



HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Apoderado General

Hanrine Ecuadorian Exploration Andmining S.A.

Quito, 23 de abril del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Hanrine Ecuadorian Exploration Andmining S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Hanrine Ecuadorian Exploration Andmining S.A. al 31 de diciembre del 2018, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.*"

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes Hanrine Ecuadorian Exploration Andmining S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Párrafo de énfasis

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía se encuentra en etapa de exploración temprana en las concesiones mineras bajo su administración y por ende no genera ingresos. Los beneficios económicos futuros que podría generar la Compañía dependen del éxito de estas actividades de exploración,

#SomosTuAliado



Hanrine Ecuadorian Exploration Andmining S.A.
Quito, 23 de abril del 2019

desarrollo y producción de los minerales depositados en estas concesiones. La Compañía cuenta con el apoyo técnico, operativo y financiero de su Casa Matriz. Nuestra opinión no ha sido calificada por este asunto.

Otros asuntos

Tal como se explica en la Nota 1.1, la Compañía fue constituida el 17 de marzo del 2017. Por dicha razón, y de acuerdo a la normativa local, estos constituyen los primeros estados financieros auditados de la Compañía. Las cifras correspondientes al año 2017 no han sido auditadas; sin embargo, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada que, los saldos de apertura al 1 de enero del 2018 están libres de distorsiones significativas que pudieran afectar los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Hanrine Ecuadorian Exploration Andmining S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



Hanrine Ecuadorian Exploration Andmining S.A.
Quito, 23 de abril del 2019

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.



Hanrine Ecuadorian Exploration Andmining S.A.
Quito, 23 de abril del 2019

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PRICEWATERHOUSECOOP

No. de Registro en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: 011

E. H. S.

Esteban Valencia
Socio

No. de Licencia Profesional: 17-7109

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

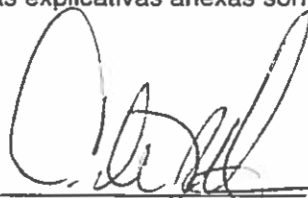
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

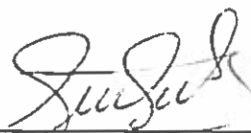
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	(No auditado) <u>2017</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	378,071	717,763
Anticipos a proveedores y empleados	8	98,346	162,875
Otras cuentas por cobrar		4,246	-
Impuestos por recuperar	14	-	3,147
Gastos pagados por anticipado		33,406	10,000
Inventario		2,175	-
Total activos corrientes		516,244	893,784
Activos no corrientes			
Impuestos por recuperar	14	507,620	-
Inversiones mineras	11	5,836,413	121,115
Propiedades y equipo	9	848,068	6,408
Activos intangibles	10	115,066	-
Total activos no corrientes		7,307,167	127,523
Total activos		7,823,411	1,021,307

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Carlos De Miguel
Representante Legal



Israel Flores Pallasco
Jefe Financiero

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

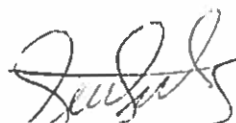
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	(No auditado) <u>2017</u>
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar proveedores	12	14	5,940
Cuentas por pagar a relacionadas	13	7,711,528	1,001,828
Obligaciones sociales	15	79,881	-
Impuestos por pagar	14	31,489	3,190
Total pasivos corrientes		7,822,912	1,010,958
Total pasivos		7,822,912	1,010,958
PATRIMONIO			
Capital emitido	17	12,500	12,500
Resultados acumulados	18	(12,001)	(2,151)
Total patrimonio		499	10,349
Total pasivos y patrimonio		7,823,411	1,021,307

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Carlos De Miguel
Representante Legal



Israel Flores Pallasco
Jefe Financiero

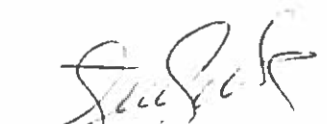
HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	(No auditado) <u>2017</u>
Otros gastos	6	(4,533)	-
Pérdida antes de Impuesto a la renta		(4,533)	-
Impuesto a la renta	14	(5,317)	(2,151)
Pérdida neta del año		<u>(9,850)</u>	<u>(2,151)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Carlos De Miguel
Representante Legal


