



LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019

Con el informe de los auditores independientes

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019

Con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

- Situación financiera
- Resultados integrales
- Cambios en el patrimonio
- Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.**, (una compañía constituida en el Ecuador, subsidiaria de Lowell Copper Holding INC., de Canadá) y que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a 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 **LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en nuestro informe, en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de **LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.**, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética, de conformidad con dichos requerimientos y con el Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Párrafo de énfasis

Tal como se indica en la Nota 1 adjunta a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2019, la Compañía se encuentra en la fase de exploración minera, para lo cual ha recibido del estado ecuatoriano ocho concesiones mineras. En tres de estas concesiones (Caya 21, Caya 22 y Curigem 9), las actividades de exploración minera y el plazo de la concesión se encontraban suspendidas por fuerza mayor hasta el 19 de septiembre 2019, fecha en que se levantó esta suspensión. En las restantes cinco concesiones se han realizado pagos principalmente de impuestos y contribuciones correspondientes a las concesiones, estudios medioambientales de sondeos del área y programas relacionados con el desarrollo comunitario y de conocimiento del proyecto minero con las

Informe de los Auditores Independientes (continuación)

comunidades. Con el propósito de solventar la suspensión de actividades y el plazo de concesión por fuerza mayor, la Compañía celebró un Memorandum de Entendimiento con las comunidades de las áreas concesionadas, aplicable a partir del año 2019, que incluye la donación de 26 terrenos en favor del Centro Shuar Warints (Comunidad Warintza). Los beneficios futuros que podrían generar estas concesiones, dependerán de la continuación de actividades en las concesiones suspendidas y de la viabilidad comercial de las concesiones, una vez que se complete la fase de exploración. Hasta que esto se produzca, la Compañía cuenta con el apoyo técnico, administrativo y financiero de su accionista.

Nuestra opinión no se modifica por este asunto.

Responsabilidades de la Gerencia de la Compañía en relación con los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la Gerencia determine es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, cuando corresponda, los asuntos relativos con negocio en marcha; y utilizar el principio contable de negocio en marcha; a menos que la Gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista para poder hacerlo. La Gerencia es responsable de la supervisión del proceso de reporte de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría, realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, individualmente o de forma agregada, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen en base a esos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría, realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros, además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra

Informe de los Auditores Independientes (continuación)

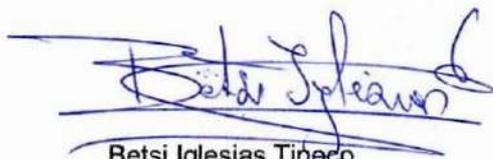
opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de un fraude es mayor que si la distorsión importante resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas o la evasión del control interno.

- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la Gerencia es apropiada y si en base a la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información revelada en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la Gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

BIT&T**BIT&T Auditores y Consultores Cía. Ltda.**

Registro Nacional de Auditor Externo No. 1073

**Betsi Iglesias Tiñeco**

Registro de Contador Público Autorizado No. 21.333

Quito, Ecuador

28 de mayo de 2020

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2019
Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y bancos	9	144,735	148,300
Inversiones temporales	10	70,265	-
Otras cuentas por cobrar		26,011	22,247
Otros activos		6,800	1,000
Total activo corriente		<u>247,811</u>	<u>171,547</u>
Activo no corriente			
Inversiones mineras de exploración	13	9,479,501	6,795,482
Muebles y equipos, neto	11	11,146	24,657
Activo por derecho de uso	12	96,574	-
Total activo no corriente		<u>9,587,221</u>	<u>6,820,139</u>
Total activo		<u>9,835,032</u>	<u>6,991,686</u>



Firmado digitalmente por
FERNANDO ALEXANDER
BASANTES FREIRE
Fecha: 2020.07.22
12:17:53 -05'00'

Alexander Basantes
Representaciones y Asesoría FEREP Cía. Ltda.
Representante Legal

