HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION ANDMINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operaciones

Hanrine Ecuadorian Exploration Andmining S.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida en el Ecuador el 17 de marzo del 2017 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de septiembre del 2017. Su objeto social consiste exclusivamente la exploración y explotación de las minas, canteras y plantas mineras, y sean de su propiedad, concesionadas o a su cargo.

La Compañía es totalmente poseída por Offshore Exploration Holdings Pty. Ltda., domiciliada en Australia, que a su vez su accionista final es Hancock Prospecting Pty. Ltd.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene posesión de 6 concesiones mineras (2018: 6) todas en etapas de exploración inicial se concentran en la provincia de Imbabura.

Durante el 2019, la Compañía principalmente realizó las siguientes actividades:

- Ejecución de operaciones en el desarrollo de proyectos de geofísica, mapeo geológico, geoquímica de suelos, sedimentos y rocas y perforación a diamantina.
- Actividades pre-operacionales, incluyendo gastos legales, pagos de patentes y capacitación de personal.

Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por el Apoderado Especial el 11 de mayo del 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Situación económica del país

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

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias; entre otras medidas.

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

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Pérdidas acumuladas – estado preoperativo

Al 31 de diciembre del 2019 no presenta ingresos debido a que se encuentra en fase preoperativa de exploración inicial temprana de concesiones bajo su administración. La Compañía al 31 de diciembre del 2019 presenta patrimonio negativo de US\$11,438, así como un déficit de capital de trabajo de US\$15,222,255 (2018: US\$7,306,668). Bajo la normativa legal de Ecuador, la Compañía presentaría los elementos para calificar como causal de disolución técnica, la cual se origina cuando una entidad genera pérdidas acumuladas que exceden el 50% del capital suscrito más el 100% de reservas. La Compañía cuenta con el apoyo operativo, financiero y administrativo de su Casa Matriz domiciliada en Australia y los beneficios económicos futuros que podría generar dependen del éxito de estas actividades de exploración, desarrollo y producción de los minerales depositados en estas concesiones.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

Los estados financieros de la Compañía se han preparado sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

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

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.12. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

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

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

2.3 Traducción de moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

b) Transacciones y saldos

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

2.4 Efectivo

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

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

Medición

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

- Instrumentos de deuda

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

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

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en "otros gastos, neto" junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en “otros ingresos, gastos”. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en “otros ingresos, gastos” y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en “otros ingresos, gastos” en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “efectivo”, “activos financieros a costo amortizado” y las “otras cuentas por cobrar” en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden:

- Efectivo: Ver Nota 2.4
- Activos financieros a costo amortizado: Corresponde a inversiones en certificados de depósito. Posterior a su reconocimiento inicial se miden a costo amortizado aplicando el método de tasa de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados en el rubro “Inversiones mineras” cuando se ha establecido el derecho de percibirlos.
- Otras cuentas por cobrar: Las otras cuentas por cobrar son los montos que son adeudados por terceros a la Compañía por reembolsos de servicios prestados. Estas otras cuentas por cobrar cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 45 días. No existen montos significativos que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Reconocimiento y baja de activos financieros

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

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.1 Deterioro de activos financieros

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

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

2.6 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las “cuentas por pagar a proveedores”, “cuentas por pagar a compañías relacionadas” y los “pasivos por arrendamiento”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Los pasivos financieros incluyen:

- (i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 30 días.

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

- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales y de financiamiento. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses. Las operaciones de financiamiento se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Anticipos a proveedores y empleados

Corresponden principalmente al efectivo entregado a proveedores y empleados para la compra de bienes y/o ejecución de servicios relacionados con actividades mineras en la etapa de exploración. Estos anticipos se registran en el momento de la entrega del efectivo, son liquidados con la entrega del servicio y no generan intereses. Debido a que sustancialmente se recuperan en el corto plazo, los mismos se clasifican como activos corrientes; aquellos que no tienen esta característica se presentan como activos no corrientes.

