

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

Estados Financieros
Años terminados en diciembre 31, 2017 y 2016
Con Informe de los Auditores Independientes

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de VALLE RICO RESOURCES VRR S.A. (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC), que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa 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 VRR S.A. (Una Subsidiaria de SOLGOLD PLC), al 31 de diciembre de 2017, 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 "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 del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), 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.

Otra información

No existe otra información que sean reportadas 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 de 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 intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene 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 este 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 pueden 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.

Otras cuestiones

Conforme a disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011 emitido el 11 de noviembre de 2016, exige a las Compañía con activos superiores a US\$500,000 la presentación de estados financieros auditados, por lo cual los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 no fueron auditados.

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 2017, se emite por separado.

Abril 24, 2018
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 incluye:

- 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 para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la evasión 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 la 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.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas 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 de la Administración de la Entidad, determinamos aquellos asuntos que eran de importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

VALLE RICO RESOURCES VRR S.A.

(Subsidiaria de SOLGOLD PLC)

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017

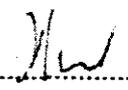
CONTENIDO:

PÁGINA:

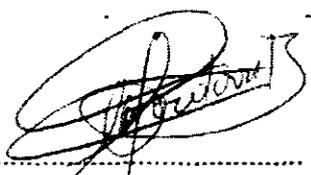
• Estados de Situación Financiera	4
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	5
• Estados de Cambios en el Patrimonio	6
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	7
• Resumen de las Principales Políticas Contables	9
• Notas a los Estados Financieros	26

VALLE RICO RESOURCES VRR S.A.
(Subsidiaria de SOLGOLD PLC)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	(8)	53,401	800
Inversiones corrientes		5,000	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	(9)	22,730	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas	(14)	7,989	-
Total activos corrientes		89,120	800
Activos no corrientes			
Vehículos y equipos	(10)	208,711	-
Activo de exploración y evaluación minera	(11)	1,206,441	49,972
Total activos no corrientes		1,415,152	49,972
Total activos		1,504,272	50,772
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	(12)	20,747	337
Cuentas por pagar relacionados	(14)	13,820	-
Pasivos por impuestos corrientes	(15)	3,667	7
Obligaciones beneficios a los empleados	(13)	34,680	826
Total pasivos corrientes		72,914	1,170
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(14)	1,334,486	48,802
Total pasivo no corriente		1,334,486	48,802
Total pasivos		1,407,400	49,972
Patrimonio:			
Capital social	(16)	100,800	800
Resultados acumulados		(3,928)	-
Total patrimonio neto		96,872	800
Total patrimonio neto y pasivos		1,504,272	50,772
Cuentas de orden			



 Ing. Jason Ward
 Presidente y Representante Legal



 Ing. Roberto Cordova Mca.
 Gerente Financiero

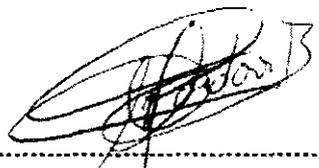
Ver políticas contables y notas a los estados financieros.

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

	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Gastos			
Gastos de administración	(17)	3,960	-
Otros ingresos		(32)	-
Pérdida antes de impuesto a las ganancias		3,928	-
Utilidad (Pérdida) del ejercicio de operaciones continuadas		3,928	-
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		3,928	-
Resultado integral total del año		3,928	-



 Ing. Jason Ward
 Presidente y Representante Legal



 Ing. Roberto Cordova Mca.
 Gerente Financiero

Ver políticas contables y notas a los estados financieros.