Israel Flores Pallasco
Jefe Financiero

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2017 (No auditado)		-	-	-	-
Aporte de capital	16	12,500	-	-	12,500
Pérdida neta del año	17	-	-	(2,151)	(2,151)
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (No auditado)		12,500	-	(2,151)	10,349
Pérdida neta del año	17	-	-	(9,850)	(9,850)
Saldos al 31 de diciembre de 2018		12,500	-	(12,001)	499

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Carlos De Miguel
Representante Legal


Israel Flores Pallasco
Jefe Financiero

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

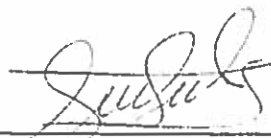
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Pérdida neta del año	6	(4,533)	-
Más cargos que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación y amortización	9 y 10	144,157	-
Bajas de propiedades y equipos	9 y 10	137,184	-
		<u>276,808</u>	<u>-</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Anticipo a proveedores y empleados	8	64,530	(162,875)
Impuestos por recuperar	14	(504,475)	(3,146)
Gastos pagados por anticipado inventario		(23,406)	(10,000)
Otras cuentas por cobrar		(2,175)	-
Cuentas por pagar a proveedores		(4,246)	-
Impuestos por pagar	12	(5,927)	5,940
Beneficios sociales	14	28,299	3,190
	15	79,881	-
		<u>(90,711)</u>	<u>(166,891)</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(5,317)</u>	<u>(2,151)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(96,028)</u>	<u>(169,042)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos	9	(1,075,884)	(6,408)
Adiciones de activos intangibles	10	(162,182)	-
Adiciones de inversiones de exploración y evaluación	11	(5,715,298)	(121,115)
		<u>(6,953,364)</u>	<u>(127,523)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(6,953,364)</u>	<u>(127,523)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Fondos recibidos de compañías relacionadas	13	6,709,700	1,001,828
Contribución de capital	16	-	12,500
		<u>6,709,700</u>	<u>1,014,328</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>6,709,700</u>	<u>1,014,328</u>
Decremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(339,692)</u>	<u>717,763</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>717,763</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>378,071</u>	<u>717,763</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Carlos De Miguel
Representante Legal



Israel Flores Pallasco
Jefe Financiero

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Hanrine Ecuadorian Exploration And Mining 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. Por ende, estos representan sus primeros estados financieros auditados.

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 2018, la Compañía mantiene posesión de 6 concesiones mineras (2017: 6) todas en etapas de exploración inicial se concentran en la provincia de Imbabura.

Durante el 2018 y 2017, 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.
- Actividades pre-operacionales, incluyendo gastos legales, pagos de patentes y capacitación de personal.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía se encuentra en etapa de exploración en las concesiones mineras bajo su administración y por ende no genera ingresos. Los beneficios económicos futuros que podría generar la Compañía dependen del éxito de estas actividades de exploración, desarrollo y producción de los minerales depositados en estas concesiones. Bajo la normativa legal de Ecuador, la Sucursal presentaría los elementos para generar estar en 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 técnico, operativo y financiero de su Casa Matriz.

1.2 Situación financiera mundial

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del 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, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Considerando la etapa pre-operativa en la que se encuentra en la Compañía, su Administración considera que los antes mencionados eventos no han tenido impacto en su operatividad.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de abril del 2019 del Apoderado de la Compañía. Posteriormente, dichos estados financieros serán puestos a consideración de sus los accionistas de la Compañía para su aprobación definitiva.

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 en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en 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 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- *NIIF 9 Instrumentos Financieros*

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas siguiendo la adopción de la NIIF 9. Esta norma no tuvo impacto significativo en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales ni en los ejercicios de su aplicación inicial.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

En cuanto a NIIF 15 (Ingresos procedentes de contratos con clientes), ya que la Compañía está en etapa pre-operativa no genera ingresos operacionales. La Compañía aplicará NIIF 15 en su totalidad una vez que comience a generar ingresos.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, 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 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
C/NIIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
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

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.

En relación a NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general realizada previo a la emisión de estos estados financieros, prevé impactos moderados como resultado de adopción de esta norma. La Compañía se encuentra realizando la estimación del efecto final.

2.3 Traducción de moneda extranjera

2.3.1 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.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3.2 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 y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo disponible y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de doce meses en bancos de Ecuador.

2.5 Activos financieros

Clasificación -

Desde el 1 de enero de 2018, 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.

- 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

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en "otros gastos, neto". Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en "otros gastos, neto" 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 gastos, neto" en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 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.