2.8 Gastos pagados por anticipado

Corresponde a pagos anticipados por seguro médico y ramos generales, pago a proveedores; y, garantías otorgadas a terceros por concepto de arrendamiento, los mismos son devengados en el corto plazo por lo que se clasifican como activos corrientes; aquellos que no tienen esta característica se presentan como activos no corrientes.

2.9 Propiedades y equipos

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

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en su vida útil estimada. No se consideran valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será irrelevante. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. La estimación de vidas útiles es revisada y ajustada si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Durante el 2019, la totalidad de la depreciación de las propiedades y equipos se carga a las cuentas del rubro "inversiones mineras" hasta que la Compañía entre en etapa de producción.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Equipo de oficina	10
Equipo de gimnasio	10
Equipo de cocina	10
Equipo médico	10
Equipo de geología	5
Equipo de seguridad	5
Equipo de cómputo	3
Equipo de lavandería	2
Herramientas	2

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen como parte de las inversiones mineras.

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

2.10 Activos intangibles (software)

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición de licencias de software.

La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (1 - 3 años).

2.11 Inversiones mineras

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

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

Una vez que se demuestre factibilidad técnica y viabilidad comercial del proyecto sujeto a un análisis de deterioro, los costos de exploración y evaluación capitalizados serán transferidos como costos de desarrollo bajo activos fijos. La factibilidad técnica y la viabilidad comercial coinciden con la determinación

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION ANDMINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

de reservas probadas y probables. Esa determinación puede ser afectada por la evaluación de la Administración de ciertos factores como legales, del medio ambiente y gubernamentales entre otros. Los costos de financiamiento son generalmente registrados en el estado de resultados integrales cuando se incurren, excepto cuando se refieren al financiamiento de un activo calificado que requiere de un período sustancial de tiempo para estar listo para el uso previsto. Durante el 2019 y 2018, la Compañía no ha recibido préstamos de sus accionistas o de terceros.

Los gastos generales y administrativos son capitalizados ya que la totalidad del tiempo de personal administrativo está destinado a realizar actividades del proyecto.

2.12 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación y amortización (Propiedades y equipos, inversiones mineras y activos intangibles) 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.

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

2.13. Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Vehículos	Movilización	3 - 8 años	2018 al 2020 y 2025
Instalaciones campamento	Uso de Instalaciones	8 años	2018 al 2025
Instalaciones Puenbo	Uso de Instalaciones	8 años	2018 al 2026
Oficina Relaciones Comunitarias	Uso de Instalaciones	7 años	2019 al 2025

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerá dicha opción.

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

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

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

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Realiza ajustes específicos al arrendamiento, considerando el plazo y canon de arrendamiento mensual.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 8.78% que corresponde a la tasa de interés activa promedio referencial según las cifras publicadas por el Banco Central del Ecuador al 31 de diciembre de 2019, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero está reflejado en el balance general rubro de inversiones mineras en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

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

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un activo en las inversiones mineras. Los arrendamientos de corto plazo son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian al alquiler de un departamento inmueble para vivienda.

Pagos variables de arrendamiento

El contrato de arrendamiento por flota de vehículo establece los siguientes pagos variables:

- Reembolso a la arrendadora por el combustible que eventualmente coloque a los vehículos o sus sustitutos,
- Reembolso a la arrendadora los gastos correspondientes a infracciones de tránsito. Sus valores, para efecto de cobro, serán incrementados en un 10% a título de costos administrativos y gastos de mensajería.
- Reembolso a la arrendadora los eventuales gastos efectuados en talleres autorizados para la reparación o cambio de repuestos de vehículos, exclusivamente derivados de su mal uso, o por mantenimiento o reparación no incluido en el Anexo 3.- Mantenimiento de Vehículos.
- Todo lo relativo al cálculo eventual de kilometrajes excedentes al arrendamiento, y de forma de determinar los mismos, definidos dentro del contrato Anexo I. Los costos y gastos relativos a eventuales kilómetros excedentes al arrendamiento serán facturados por separado por parte de la arrendadora y pagados igualmente por separado por parte de la arrendataria.
- En el supuesto de que la arrendataria decidiese discontinuar el arrendamiento de alguno de los vehículos antes del plazo para el cual fueron entregados en arrendamiento de conformidad con lo previsto en el contrato Anexo I, la arrendataria pagará a la arrendadora, una renta complementaria cuyo monto se encuentra establecido en el contrato, Anexo I.