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

	Resultados acumulados						Total patrimonio neto
	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva facultativa	Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Pérdidas acumuladas	Pérdida neta del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	800	-	-	-	-	-	800
Absorción de pérdidas	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia a reservas	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral total del año	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	800	-	-	-	-	-	800
Transferencia de cuentas	-	-	-	-	-	-	-
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	100,800	-	-	-	(3,928)	(3,928)	96,872



 Ing. Jason Ward
 Presidente y Representante Legal



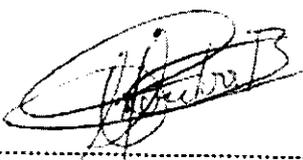
 Ing. Roberto Cordova Mca.
 Gerente Financiero

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

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo pagado a proveedores y empleados	55,539	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación	55,539	-
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo neto pagado por inversiones corrientes	(5,000)	-
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(227,153)	-
Efectivo pagado por la compra de activos de exploración minera	(1,156,469)	(48,802)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(1,388,622)	(48,802)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido (pagado) en financiamiento con relacionadas	1,385,684	48,802
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	1,385,684	48,802
Aumento neto de efectivo	52,601	-
Efectivo al inicio del año	800	800
Efectivo al final del año	53,401	800



 Ing. Jason Ward
 Presidente y Representante Legal



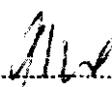
 Ing. Roberto Cordova Mca.
 Gerente Financiero

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

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Resultado integral total del año	(3,928)	-
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	18,442	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) en otras cuentas por cobrar no relacionadas	(22,730)	-
(Aumento) en otras cuentas por cobrar relacionadas	(7,989)	-
Aumento en cuentas por pagar proveedores no relacionados	20,410	-
Aumento en cuentas por pagar relacionadas	13,820	-
Aumento en pasivos por impuestos corrientes	3,660	-
Aumento en obligaciones con los trabajadores	33,854	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación	55,539	-

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSO DE EFECTIVO

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"



 Ing. Jason Ward
 Presidente y Representante Legal



 Ing. Roberto Cordova Mca.
 Gerente Financiero

VALLE RICO RESOURCES VRR S.A.
(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 la Coruña E25-58 y San Ignacio
- **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, e inscrita en el registro mercantil el 30 de marzo del 2015. Su objetivo principal es la actividad minera, esto es 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 de cualquier clase que fueren, para el cumplimiento de su objeto.

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	-	-	1	1
	800	100,000	100,000	100,800	100,800

VALLE RICO RESOURCES VRR S.A.
(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, reflejan 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 necesaria 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 2017.

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):

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2017:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades" (*)	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias" (*)	1 de enero de 2017
NIIF 9 "Instrumentos Financieros "	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 16 "Arrendamientos" (*)	1 de enero de 2019
Enmienda a NIIF 2 "Pagos basados en acciones" (*)	1 de enero de 2018
Enmienda a NIIF 4 "Contratos de seguros" (*)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" (*)	1 de enero de 2018

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 40 "Propiedades de inversión" (*)	1 de enero de 2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados financieros consolidados" (*)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
CINIIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas" (*)	1 de enero de 2019
NIIF 17 "Contratos de Seguros" (*)	1 de enero de 2021

Modificación a NIC 7 "Estado de flujos de efectivo".

Emitida en enero de 2016, requiere que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo.

NIIF 9, "Instrumentos financieros".

Cuya versión final fue emitida en julio de 2014. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, de acuerdo a las estimaciones de la Administración no se espera un efecto significativo de las cifras al 31 de diciembre de 2017.

(*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

VALLE RICO RESOURCES VRR S.A.
(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 período.

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.

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. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

En las otras cuentas por cobrar con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

Medición inicial.- las propiedades, 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.- las propiedades, 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 las propiedades, 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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 período 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.

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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

Método de depreciación.- la depreciación es calculada con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la administración de la Compañía y se reconoce en el resultado del periodo.

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.

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 múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

VALLE RICO RESOURCES VRR S.A.
(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.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

4.11. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el proveedor (interés explícito).

4.12. Cuentas por pagar diversas relacionadas.

En este grupo contable se registran los préstamos con accionistas. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada periodo y la tasa de interés pactada con el tercero (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

4.13. 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.

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 periodo 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 periodo 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 periodo 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 periodo en Otros Resultados Integrales.

4.14. 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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- 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 2017 asciende a 22%. 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., 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 VALLE RICO RESOURCES VRR S.A. no está sujeto al pago del Impuesto a la Renta, ni de su anticipo.

4.15. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.16. 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.

4.17. 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.

4.18. 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.

4.19. 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 Auditoría ambientales,
- Programa y presupuesto ambiental anual,
- Garantía de fiel cumplimiento al plan de manejo ambiental.