Las otras cuentas por cobrar comerciales son los montos que son adeudados por terceros a la Compañía por reembolsos de servicios prestados. Estas 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.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

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

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

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 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar comerciales," y "Cuentas por pagar a partes relacionadas." Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar comerciales -

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.

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.

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.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 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 2018, la totalidad de la depreciación de los activos fijos se carga a las cuentas del rubro "inversiones de exploración y evaluación" hasta que la Compañía entre en etapa de producción.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.9 Inversiones de exploración y evaluación

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

Los costos de exploración y evaluación incluyen costos para establecer un recurso mineral inicial y para determinar si los recursos minerales inferidos se pueden actualizar a recursos minerales medidos e indicados y si los recursos minerales medidos e indicados pueden ser convertidos en reservas probadas y probables. Los mismos son registrados al costo e incluyen costos de adquisición de concesiones,

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 pre-factibilidad, 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 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 2018 y 2017, la Compañía no ha recibido préstamos de sus accionistas o de tercero.

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

2.10 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipos e inversiones de exploración y evaluación)

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

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 sean demostrables. 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 2018 y 2017 no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.11 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.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.11.1 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 Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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 2018 y 2017, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 22% sobre las utilidades gravables no reinvertidas, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como Impuesto a la renta corriente del año, este monto fue calculado en base a los gastos no deducibles generados en los años 2018 y 2017. La Compañía se acoge a los cambios sujetos por la "Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio fiscal" en donde se estable el 22% de tarifa de impuesto a la renta para micro, pequeñas empresas, exportadores habituales.

2.11.2 Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo

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

Beneficios de largo plazo

La Compañía ha determinado que no mantiene pasivos de largo plazo al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

2.13 Provisiones

En adición a lo que se describe en la Nota 2.12, 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.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Ya que la Compañía se encuentra en fase pre-operativa, la misma no presenta ingresos operacionales al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

2.15 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros” -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.4 a los estados financieros.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) "Préstamos y cuentas por cobrar" y "otros pasivos financieros" para "Costo amortizado".

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios.

Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios claves comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir de ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 ya que se encuentra en etapa pre-operacional y por ende no genera ingresos.

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.

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:

- Propiedades y equipos: La estimación de vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (ver Nota 2.8).

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Deterioro de inversiones de exploración y evaluación: 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 en exploración y evaluación realizadas en los años 2018 y 2017 no son sujetas a ser declaradas como reservas inferidas. (Ver Nota 2.9).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro (Nota 2.11.2).

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 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.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	14
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,711,528
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	5,940
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,001,828

- (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.

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 con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar a proveedores	14	5,940
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,711,528	1,001,828
Menos: Efectivo	<u>(378,071)</u>	<u>(717,763)</u>
Deuda neta	7,333,470	290,005
Total patrimonio	<u>499</u>	<u>10,349</u>
Capital total	7,333,969	300,354
Ratio de apalancamiento	100%	97%

El incremento en el ratio de apalancamiento en el 2018 se origina principalmente por los nuevos préstamos realizados por Casa Matriz para que la Compañía pueda continuar su plan de exploración.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	378,071	717,763
Otras cuentas por cobrar	4,246	-
Total activos financieros	<u>382,318</u>	<u>717,763</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	14	5,940
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,711,528	1,001,828
Total pasivos financieros	<u>7,711,542</u>	<u>1,007,768</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

5.3 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.4, 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>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Efectivo</u>		
Instituciones financieras	<u>378,071</u>	<u>717,763</u>

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.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos e instituciones financieras	<u>378,071</u>	<u>717,763</u>

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y EMPLEADOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos a proveedores locales	97,238	162,875
Anticipos a empleados	<u>1,108</u>	<u>-</u>
	<u>98,346</u>	<u>162,875</u>

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. ACTIVOS FIJOS

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

Descripción	Construcciones proceso	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipo de geología	Equipo de computo	Equipo de oficina	Equipo de seguridad	Equipo de gimnasio	Equipo de cocina	Equipo de lavandería	Equipo médico	Maquinaria y equipo	Herramientas	Total
Al 1 de enero del 2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo histórico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimiento 2017														
Adiciones	-	-	1645	-	4,763	-	-	-	-	-	-	-	-	6,408
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas de depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre	-	-	1645	-	4,763	-	-	-	-	-	-	-	-	6,408
Al 31 de diciembre del 2017														
Costo histórico	-	-	1645	-	4,763	-	-	-	-	-	-	-	-	6,408
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	1645	-	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	(137,84)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(137,84)
Bajas de depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(12,106)	(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	-	(12,106)	(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