La Compañía puede acogerse al arrendamiento adicional de vehículos dentro del plan corporativo. Este servicio adicional no entra dentro del contrato de flota debido a que corresponde al alquiler eventual de vehículos por periodos de 1 a 364 días.

Opciones de terminación y extensión

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

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

2.14. Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto diferido se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto a la renta corriente

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

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no ha generado Impuesto a la renta causado, en el año 2018 la Compañía constituyó al Impuesto causado como su Impuesto a la renta corriente del año, cuyo monto fue calculado en base a los gastos no deducibles generados en dicho año, la tasa aplicable para 2019 es del 25% (2018: 22%).

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

El saldo de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferidos activo y pasivo se relacionen con el impuesto a la renta que grava la misma autoridad tributaria.

2.15. Beneficios sociales

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

- i) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

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

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

La Compañía determina anualmente la provisión para obligaciones por beneficios definidos con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 3.62% anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Durante el año 2018, la Compañía no efectuó el registro por provisión para jubilación patronal y desahucio debido a que en su momento se concluyó que los montos no eran materiales para ser reconocidos en sus estados financieros. Al término de 2018, la antigüedad de sus empleados era menor a un año.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en las inversiones de mineras.

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

2.16. Provisiones

En adición a lo que se describe en la Nota 2.14 a), la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.17. Reconocimiento de ingresos

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

2.18. Adopción de nuevas normas – NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.12, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva simplificada desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.12.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 8.78%.

Para arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos, la entidad reconoció el valor en libros del activo de arrendamiento y el pasivo de arrendamiento inmediatamente antes de la transición como el valor inicial del activo por derecho de uso y el pasivo de arrendamiento a la fecha de aplicación inicial.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Expedientes prácticos utilizados

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

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	2,667,164
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019:	<u>2,020,611</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	245,613
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>1,774,998</u>
	2,020,611

Medición de activos por derecho de uso

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

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

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

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$2,020,611
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$2,020,611

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis utilizadas en el cálculo actuarial de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Ver Nota 2.14.b).
- Propiedades y equipos: La estimación de vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (ver Nota 2.8).
- Deterioro de inversiones mineras: La Compañía se encuentra en una fase de exploración inicial en donde se enfoca en identificar uno o más prospectos en superficie para que sean evaluados geológicamente y así poder recategorizarlos hacia anomalías primarias de superficie que a futuro dependiendo de los resultados podrían determinar un potencial geológico, el mismo que no es económicamente cuantificable. Por lo que las inversiones mineras realizadas en los años 2019 y 2018 no son sujetas a ser declaradas como reservas inferidas. (Ver Nota 2.10).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro (Nota 2.13.b).

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La gestión de riesgo está controlada por la Casa Matriz de la Compañía siguiendo las políticas y procedimientos establecidos por dicha entidad, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de crédito

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

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

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

independientes de calificación de riesgo.

b) Riesgo de liquidez

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto, la Compañía tiene disponible efectivo que recibe mensualmente de su Casa Matriz en base a sus requerimientos de pagos, cuyos montos son suficientes para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Menos de 1 año</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	114,589
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)	16,490,024
Pasivos por arrendamiento	<u>275,823</u>
	<u>16,880,436</u>
 <u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	14
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)	<u>7,711,528</u>
	<u>7,711,542</u>

- (1) El accionista principal de la Compañía ha confirmado que estos desembolsos no son préstamos y no generan ingresos, por lo que su restitución puede ser solicitada a la Compañía en cualquier instante. Por dicha razón, dichos valores se presentan como pasivos corrientes y no presentan efectos de intereses.

c) Riesgo de Mercado

Dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que no existe riesgo de mercado porque no tiene operaciones de mercado debido a la etapa preoperativa en la que se encuentra..