Firmado digitalmente por
WENDY CRISTINA
NOBOA GORDON
Fecha: 2020.07.21
12:47:16 -05'00'

Wendy Noboa
CPA Ferrere Ecuador CPAEC S.A.
Contadora

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2019
Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Proveedores y otras cuentas por pagar		45,085	28,622
Pasivos por impuestos corrientes	16	12,832	7,707
Beneficios a empleados	15	38,274	10,346
Pasivo por derecho arrendamiento corto plazo	12	32,087	-
Total pasivo corriente		<u>128,278</u>	<u>46,675</u>
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar a Lowell Copper Holdings Inc.	14	-	4,568,992
Pasivo por arrendamiento largo plazo	12	64,962	-
Obligaciones por beneficios definidos largo plazo	15	24,860	-
Total pasivo no corriente		<u>89,822</u>	<u>4,568,992</u>
Total pasivo		<u>218,100</u>	<u>4,615,667</u>
Patrimonio			
Capital social	17	1,217,300	1,217,300
Aporte para futuras capitalizaciones	18	9,211,155	-
Resultados acumulados	19	(811,523)	1,158,719
Total patrimonio		<u>9,616,932</u>	<u>2,376,019</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>9,835,032</u>	<u>6,991,686</u>


 Firmado digitalmente por
**FERNANDO ALEXANDER
 BASANTES FREIRE**
 Fecha: 2020.07.22
 12:15:40 -05'00'
 Alexander Basantes
 Representaciones y Asesoría FEREP Cía. Ltda.
 Representante Legal

Firmado digitalmente por
**WENDY CRISTINA
 NOBOA GORDON**
 Fecha: 2020.07.21
 12:47:34 -05'00'
 Wendy Noboa
 CPA Ferrere Ecuador CPAEC S.A.
 Contadora

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Estado de Resultados Integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos			
Generales	20	(353,297)	-
Financieros	14	-	(144,382)
Pérdida neta del año		<u>(353,297)</u>	<u>(144,382)</u>

Firmado digitalmente por
FERNANDO ALEXANDER
BASANTES FREIRE
Fecha: 2020.07.22 12:16:05
-05'00'

Alexander Basantes
Representaciones y Asesoría FEREP Cía. Ltda.
Representante Legal

Firmado digitalmente por
WENDY CRISTINA NOBOA
GORDON
Fecha: 2020.07.21
12:47:49 -05'00'

Wendy Noboa
CPA Ferrera Ecuador CPAEC S.A.
Contadora

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
Expresado en Dólares de E.U.A.

Notas	Capital Social	Aporte para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados					Total
			Ajustes primera adopción NIIF	Otros resultados integrales	Reserva facultativa	Pérdidas acumuladas	Total	
Saldo al 1 de enero de 2018	3,217,300	-	(2,992,314)	-	1,518,611	(453,485)	(1,927,188)	1,290,112
Más (Menos):								
Resiliación de aumento de capital	(2,000,000)	-	-	-	-	-	-	(2,000,000)
Absorción con pasivos del accionista	-	-	2,992,314	-	-	-	2,992,314	2,992,314
Costo amortizado de fondos recibidos del accionista	-	-	-	-	237,975	-	237,975	237,975
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(144,382)	(144,382)	(144,382)
Compensación	-	-	-	-	(144,382)	144,382	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1,217,300	-	-	-	1,612,204	(453,485)	1,158,719	2,376,019
Más (Menos):								
Reclasificación	-	1,612,204	-	-	(1,612,204)	-	(1,612,204)	-
Pérdida neta del año	-	7,598,951	-	-	-	(353,297)	(353,297)	7,598,951
Pérdida actuarial	-	-	-	(4,741)	-	-	(4,741)	(353,297)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1,217,300	9,211,155	-	(4,741)	-	(806,782)	(811,523)	9,616,932


 Alexander Basantes
 Representaciones y Asesoría FEREP Cía. Ltda.
 Representante Legal