4.20. 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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.21. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

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 múltiples 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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 revertida 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.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reverta.

Provisiones por desmantelamiento y/o medioambientales.- al final de cada periodo 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. 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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores no relacionadas,	20,747	-
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	13,820	1,334,486
	34,567	1,334,486
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores no relacionadas,	337	-
Otros pasivos financieros	-	-
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	-	48,802
Obligaciones con instituciones financieras	-	-
	337	48,802
	337	48,802

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

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Total pasivos	1,407,400	49,972
Menos efectivo	53,401	800
Total deuda neta	1,353,999	49,172
Total patrimonio neto	96,872	800
Índice de deuda - patrimonio neto	7,15%	1,63%

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de +-0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

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 2017, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

7. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre 31, 2017				Diciembre 31, 2016			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor libros razonable	Valor libros	Valor libros razonable	
Activos financieros medidos al valor razonable:								
Efectivo	53,401	-	-	-	800	-	-	-
Inversiones	5,000	-	-	-	-	-	-	-
Total activos financieros	58,401	-	-	-	800	800	-	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	20,747	-	-	-	337	-	-	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	13,820	1,334,486	1,334,486	-	-	48,802	48,802	-
Total pasivos financieros	34,567	1,334,486	1,334,486	337	337	48,802	48,802	-
Instrumentos financieros, netos	23,834	(1,334,486)	(1,334,486)	463	463	(48,802)	(48,802)	(48,802)

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 RESOURCES VRR S.A.
(Subsidiaria de SOLGOLD PLC)

Notas a los estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Caja	800	800
Bancos	52,601	-
	(1) 53,401	800

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen importes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
José Barquet	3,467	-
Tobar & Bustamante	6,214	-
Royaltex	4,761	-
Otras	(1) 8,288	-
	22,730	-

(1) Corresponden a otras cuentas por cobrar, un detalle fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Henry Ceron	1,000	-
Ángel Lombeida	1,000	-
Jorge Proaño	801	-
Fabricio Argudo	113	-
Otras cuentas por cobrar	5,374	-
	8,288	-

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

Notas a los estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. VEHÍCULOS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Vehículos y equipos, neto:</u>		
Vehículos	157,152	-
Equipos de computación y software	51,559	-
	208,711	-
<u>Vehículos y equipos, bruto:</u>		
Vehículos	171,100	-
Equipos de computación y software	56,053	-
	227,153	-
<u>Vehículos y equipos, depreciación:</u>		
Vehículos	(13,948)	-
Equipos de computación y software	(4,494)	-
	(18,442)	-
	208,711	-

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

Concepto	Vehículo	Equipo de computación y software	Total
<u>Costo:</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2016	-	-	-
Adiciones	171,100	56,053	227,153
	171,100	56,053	227,153
Saldos al 31 de diciembre de 2017	171,100	56,053	227,153
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2016	-	-	-
Gasto por depreciación	(13,948)	(4,494)	(18,442)
	(13,948)	(4,494)	(18,442)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(13,948)	(4,494)	(18,442)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2017	157,152	51,559	208,711

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

Notas a los estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN MINERA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Gastos exploración minera</u>		
Administración y logística	87,519	169
Consultoría y asesoramiento	15,093	152
Compra vehículos	25,917	-
Gastos legales	31,212	-
Gestión de riesgos	35,468	388
Gestión social	689	-
Otros	34,454	-
Salarios	474,601	5,167
Pago patentes	501,488	44,096
	(1) 1,206,441	49,972

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

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldos al inicio del año	49,972	-
Adquisiciones	1,156,469	49,972
Saldos netos al fin del año	1,206,441	49,972

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.