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es precautelar la inversión de sus accionistas, y mantener una estructura apropiada de capital.

La Compañía utiliza capital de sus accionistas para financiar la totalidad de sus inversiones. Consistente

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta dividida entre el capital total. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a proveedores	114,589	14
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)	16,490,024	7,711,528
Pasivos por arrendamiento	1,774,998	-
Menos: Efectivo	<u>(1,277,647)</u>	<u>(378,071)</u>
Deuda neta	17,101,964	7,333,471
Total patrimonio	<u>(11,438)</u>	<u>499</u>
Capital total	17,090,526	7,333,970
Ratio de apalancamiento	100%	100%

- (1) Corresponde a recursos recibidos de Casa Matriz y que no devengan intereses, los cuales modifican el ratio de apalancamiento por el financiamiento destinado a las inversiones mineras.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado	Corriente	Corriente
Efectivo	1,277,647	378,071
Activos financieros a costo amortizado	31,252	-
Otras cuentas por cobrar	3,817	4,246
Total activos financieros	<u>1,312,716</u>	<u>382,317</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	114,589	14
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16,490,024	7,711,528
Pasivos por arrendamiento	<u>275,823</u>	<u>1,499,175</u>
Total pasivos financieros	<u>16,880,436</u>	<u>9,210,717</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

5.3 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.5.1, se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Efectivo</u>		
Banco Internacional S.A.	<u>AAA - / AAA</u>	<u>AAA - / AAA</u>

Datos obtenidos de la página de la Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

6. OTROS GASTOS

Estos corresponden a una única transacción registrada por la importación y exportación de suministros de geología para ejecutar el proyecto de geofísica en el año 2018.

7. EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	2,000	-
Banco Local (1)	<u>1,275,647</u>	<u>378,071</u>
	<u>1,277,647</u>	<u>378,071</u>

1) Incluye depósitos a la vista mantenidos en Banco Internacional S.A.

8. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Composición:

	<u>Calificación</u>	<u>Tasa</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Internacional S.A. (1)	AAA - / AAA	4.15%	<u>31,252</u>	<u>-</u>

1) Incluye US\$1,252 de intereses por cobrar.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y EMPLEADOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos a proveedores locales	131,039	97,238
Anticipos a empleados	<u>5,187</u>	<u>1,108</u>
	<u><u>136,226</u></u>	<u><u>98,346</u></u>

10. GARANTÍAS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Seguros Oriente S.A. (1)	<u><u>76,500</u></u>	<u><u>-</u></u>