Firmado digitalmente por
 FERNANDO ALEXANDER
 BASANTES FREIRE
 Fecha: 2020.07.22 12:18:17
 -05'00'

Firmado digitalmente por
 WENDY CRISTINA NOBOA
 GORDON
 Fecha: 2020.07.21 12:48:11
 -05'00'

Wendy Noboa
 CPA Ferrere Ecuador CPAEC S.A.
 Contadora

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(349,293)	(3,829)
Efectivo neto usado en actividades de operación		(349,293)	(3,829)
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Pago por la compra de equipos	11	(6,179)	(8,760)
Incremento en inversiones de exploración minera	13	(2,678,647)	(1,682,649)
Efectivo neto (usado en) las actividades de inversión		(2,684,826)	(1,691,409)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Efectivo neto recibido del accionista	14	-	1,904,710
Efectivo neto pagado en préstamos con entidades financieras	9	-	(66,272)
Intereses por arrendamiento financiero		594	-
Aporte para futuras capitalizaciones	19	3,029,960	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		3,030,554	1,838,438
(Disminución) Aumento neto en efectivo en caja y bancos		(3,565)	143,200
Efectivo en caja y bancos:			
Saldo al inicio del año	9	148,300	5,100
Saldos al final del año	9	144,735	148,300


Firmado digitalmente
por FERNANDO
ALEXANDER BASANTES
FREIRE
Fecha: 2020.07.22
12:18:38 -05'00'

Alexander Basantes
Representaciones y Asesoría FEREP Cía. Ltda.
Representante Legal


Firmado digitalmente
por WENDY CRISTINA
NOBOA GORDON
Fecha: 2020.07.21
12:48:27 -05'00'

WENDY CRISTINA
NOBOA GORDON
Wendy Noboa
CPA Ferrere Ecuador CPAEC S.A.
Contadora

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2019
Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

1.1. Operaciones

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A., “la Compañía” (subsidiaria de Lowell Copper Holding INC., de Canadá), se constituyó y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 10 de marzo de 2004, bajo la Razón Social de Lowell Mineral Exploration Ecuador S.A. Su domicilio principal se encuentra en Macas, en la Vía a Sevilla S/N Km 4 vía al Puyo, en la provincia de Morona Santiago.

El objeto social de la Compañía incluye la formulación y ejecución de proyectos mineros, elaboración de estudios e investigación geológica minera y de manejo de impacto ambiental. La Compañía realiza actividades de servicios de apoyo para la explotación de minas y canteras. Al 31 de diciembre de 2019, La Compañía cuenta con 8 concesiones mineras que se encuentran en fase de exploración inicial, ver 1.3.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene operaciones comerciales. La Compañía cuenta con el apoyo técnico, administrativo y financiero de su Casa Matriz y los beneficios económicos futuros que podría generar dependen de la viabilidad comercial de concesiones mineras que actualmente se encuentra explorando en el país.

1.2. Asunto relacionado con COVID-19

Desde finales de enero de 2020, la humanidad ha sido testigo de la evolución del virus conocido como COVID-19, y su efecto inicialmente en China y posterior extensión a la fecha a casi la totalidad de los países del mundo. Como resultado del brote del virus COVID-19, a finales del año 2019, y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS), declaró a esta enfermedad como una pandemia. El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que el 16 de marzo de 2020, se emitió el decreto presidencial 1017, con el que se declara el “estado de excepción” y “emergencia sanitaria nacional”; el cual implica la restricción de la circulación en el país, bajo ciertas condiciones tendientes a contener la propagación como: medidas restrictivas excepcionales de circulación, la reducción y/o suspensión drástica de las actividades y la emisión de normas de carácter económico, entre otras; que se espera afecten de manera significativa la actividad económica del país y los mercados en general. A la fecha de emisión de los estados financieros, se desconoce el tiempo que duren las medidas de excepción mencionadas y los efectos que las mismas pudieran tener sobre la situación financiera y flujos de efectivo de la Compañía.