Nombre concesión	Provincia	Área (ha)	Código Catastral
Agustín 1	Los Ríos	4880	70000323
Agustín 2	Cotopaxi	4871	20000297
Agustín 3	Cotopaxi	4836	20000298
Aurora 1	Esmeraldas	3036	40000421
Aurora 2	Esmeraldas	3102	40000422
El Descanso 1A	Santo Domingo de los Tsáchilas	4956	70000363
El Descanso 1B	Pichincha	4808	100000310

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

Notas a los estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Nombre concesión	Provincia	Área (ha)	Código Catastral
Salampe	Los Ríos	4862	70000156
Salinas	Los Ríos	4937	70000158
Salinas 1	Bolívar	4113	70000354
Salinas 2	Bolívar	4950	70000355
Salinas 3	Bolívar	4779	70000356
Salinas 4	Bolívar	4963	70000357
San Miguel 1	Pichincha	4230	100000330
San Miguel 2	Pichincha	3276	100000329
San Miguel 3	Pichincha	4092	100000328
San Miguel 4	Pichincha	2326	100000349
Yatubi I	Bolívar	4932	70000161
Yatubi II	Los Ríos	4918	70000162

12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Otras cuentas por pagar	1,191	-
Tarjetas de crédito	19,556	337
	<u>20,747</u>	<u>337</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Obligaciones con el IESS	-	432
Otros pasivos por beneficios a empleados (1)	34,680	394
	<u>34,680</u>	<u>826</u>

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

Notas a los estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Salarios por pagar	4,013	-
Décimo tercer sueldo	9,351	167
Décimo cuarto sueldo	1,845	60
Vacaciones	11,453	167
Contribución personal 9,45%	4,488	-
Préstamos	3,530	-
	34,680	394

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

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

			Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Cuentas por cobrar</u>				
<u>relacionados:</u>				
Carnegie Ridge	Relacionada	Comercial	3,989	-
Cruz del sol	Relacionada	Comercial	4,000	-
			7,989	-
 <u>Cuentas por pagar</u>				
<u>relacionados a corto</u>				
<u>plazo:</u>				
Green Rock	Relacionada	Comercial	13,820	-
			13,820	-
 <u>Cuentas por pagar</u>				
<u>relacionados:</u>				
Solgold Plc	Relacionada	Financiamiento	1,334,486	48,802
			1,348,306	48,802

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

Notas a los estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. IMPUESTOS.

15.1. Pasivos del año corriente.

	<u>Diciembre</u> <u>31, 2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>31, 2016</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	1,363	-
Retenciones en la fuente de IR por pagar	2,304	7
	<u>3,667</u>	<u>7</u>

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:

	<u>Diciembre</u> <u>31, 2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>31, 2016</u>
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	3,928	-
(Más) Gastos no deducibles	-	-
(Menos) Otras deducciones	-	-
Utilidad (pérdida) gravable	-	-
Impuesto a la renta causado 22%	-	-
Impuesto a la renta causado 25%	-	-
Tarifa efectiva de impuesto a las ganancias del periodo	0%	0%
Impuesto a las ganancias causado	-	-
Anticipo del impuesto a las ganancias	-	-
Impuesto a las ganancias del periodo	-	-
Crédito tributario a favor de la empresa	-	-
Saldo por (pagar) cobrar	<u>-</u>	<u>-</u>

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

Notas a los estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Tarifa del impuesto a las ganancias.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, participes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

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. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la renta.

Además, 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.

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

Notas a los estados Financieros

(Expresadas en dólares)

VALLE RICO RESOURCES VRR 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 VALLE RICO RESOURCES VRR S.A. no está sujeto al pago del Impuesto a la Renta, ni de su anticipo.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la compañía no ha sido revisada por ninguna autoridad fiscal.

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 2016 y 2015, 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 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 Servicios 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.

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

Notas a los estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- 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.

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 2017, de acuerdo con la normativa vigente, la Compañía no está obligada a presentar el Anexo de Operaciones ni el informe integral de Precios de Transferencia.

16. PATRIMONIO.

16.1. Capital.- al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social fue 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.

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

Notas a los estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16.2. Resultados acumulados.

Pérdidas acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2017, 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 1,206,441, dependerán de eventos futuros cuyos resultados no pueden determinarse a esta fecha.

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.

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Sueldos y salarios	2,840	-
Logística	1,120	-
	<u>3,960</u>	<u>-</u>

18. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

19. 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 2017 y 2016.

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

Notas a los estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 2017 y 2016.

20. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 24, 2018), 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 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 24 de abril de 2018 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.