- 1) Corresponde a una garantía que otorgada a Seguros Oriente S.A. para la emisión de una póliza de cumplimiento de contrato a ser otorgada al Ministerio de Ambiente a un plazo de 366 días a partir del 1 de agosto de 2019, la misma que no devenga intereses.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Construcciones			Muebles y	Equipo de	Equipo	Maquinaria y	Herramientas	Total						
	en proceso	Terrenos	Instalaciones	enseres	geología	computo	oficina	seguridad	gimnasio	cocina	lavandería	médico	equipo		
Al 1 de enero del 2018															
Costo histórico	-	-	-	1,645	-	4,763	-	-	-	-	-	-	-	-	6,408
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	1,645	-	4,763	-	-	-	-	-	-	-	-	6,408
Movimiento 2018															
Adiciones	137,987	-	217,108	96,074	350,138	120,059	37,086	8,427	24,264	28,520	6,717	9,262	25,078	15,164	1,075,884
Bajas	(137,184)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(137,184)
Depreciación	-	-	(12,136)	(7,658)	(33,373)	(32,407)	(3,026)	(688)	(435)	(2,571)	(2,922)	(616)	(129)	(1,079)	(97,040)
Valor en libros al 31 de diciembre	803	-	204,972	88,416	316,764	87,652	34,060	7,739	23,830	25,949	3,795	8,646	24,949	14,085	841,660
Al 31 de diciembre del 2018															
Costo histórico	803	-	217,108	97,719	350,138	124,822	37,086	8,427	24,264	28,520	6,717	9,262	25,078	15,164	945,108
Depreciación acumulada	-	-	(12,136)	(7,658)	(33,373)	(32,407)	(3,026)	(688)	(435)	(2,571)	(2,922)	(616)	(129)	(1,079)	(97,040)
Valor en libros	803	-	204,972	90,061	316,764	92,415	34,060	7,739	23,830	25,949	3,795	8,646	24,949	14,085	848,068
Movimiento 2019															
Adiciones	245,433	108,052	56,629	15,378	17,788	36,035	10,357	3,223	3,788	7,702	158	8,494	78,186	1,448	592,671
Bajas	(43,872)	-	-	-	(2,806)	-	(1,150)	-	-	-	-	-	-	-	(47,829)
Bajas de depreciación	-	-	-	-	449	-	153	-	-	-	-	-	-	-	602
Depreciación	-	-	(25,794)	(10,527)	(62,809)	(49,495)	(4,305)	(875)	(2,723)	(3,349)	(3,453)	(926)	(2,880)	(8,342)	(175,479)
Valor en libros al 31 de diciembre	201,561	108,052	30,835	4,851	(47,378)	(13,460)	5,054	2,348	1,065	4,353	(3,296)	7,568	75,306	(6,893)	369,965
Al 31 de diciembre del 2019															
Costo histórico	202,364	108,052	273,737	113,097	365,119	160,857	46,292	11,650	28,052	36,222	6,875	17,756	103,264	16,612	1,489,950
Depreciación acumulada	-	-	(37,930)	(18,185)	(95,733)	(81,902)	(7,178)	(1,564)	(3,157)	(5,920)	(6,375)	(1,542)	(3,009)	(9,421)	(271,917)
Valor en libros	202,364	108,052	235,807	94,913	269,386	78,954	39,114	10,087	24,894	30,302	500	16,214	100,255	7,191	1,218,033

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Corresponde a softwares usados para definir modelos de exploración que recopila, mapean y efectúa análisis de datos geoespaciales en GIS (Sistemas de información geográfica); así como, licencia de Windows, de correo corporativo y programa contable Kohinor.

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

Al 31 de diciembre del 2018	
Costo histórico	162,182
Amortización acumulada	(47,117)
Valor en libros	<u>115,065</u>
Movimiento 2019	
Adiciones	106,970
Amortización (1)	(145,267)
Valor en libros al 31 de diciembre	<u>76,768</u>
Al 31 de diciembre del 2019	
Costo histórico	269,152
Amortización acumulada	(192,384)
Valor en libros	<u>76,768</u>

- (1) Las principales adquisiciones de software realizadas en el año 2019 van enfocadas al área de geología; en el año 2018 las adquisiciones más representativas fueron realizadas en los meses de agosto a diciembre con una vigencia de un año, por lo que, la amortización relacionada con esas adquisiciones presenta una mayor amortización en el año 2019.

13. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Vehículos	1,123,482
Instalaciones	571,008
	<u>1,694,490</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	275,823
No corriente	1,499,175
	<u>1,774,998</u>

El registro al 1 de enero de 2019 de activos por derecho de uso y pasivo por arrendamiento fue de US\$2,020,611.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los montos por concepto de arrendamientos se encuentran reconocidos en el balance general ya que son parte de las inversiones y son:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Vehículos	243,147
Infraestructura	82,973
	<u>326,120</u>
Gasto por interés (incluido en las inversiones mineras)	154,938
	<u>481,058</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$400,550.