Al tratarse este asunto de evento posterior al período sobre el que se informa, son considerados como hechos posteriores, que no requieren de ajuste y no generan impacto sobre el reconocimiento y medición de los activos y pasivos a la fecha de preparación de los estados financieros. Así mismo, tampoco se pueden estimar razonablemente los efectos que estos hechos pudieran tener sobre la situación financiera y flujos de efectivo de la Compañía a futuro.

1.3. Proyectos mineros

Hasta noviembre del año 2006, la Compañía estuvo dedicada a la exploración y evaluación de minerales metálicos (principalmente cobre y molibdeno) en las áreas en las que la Compañía mantiene derechos de 3 concesiones mineras, localizadas en la provincia de Morona Santiago al sureste del Ecuador, las cuales alcanzan un área aproximada de 10.000 hectáreas. Las actividades en estas áreas son administradas bajo un solo Proyecto Minero denominado “Warintza”, el cual incluye las concesiones: Caya 21 (código 101083), Caya 22 (código 101092) y Curigem 9 (código 100081). Desde noviembre del año 2006 hasta el 31 de diciembre de 2018, la Compañía no realizó actividades específicas de trabajo de exploración minera en sus concesiones del Proyecto Warintza, por lo que sus actividades e inversiones realizadas reportadas a la autoridad minera ARCOM (Agencia de Regulación y Control Minero), han sido: el pago de impuestos y contribuciones correspondientes a las concesiones, estudios medioambientales del área y, programas relacionados al desarrollo comunitario y conocimiento del proyecto minero en las comunidades. Las concesiones comprendidas en este proyecto tienen un periodo de vigencia de 25 años, por lo que expiran entre septiembre de 2031 y mayo de 2032.

A partir de marzo de 2019, la Compañía ha realizado actividades de preparación para excavación y desde el 15 de enero de 2020, se realizaron las primeras perforaciones.

Mediante Resoluciones No. MM-CZM-CS-2016-0417-RM, No. MM-CZM-CS-2017-0417-RM y No. MM-CZM-CS-2016-0418-RM, del 21 de octubre de 2016, el Ministerio de Minería, en virtud del análisis de la petición presentada por el representante legal de la Compañía, resuelve admitir la petición, motivado por Fuerza Mayor, de suspensión del plazo de vigencia de las concesiones mineras Caya 21, Caya 22 y Curigem 9, hasta que haya cesado las causas, riesgos o hechos que la motivaron.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 Expresadas en Dólares de E.U.A.

Mediante Resoluciones No. MERNNR-CZCS-2019-0103-RM, No. MERNNR-CZCS-2019-0102-RM y No. MERNNR-CZCS-2019-0101-RM, del 19 de septiembre de 2019, el Ministerio de Energía y Recursos Naturales No Renovables – Coordinación Zonal 6, resuelve levantar la suspensión de plazo de las concesiones mineras Caya 21, Caya 22 y Curigem 9, por cuanto las causas que motivaron dichas suspensiones han sido superadas.

Desde febrero de 2017, la Compañía cuenta con 5 concesiones adicionales: Maiki 1 (código 90000310), Maiki 2 (código 90000311), Maiki 3 (código 90000313), Maiki 4 (código 90000314) y Clemente (código 90000333). Estas concesiones se encuentran en etapa de exploración inicial: sin embargo, la Compañía no ha realizado actividades específicas de trabajo de exploración minera, por lo que sus actividades e inversiones realizadas han consistido principalmente en: pago de impuestos y contribuciones correspondientes a las concesiones, estudios medioambientales del área y programas relacionados con el desarrollo comunitario y conocimiento del proyecto minero en las comunidades.