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**10. ACTIVOS INTANGIBLES**

Corresponde a softwares usados para definir modelos de exploración que recopila, mapean y efectúa análisis de datos geospaciales 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 1 de enero del 2018	-
Adiciones	162,182
Bajas	-
Amortización	(47,117)
Valor en libros al 31 de diciembre	<u>115,066</u>
Al 31 de diciembre del 2018	
Costo histórico	162,182
Amortización acumulada	(47,117)
Valor en libros	<u>115,066</u>

11. INVERSIONES DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costos de exploración y evaluación	5,526,536	44,124
Patentes de exploración	306,127	73,241
Derechos concesión minera	3,750	3,750
	<u>5,836,413</u>	<u>121,115</u>

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de personal	1,666,260	-
Gastos de exploración	2,986,335	83,996
Gastos generales y de administración	342,687	36,877
Servicios y mantenimiento de campo	105,745	-
Servicios de asistencia técnica y administrativa	588,827	-
Costo financiero	2,402	242
Depreciación de propiedad, planta y equipo	144,157	-
	<u>5,836,413</u>	<u>121,115</u>

El movimiento de costos de exploración y evaluación para los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

Saldos al 1 de enero del 2017	-
Costos capitalizados durante el año	<u>121,115</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	121,115
Costos capitalizados durante el año	<u>5,715,298</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>5,836,413</u>

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	14	5,940
	<u>14</u>	<u>5,940</u>

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 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>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Transacciones por pagar</u>			
Offshore Exploration Holdings Pty. Ltd	Accionista	<u>6,709,700</u>	<u>1,001,828</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>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Transacciones por pagar no corrientes</u>			
Offshore Exploration Holdings Pty Ltd	Accionista	<u>7,711,528</u>	<u>1,001,828</u>

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. Estos ejecutivos no tienen relación laboral con la Compañía ya que pertenecen a la nómina de personal de Offshore Exploration Holdings Pty. Ltd.

14. IMPUESTOS

14.1 Impuestos por recuperar

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario Impuesto al valor agregado (IVA) (1)	<u>507,620</u>	<u>3,147</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 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.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**14.2 Impuestos por pagar**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente por pagar	12,606	574
Retenciones IVA por pagar	13,566	465
Impuesto a la renta	5,317	2,151
	<u>31,489</u>	<u>3,190</u>

14.3 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>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida del año antes de impuesto a la renta	<u>(4,533)</u>	<u>-</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>28,701</u>	<u>9,777</u>
Base tributaria	<u>24,168</u>	<u>9,777</u>
Tasa impositiva (2)	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>5,317</u>	<u>2,151</u>

(1) Corresponden a inversiones mineras sin respaldos tributarios.

(2) La tasa de impuesto a la renta vigente para sociedades es del 22%.

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 2017 al 2018 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

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 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.

Por lo antes expuesto, la Compañía no tuvo la obligatoriedad de presentar el informe de precios de transferencia para los ejercicios fiscales 2018 y 2017, ni el anexo de operaciones con partes relacionadas para el año 2017; sin embargo, para el año 2018 la compañía está sujeta a presentar el Anexo de operaciones.