14. INVERSIONES MINERAS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos de exploración y evaluación	13,215,127	5,526,536
Patentes de exploración	534,470	306,127
Derechos concesión minera	3,750	3,750
	<u>13,753,347</u>	<u>5,836,413</u>

(1) El siguiente es un detalle de costos de exploración y evaluación al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos de personal	2,366,170	1,666,260
Gastos de exploración	4,229,098	2,986,335
Gastos generales y de administración (i)	-	342,687
Servicios y mantenimiento de campo	123,702	105,745
Servicios de asistencia técnica y administrativa	718,979	588,827
Costo financiero	158,240	2,402
Depreciación de propiedad, planta y equipo	320,746	144,157
	<u>7,916,934</u>	<u>5,836,413</u>

- (i) Los gastos generales y de administración en el año 2018, correspondían principalmente a gastos de combustible, mantenimiento, alquiler y asesoría asignados a centros de costos de la ciudad de Quito; En el año 2019, los gastos generales y de administración incurridos fueron reclasificados a las diferentes concesiones mantenidas por la Compañía dentro de los gastos de personal, exploración, servicios y mantenimiento de campo y servicios de asistencia técnica y administrativa.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de costos de exploración y evaluación para los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

Saldos al 1 de enero del 2018	121,115
Costos capitalizados durante el año	<u>5,715,298</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	5,836,413
Costos capitalizados durante el año	<u>7,916,934</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u><u>13,753,347</u></u>

15. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	<u>114,589</u>	<u>14</u>

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Transacciones por pagar</u>			
Offshore Exploration Holdings Pty.Ltd	Accionista	<u>8,778,496</u>	<u>7,711,528</u>

- (1) Corresponde a transferencias mensuales de efectivo que se realizan a las cuentas locales de la Compañía, las cuales no son sujetas a un estudio de precios de transferencia. Estas deudas no generan intereses.

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Transacciones por pagar corrientes</u>			
Offshore Exploration Holdings Pty Ltd	Accionista	<u>16,490,024</u>	<u>7,711,528</u>

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION ANDMINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde al Gerente General. La Administración de la Compañía mantiene el apoyo de personal clave en otras áreas

17. IMPUESTOS

17.1 Impuestos por recuperar

Composición:

Crédito tributario Impuesto al valor agregado (IVA) (1)	345,394	507,620
Crédito tributario Impuesto a la Renta	2,662	-
	<u>348,056</u>	<u>507,620</u>

- (1) De acuerdo con el Art. 72 de la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía tiene el derecho al reintegro del Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en las adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios empleados en la fabricación y comercialización de bienes que se exporten por los períodos correspondientes del 01 de enero de 2018 en adelante. Sin embargo, de acuerdo con el Art. 153 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, el uso del crédito tributario de IVA pagado en las adquisiciones e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años a partir de la fecha de pago y con base en la actividad que realiza la Compañía minera en etapa de exploración, el impuesto causado se lo capitaliza como parte de la inversión minera, activos intangibles y como parte de las propiedades y equipos hasta que la Compañía empiece a generar ingresos por la explotación de minerales. El impuesto causado por las adquisiciones de enero a agosto 2018, al no prescribir será recuperado en el largo plazo dependiendo de los beneficios económicos futuros que la Compañía podría percibir como resultado de las actividades de exploración, desarrollo y producción.

17.2 Impuestos por pagar

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente por pagar	34,243	12,606
Retenciones IVA por pagar	26,330	13,566
Impuesto a la renta	-	5,317
	<u>60,573</u>	<u>31,489</u>

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

17.3 Impuesto a la renta corriente

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (pérdida) del año antes de impuesto a la renta	-	(4,533)
Más - Gastos no deducibles (1)	-	28,701
Base tributaria	-	24,168
Tasa impositiva (2)	25%	22%
Impuesto a la renta causado	-	5,317

(1) Corresponden a inversiones mineras sin respaldos tributarios.

(2) La tasa de Impuesto a la renta vigente en el período 2019 es del 25% (2018: 22%) para sociedades.

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido objeto de fiscalización por las autoridades. Los años del 2018 al 2019 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Las transacciones mantenidas con compañías relacionadas comprenden transferencias mensuales de efectivo que se realizan a las cuentas locales de la Compañía para el desarrollo de sus actividades de inversión, las cuales no están sujetas a un estudio de precios de transferencia. (Ver Nota 16).