1.4. Memorándum de entendimiento de acceso, cooperación y beneficios con las comunidades de Warintza y Warints

Con el propósito de superar la causa de fuerza mayor de suspensión de actividades en el Proyecto Minero "Warintza" y que comprenden las concesiones Caya 21, Caya 22, y Curigem 9; y lograr acceder a la zona y realizar las distintas actividades de exploración y evaluación minera; con fecha 23 de enero de 2019, la Compañía suscribió un memorándum de entendimiento de acceso, cooperación y beneficio con las comunidades de Warintza y Warints, mediante el cual se acuerda principalmente lo siguiente:

- Mantener una alianza estratégica entre la Compañía y las Comunidades.
- Proveer el detalle y la certeza de los acuerdos y compromisos entre las partes, gracias a la comparecencia del garante de este instrumento el PSHA (Pueblo Shuar Arutam).
- Asegurar el otorgamiento de un acceso seguro, apoyo y cooperación por parte de las Comunidades y PSHA hacia la Compañía para emprender el estudio del Proyecto Warintza.
- Asegurar que la Compañía realice el estudio y desarrolle la documentación con información derivada del estudio en forma de uno o más informes que se entregarán a las Comunidades.
- Establecer los mecanismos para monitorear y brindar asesoramiento consciente a las Comunidades respecto del medio ambiente durante el desarrollo del Proyecto.
- Describir las contribuciones, el apoyo, las oportunidades de empleo y capacitación proporcionadas por la Compañía a las Comunidades. La Compañía se compromete a aportar una contribución socioeconómica durante el plazo de duración del Memorándum conforme un cronograma de entregas y contribuciones.

Este memorándum tiene plazo de vigencia de un año y puede ser renovando de forma automática según la evaluación que se realice al vencimiento anual y hasta por 25 años, según los períodos de concesión otorgado por el Estado ecuatoriano a la Compañía.

1.5. Donación de 26 terrenos

Con fecha 22 de enero de 2019, la Compañía procedió a la donación de 26 terrenos, en la notaría cuarta del cantón Morona en Morona Santiago, a favor del Centro Shuar Warints (Comunidad Warintza). Los terrenos a nombre de la Compañía se encuentran ubicados en la zona del Proyecto Warintza, donde la Compañía actualmente mantiene 3 concesiones mineras (Curigem 9, Caya 21 y Caya 22). Dicha medida se tomó con la intención de retomar las actividades de exploración y evaluación minera, mismas que la Compañía mantiene paralizadas al verse impedida de ingresar a la zona de exploración por los habitantes de las comunidades, hecho que motivo a la paralización del plazo de dichas concesiones mineras por fuerza mayor.

1.6. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía, para el año terminado el 31 de diciembre de 2019, fueron aprobados por la Gerencia el 29 de abril de 2020. Estos estados financieros serán puestos a consideración de los accionistas para su aprobación. La Gerencia de la Compañía considera que serán aprobados sin modificación.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2019
Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante "IASB" por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

2.2. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

2.3. Juicios contables, estimaciones y suposiciones significativas

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la administración efectúe juicios, estimaciones y suposiciones que afectan los montos reportados de ingresos, gastos, activos y pasivos, y sus revelaciones adjuntas; así como las revelaciones de pasivos contingentes. La incertidumbre sobre estas suposiciones y estimaciones podrían dar lugar a resultados que requieren un ajuste material en el valor en libros de los activos o pasivos que afecten períodos futuros.

En el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía, la administración ha realizado varios juicios. Para aquellos que la Gerencia ha evaluado tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros, están revelados en las notas individuales de la cuenta del estado financiero relacionado.

Las suposiciones claves e incertidumbres sobre las estimaciones y su efecto en el futuro, a la fecha de preparación y emisión de los estados financieros, fueron evaluadas por la administración de la Compañía, considerando aquellas que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores en libros de los activos y pasivos dentro del próximo año financiero; y son descritas en las notas individuales de las cuentas de los estados financieros que se describen a continuación. La Compañía basó sus suposiciones y estimaciones en los parámetros e información disponible en la fecha en que se preparan y emiten los estados financieros. Circunstancias y suposiciones existentes que podrían cambiar en futuro, debido principalmente a cambios en el mercado o circunstancias que van más allá del control de la Compañía; serán reflejadas en los estados financieros, cuando dichas suposiciones ocurren.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- (i) espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación,
- (ii) mantiene el activo principalmente con fines de negociación,
- (iii) espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que informa; o,
- (iv) el activo es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que este se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- (i) espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación,
- (ii) mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación,

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 Expresadas en Dólares de E.U.A.