Otros asuntos - Reformas tributarias -

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, obligaciones con Gobiernos Autónomos Descentralizados - GADS, empresas públicas amparadas por la LOEP, impuestos vehiculares, Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, Contraloría General del Estado; y demás entidades que eventualmente pudieren acogerse a la ley. Existen plazos y condiciones diferentes dependiendo el tipo de entidad.
- Exoneración del Impuesto a la renta y anticipo, para sectores priorizados y sujeto a la generación de empleo neto, en zonas urbanas de Quito y Guayaquil (por 8 años), zonas no urbanas de Quito y Guayaquil (por 12 años) y sectores fronterizos (por 15 años), siempre que la inversión se realice en un periodo de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.
- Exoneración del Impuesto a la renta y anticipo, sujeto a la generación de empleo neto, para industrias básicas en todo el país (por 15 años) y sectores fronterizos (por 20 años), siempre que la inversión se realice en un periodo de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.
- Dividendos considerados como ingresos exentos de impuesto a la renta calculados después del pago del Impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador. No aplica exoneración si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta del 28% a partir del año 2019. El porcentaje 25% se mantiene, así como también el 22% para micro, pequeñas empresas, exportadores habituales.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se establece el Impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Reducción tarifa Impuesto a la renta en reinversión de utilidades, para impulsar el deporte, cultura, desarrollo ciencia, tecnología e innovación.
- El porcentaje de retención sobre dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de Impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de Impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.
- Modificación de la fórmula para determinar el Anticipo de Impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2019 en adelante.
- Anticipo de Impuesto a la renta. Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año (tercera cuota - abril del siguiente año); se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); y, se contempla la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo)
- Se agregan bienes y servicios con tarifa 0% de IVA, tales como: materia prima e insumos (semillas, bulbos, plantas) para el sector agropecuario, acuícola y pesquero importados o adquiridos en el mercado interno, partes y piezas para tractores de llantas de hasta 200hp; maquinaria de uso agropecuario, acuícola y pesca, partes y piezas, de acuerdo con los Decretos que emita el Presidente, entre otros.

Con respecto al IVA, se establecen las siguientes reformas:

- IVA en compras: Uso de crédito tributario de IVA en compras locales e importaciones hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Retenciones: Devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Exportación de servicios: Devolución de IVA en exportación de servicios según lo determine el Comité de Política Tributaria.
- Viviendas de interés social: Devolución de IVA en construcción de vivienda de interés social.
- Medios electrónicos: Se elimina la devolución de IVA por uso de medios de pago electrónicos.
- Devolución del 50% del IVA pagado en actividades de producciones audiovisuales, televisivas y cinematográficas.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.
- Devolución a los exportadores de servicios de los pagos realizados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte, conforme las condiciones y límites que establezca el Comité PT.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material, directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Establece las condiciones para la exoneración de Impuesto a la renta de microempresas.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.
- Condiciones para la deducción adicional de costos y gastos para el sector de Economía Popular y Solidaria.
- Sociedades emisoras de tarjetas de crédito, se establece que las sociedades emisoras de tarjeta de crédito o débito que paguen a no residentes deberán aplicar las retenciones correspondientes.

Mediante Decreto No. 504 publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 336 del 27 de septiembre de 2018, se reformó el artículo correspondiente a Retenciones en la fuente por pagos realizados al exterior del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que las sociedades emisoras de tarjetas de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la ley, en aquellos casos y cumpliendo las condiciones, límites y requisitos, que establezca el SRI mediante resolución.

- Informe de Cumplimiento Tributario (ICT), el SRI mediante resolución establecerá quienes son los contribuyentes obligados a presentar el ICT y definirá el alcance de la revisión del auditor.
- Se permite la generación de impuesto a la renta diferido activo a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago por dichos conceptos.

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía considera que el principal efecto es el cambio de la tasa de Impuesto a la renta para el 2019 en el cual se reduce el 28% al 25% y la exención de dividendos de Impuesto a la renta distribuidos a partir de la publicación de la Ley de orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal.

Adicionalmente, en base a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y su respectivo reglamento se ha reconocido un activo por impuesto diferido relacionado a jubilación y desahucio.

Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos del año 2018 se muestra a continuación:

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida del año antes de impuestos	<u>(4,533)</u>	<u>-</u>
Impuesto a tasa del 22%	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Más: Gastos no deducibles	<u>5,317</u>	<u>2,151</u>
Gasto por impuestos	<u>5,317</u>	<u>2,151</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>

14.4 Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, luego del análisis realizado por la Compañía, se ha determinado que no se han generado impuestos diferidos.

15. OBLIGACIONES SOCIALES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aportes a la seguridad social	25,626	-
Vacaciones	44,385	-
Otros beneficios sociales por pagar	<u>9870</u>	<u>-</u>
	<u>79,881</u>	<u>-</u>

Ver movimiento en:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
Año 2018				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	<u>-</u>	<u>1,488,185</u>	<u>(1,568,066)</u>	<u>(79,881)</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no determinó el efecto de beneficios empleados a largo plazo: jubilación patronal y desahucio. En cuanto a la jubilación patronal, ya que las concesiones en su primera etapa tienen una vida de 4 años, la Compañía considero que este beneficio no es aplicable para sus empleados. En cuanto al desahucio, tampoco se registró el efecto ya que las contrataciones en relación de dependencia se realizaron a partir del 2 de enero del 2018, por lo que, al 31 de diciembre de 2018 ningún empleado era sujeto a este beneficio de largo plazo.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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.