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION ANDMINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Otros asuntos - Reformas tributarias -

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

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que no tendrán efecto en los estados financieros debido a que Hanrine Ecuadorian Exploration Andmining S.A. se encuentra en fase preoperativa.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION ANDMINING S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos del año 2019 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (pérdida) del año antes de impuestos	-	(4,533)
Impuesto a tasa del 25%	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Más: Gastos no deducibles	-	5,317
Gasto por impuestos	<u>-</u>	<u>5,317</u>
Tasa efectiva de impuestos	N/A	-117%

18. BENEFICIOS SOCIALES**a) Corrientes**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Aportes a la seguridad social	31,976	25,626
Vacaciones	25,041	44,385
Otros beneficios sociales por pagar	<u>54,932</u>	<u>9,870</u>
	<u>111,949</u>	<u>79,881</u>

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Año 2019</u>				
Beneficios sociales (1)	<u>79,881</u>	<u>2,389,418</u>	<u>2,357,350</u>	<u>111,949</u>
<u>Año 2018</u>				
Beneficios sociales (1)	<u>-</u>	<u>1,568,066</u>	<u>1,488,185</u>	<u>79,881</u>

(1) Incluye principalmente al saldo por pagar a los empleados por beneficios tales como décimo tercero y décimo cuarto sueldos y vacaciones, entre otros.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) No corrientes

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

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	49,788	-
Indemnización por desahucio	28,253	-
	<u>78,041</u>	<u>-</u>

Durante el año 2018, la Compañía no efectuó el registro por provisión para jubilación patronal y desahucio debido a que en su momento se concluyó que los montos no eran materiales para ser reconocidos en sus estados financieros. Al término de 2018, la antigüedad de sus empleados era menor a un año.

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

	<u>2019</u>
Tasa de descuento	3.62%
Tasa de incremento salarial	1.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A
Tabla de rotación (promedio)	11.80%
Vida laboral promedio remanente	7.55

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

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2019			
Costo laboral por servicios actuales	42,230	22,821	65,051
Interés neto (costo financiero)	638	415	1,053
Pérdida / (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	6,920	5,017	11,937
	<u>49,788</u>	<u>28,253</u>	<u>78,041</u>
Al 31 de diciembre de 2019			

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en las inversiones mineras son los siguientes:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2019			
Costo laboral por servicios actuales	42,230	22,821	65,051
Interés neto (costo financiero)	638	415	1,053
	<u>42,868</u>	<u>23,236</u>	<u>66,104</u>
Al 31 de diciembre de 2019			

Análisis de sensibilidad

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

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(5,292)	(1,278)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-11%	-5%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	5,952	1,433
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	12%	5%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	6,053	1,537
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	12%	5%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(5,422)	(1,389)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento -0.5%)	-11%	-5%
Rotación		
Variación OBD (Rotación +5%)	(2,380)	1,395
Impacto % en el OBD (Rotación +5%)	-5%	5%
Variación OBD (Rotación -5%)	2,494	(1,325)
Impacto % en el OBD (Rotación -5%)	5%	-5%

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

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital suscrito y pagado de la Compañía, está representado por 12,500 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, que totalizan US\$12,500.

Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

20.1 Resultados acumulados

Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no ha declarado dividendos ya que no genera ingresos por estar en etapa preoperativa.

21. CONTRATOS SUSCRITOS

Hubbard perforaciones Cía. Ltda.

Se suscribe el contrato el 27 de noviembre de 2019; el proveedor se compromete a realizar los servicios de perforación hasta 100 metros con un total de 30,000 metros los cuales pueden ser modificables dependiente de resultados en Imbabura y Carchi respectivamente (concesiones). El valor del contrato asciende a US\$225 por hora más un 15% por costos indirectos, adicional a esto; el costo de transporte de maquinaria por US\$4,500, desmantelamiento US\$4,500, casing de HQ y PQ US\$95 y US\$100 por metro respectivamente; el costo por metro de perforación de un rango de 0 a 500 metros por US\$531 y de 500 a 900 metros por US\$390, el costo de standby por US\$115, entre otros. El contrato finalizará cuando proveedor efectúe la perforación de hasta 30,000 metros en los sitios previamente definidos.