- (iii) el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o,
- (iv) no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

3.2. Efectivo y Bancos

El efectivo y bancos, reconocido en el estado de situación financiera comprenden el efectivo disponible en caja y los saldos bancarios en bancos nacionales de libre disponibilidad. Estas partidas se presentan a su valor nominal y no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

3.3. Instrumentos financieros

- (i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican, en su reconocimiento inicial, como valorados posteriormente al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características de los activos financieros desde el punto de vista de los flujos de efectivo contractuales y del modelo de negocio de la Compañía para la gestión de los activos financieros. La Compañía valora inicialmente los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se valoran a su valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción.

Para que un activo financiero sea clasificado y valorado a costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, debe dar lugar a flujos de efectivo que son “únicamente pagos de principal e intereses (SPPI)” sobre el importe de principal pendiente. Esta evaluación se conoce como la prueba SPPI y se realiza a nivel de instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía, para la gestión de los activos financieros, se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo se obtendrán del cobro de los flujos de efectivo contractuales, de la venta de los activos financieros o de ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos en un plazo establecido por la regulación o por una convención establecida en el mercado correspondiente (compras o ventas convencionales), se reconocen en la fecha de contratación, por ejemplo, la fecha en la que la Compañía se comprometa a comprar o vender el activo.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

- Activos financieros a costo amortizado.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral con transferencia de las ganancias y pérdidas acumuladas.
- Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral sin transferencia de las ganancias y pérdidas acumuladas en su enajenación.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 Expresadas en Dólares de E.U.A.

financieros para obtener flujos de efectivo contractuales, y

- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado se valoran posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, modifica o deteriora.

Los activos financieros a costo amortizado incluyen: el efectivo y bancos y las cuentas por cobrar.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiéndolo, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Para los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral, los ingresos por intereses, la revalorización del tipo de cambio y las pérdidas o reversiones por deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que para los activos financieros valorados a costo amortizado. Los restantes cambios en el valor razonable se reconocen en otro resultado integral. En caso de enajenarlo, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en otro resultado integral se transfiere a resultados.

La Compañía no mantiene activos financieros en esta categoría.

Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (instrumentos de patrimonio)

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando cumplen con la definición de patrimonio neto de la NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación y no se mantienen para su negociación. La clasificación se determina instrumento por instrumento.

Las pérdidas y ganancias de estos activos financieros nunca se transfieren a resultados. Los dividendos se reconocen como otros ingresos en el estado de resultados cuando se ha establecido el derecho a recibirlos, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son registradas en otro resultado integral. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral no están sujetos a la evaluación del deterioro.

La Compañía no mantiene activos financieros en esta categoría.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Esta categoría incluye los activos financieros mantenidos para negociar, los activos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados o los activos financieros que obligatoriamente requieren ser valorados a valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de ser vendidos o recomprados en un futuro cercano. Los derivados, incluidos los derivados implícitos que se han separado, también se clasifican como mantenidos para negociar, a menos que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de principal e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio. A pesar de los criterios para que los instrumentos de deuda se clasifiquen al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como se ha descrito anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser valorados al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente un desajuste contable.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 Expresadas en Dólares de E.U.A.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable y los cambios netos en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados.

Los dividendos de los instrumentos de patrimonio cotizados también se reconocen como otros ingresos en el estado de resultados cuando se establece el derecho a recibirlos.