17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

17.1 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 2018 y 2017 la Compañía no ha declarado dividendos ya que no genera ingresos por estar en etapa pre-operativa.

18. CONTRATOS SUSCRITOS

Macopine S.A.

Se suscribe el contrato el 2 de abril de 2018; el proveedor se compromete a suministrar bienes muebles según características y especificaciones técnicas acordadas por las partes. El valor del contrato asciende a US\$93,812. El plazo para la entrega de bienes es de 35 días contados a partir de la fecha de entrega de anticipo. Se establecen garantías para buen uso de anticipo y fiel cumplimiento de contrato.

Adicionalmente, se suscribió otro contrato el 27 de septiembre de 2018, para la compra de equipos para la exploración y explotación minera, de acuerdo al detalle y especificaciones técnicas y características acordadas por las partes. El monto tiene un valor de US\$49,681.

Avioandes S.A.

El 6 de junio del 2018 se suscribió el contrato para el alquiler de un helicóptero, un piloto experimentado, un ingeniero de mantenimiento y un camión cisterna de combustible para montar los equipos de geofísica (magnetómetro) y a su vez proveer apoyo aéreo en la campaña de geofísica (proyectos de exploración). El plazo definido para el presente contrato es del 15 de junio al 10 de julio aproximadamente. El costo de stand by por día no excederá los US\$8,100. El precio por hora de vuelo es de US\$2,700.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

MPX Geophysics Ltd.

Airbone Lidar Survey

Este proveedor entregó a la Compañía equipo Lidar y personal capacitado capaz de desarrollar sondeos aéreos sobre las concesiones IMBA - Amadores. Los servicios incluidos en este contrato incluyen movilización de equipos y personal al área a ser sondeada, adquisición de información, traslado de los equipos y área a ser sondeada, procesamiento computarizado según requerimiento de la Compañía y preparación y entrega de los productos especificados por el cliente. El costo del proyecto es US\$160,000.

Airbone Geophysical Survey

MPX proveerá equipo geofísico y personal capacitado capaz de desarrollar sondeos aéreos sobre las concesiones IMBA – Amadores. Los servicios incluidos en este contrato son movilización de equipos y personal al área a ser sondeada, adquisición de información según requerimiento de la Compañía, traslado de los equipos y área a ser sondeada, procesamiento computarizado y preparación y entrega de los productos especificados por el cliente. El costo del servicio es de US\$366,422.

Ecuambiente S.A.

El 31 de octubre del 2018 se suscribió un contrato de servicios de consultoría ambiental para los proyectos mineros IMBA y Amadores, dentro de este servicio se incluye realizar la caracterización de aspectos geológicos, edafológicos, clima, hidrología, uso actual del suelo, paisaje; realización de caracterización de las matrices de agua, suelo, ruido, calidad de aire, y realización de características de medio biológico, etc. El plazo del contrato es de 50 días y el monto del contrato asciende a US\$82,225.

Empresa de sistemas y recursos informáticos Ecuador ESRIEC S.A.

El 13 de agosto del 2018 se suscribe contrato entre las partes para la adquisición de dos paquetes ArcGIS Desktop Advanced Single Uso de licencia, dos paquetes ArcGIS Desktop Basic Single, y dos paquetes de ArcGIS Desktop II Extensions single use (Bundle) Perpetual License, código 154283. El plazo establecido es hasta el cumplimiento de las obligaciones pactadas. El monto del contrato definido es de US\$66,241.

Coronel Capitán Mario Eduardo Pacheco Delgado

Se suscribió un contrato el 25 de junio de 2018 por un valor de US\$13,250 mensuales para proporcionar servicios de preparación, control y supervisión de las operaciones aéreas de acuerdo con la normativa exigida por la Dirección de Aviación Civil del Ecuador, así como supervisar que se cumplan todos los procedimientos que se requiere en las operaciones aéreas como: procedimientos de mantenimiento, control de documentación técnica, procedimiento de reabastecimiento de combustible, etc.

HANRINE ECUADORIAN EXPLORATION AND MINING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *