventos futuros cuyos resultados no pueden determinarse a esa fecha.

**Pérdidas acumuladas.**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Las pérdidas netas por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron de 262,992 y 3,928 y mantienen un déficit acumulado de 266,920 y 3,928, respectivamente.

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 de Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de 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.

**17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN POR NATURALEZA.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

**VALLE RICO**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Sueldos y salarios	-	2,840
Gastos administrativos	533	-
Gastos Generales	2,957	1,120
Honorarios	30,139	-
Otros gastos	229,049	-
	262,678	3,960

(1) Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018
Gastos exploración San Miguel	(Nota 11)	200,175
Tasa Auditorias Ambientales		1,601
Honorarios Auditorias Ambientales		27,273
		229,049

Corresponde a la renuncia total a las superficies de concesión minera. El 23 de Julio 2018 mediante oficio No. VRR-036-2018 la Compañía ingresó ante el Ministerio del Ambiente, el informe de Auditoría Ambiental de renuncia total del proyecto Minero San Miguel 1-2-3 y 4, recalcando que no existió actividad alguna según certificados emitidos por la ARCOM. A la fecha de nuestra revisión la Compañía sigue a la espera de la resolución de este ente de control.

**18. CONTINGENTES.**

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

**19. SANCIONES.**

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.

**VALLE RICO**  
**(Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

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

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

**21. 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.

---