Marco Antonio Guzmán Amagua

El 6 de junio del 2019 se suscribió el contrato para la adecuación de terreno, construcción e implementación de facilidades para el Campamento Satelital San Gerónimo – Provincia de Imbabura. El plazo de ejecución y terminación es de 70 días a partir de la entrega del anticipo. El costo del contrato es de US\$243,867 más IVA.

Adicional, se establecen dos adendum correspondientes a definición de trabajos realizados y establecimiento de fechas de finalización de trabajos por un monto de US\$96,429 incluido IVA.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Kennedy Exploraciones S.A.C.

El 22 de abril de 2019 se suscribió el contrato para la elaboración y revisión del contrato de perforación, capacitación y ejecución de perforación (supervisión). El plazo del contrato tendrá la vigencia de 1 año a partir de la suscripción del contrato. El precio del contrato se encuentra definido por US\$550 por cada día trabajado en Ecuador y US\$55 por cada hora efectiva en Perú. La empresa se compromete a cancelar la totalidad de gastos de movilización y viáticos.

Cintya Paola Rodriguez Chiliboga

El 28 de febrero de 2019, se establece el contrato para la contratación de servicios de soporte técnico para la determinación de los puntos de captación de agua previo la obtención de autorizaciones de aprovechamiento productivo y uso de agua para la actividad minera de las Zonas Sara y Gerónimo. El plazo del contrato es de 20 días a partir de la entrega del primer anticipo. El monto del contrato es por US\$9,405 más IVA.

Gabriela Alejandra Chiriboga Moncayo

Asesoría, desarrollo y ejecución de exámenes psicométricos, exámenes clínicos y exámenes de riesgo psicosocial para el personal de la empresa. El monto definido en exámenes psicométricos por persona es US\$161,50 más IVA, examen clínico US\$75,50 más IVA y examen de riesgo psicosocial por US\$65 más IVA. Los contratos definidos para la ejecución de exámenes tendrán un plazo máximo de un año.

Inmobiliaria Inmodegfer S.A.

El 16 de noviembre de 2019, arrendamiento de una suite amoblada en la Ciudad de Manta. El plazo de arrendamiento es de un año. El canon definido en el contrato es de US\$4,100 con la entrega de garantía por US\$4,100.

Laboratorio Clínico Ecu-American Lab. E.A. Cía. Ltda.

El 1 de octubre de 2019, contrata los servicios de exámenes pre-ocupacionales de laboratorio clínico, ocupacionales y post-ocupacionales. El costo de los exámenes es: preocupaciones US\$221, exámenes anuales para Quito US\$34 y para el Limonal por US\$42. El plazo de vigencia es de un año.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

22. EVENTOS SUBSECUENTES

A fines de 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados a la Organización Mundial de la Salud (OMS). En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial y la OMS declaró este brote como una pandemia. En el país, el Gobierno ha decretado el estado de excepción, mismo que restringe de forma parcial el derecho a la libre movilidad de las personas y ha producido el cese de las actividades comerciales.

La compañía ha establecido un plan de preparación en contra de la pandemia del virus COVID-19 y lo ha realizado a partir de la segunda semana de enero; dentro de este plan se contempló la adquisición de insumos médicos, trajes de bioseguridad y la creación de protocolos de seguridad para el personal de la compañía y proveedores; así como, la contratación de una empresa de aviación para traslado de personal de geología.

Cabe recalcar que todas las operaciones de exploración inicial fueron canceladas en paralelo con el cierre de la provincia, sin embargo, a fin de continuar con los proyectos de exploración la compañía se encuentra trabajando de manera parcial en campamento.

En la actualidad, la Compañía no puede determinar el impacto de la pandemia del virus COVID-19 en su posición financiera futura y en sus operaciones, sin embargo, la Compañía considera que este evento no requiere ajustes a los estados financieros adjuntos.

* * * *