Un derivado incluido en un contrato híbrido, cuyo contrato principal es un pasivo financiero o una partida no financiera, se separa del contrato principal y se contabiliza como un derivado separado si: las características económicas y los riesgos del derivado implícito no están estrechamente relacionados con las del contrato principal; un instrumento separado con las mismas condiciones que el derivado implícito cumpliría la definición de derivado; y el contrato híbrido no se valora a valor razonable con cambios en resultados. Los derivados implícitos se valoran a valor razonable, reconociendo los cambios en el valor razonable en resultados. La reevaluación solo se realiza si hay un cambio en los términos del contrato que modifica significativamente los flujos de efectivo o una reclasificación de un activo financiero fuera de la categoría de valor razonable con cambios en resultados.

Un derivado incluido en un contrato híbrido cuyo contrato principal sean activos financieros no se contabiliza por separado. El activo financiero del contrato principal, junto con el derivado implícito, deben ser clasificados en su totalidad como un activo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no mantiene activos financieros en esta categoría.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares), se da de baja cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una corrección del valor por pérdidas crediticias esperadas (PCE) para todos los instrumentos de deuda que no se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Las PCE se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales a recibir de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a una tasa de interés efectiva aproximada a la original. Los flujos de efectivo esperados incluirán los procedentes de la venta de garantías reales recibidas u otras mejoras crediticias que formen parte integrante de las condiciones contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones crediticias para las que no ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se establece para las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes doce meses. Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se realiza para las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante del activo, independientemente del momento del incumplimiento.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 Expresadas en Dólares de E.U.A.

Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(ii) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican a la fecha de su reconocimiento inicial, según corresponda, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y créditos, cuentas a pagar o derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y para los préstamos y créditos y las cuentas a pagar se restan los costos de transacción directamente atribuibles.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros considerando su clasificación, es como se detalla a continuación:

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de ser recomprados a corto plazo.

La Compañía no mantiene pasivos financieros bajo esta categoría.

Préstamos y créditos

Tras el reconocimiento inicial, los préstamos y los créditos se valoran al costo amortizado usando el método del tipo de interés efectivo. Las pérdidas y ganancias se reconocen en el estado de resultados cuando se dan de baja los pasivos, así como los intereses devengados de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costos que sean parte integral del método del tipo de interés efectivo. Los intereses devengados de acuerdo con dicho tipo de interés efectivo se incluyen como "Gastos financieros" del estado de resultados.

Los pasivos financieros de la Compañía a costo amortizado incluyen: proveedores y otras cuentas por pagar y la cuenta por pagar a Lowell Copper Holding INC.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 Expresadas en Dólares de E.U.A.

3.4. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrito a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1- Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2- Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3- Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable, no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

3.5. Muebles y equipos

Los muebles y equipos se miden al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de los muebles y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de los muebles y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren. Los costos de reparaciones mayores se capitalizan.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 Expresadas en Dólares de E.U.A.

A continuación, se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

Descripción	Vida útil
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	3 años
Equipos de computación	3 años

Una partida de muebles y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo), se incluyen en el estado de resultados.

La vida útil y el método de depreciación seleccionados, se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

3.6. Inversiones mineras de exploración

Las actividades de exploración involucran la búsqueda de recursos minerales; la determinación de la viabilidad técnica y la evaluación de la viabilidad comercial sobre un recurso identificado.

La exploración incluye principalmente las siguientes actividades:

- Investigación y análisis de información de exploración histórica.
- Obtención de información de exploración a través de estudios geofísicos.
- Perforaciones exploratorias y muestreos.
- Determinación y evaluación del volumen y grado del recurso.
- Estudios sobre requerimientos de transportación e infraestructura.
- Estudios financieros de viabilidad.

Estas actividades se encuentran clasificadas por la Compañía en los siguientes rubros de gastos en sus estados financieros:

- Asesorías técnicas
- Ayuda comunitaria
- Convenios con la comunidad
- Derecho concesiones mineras
- Honorarios profesionales técnicos
- Mantenimiento campamento y equipos de campo
- Gastos varios
 - Alimentación
 - Alquiler vehículos
 - Arriendos
 - Beneficios sociales
 - Capacitación y seminarios
 - Equipo de campo y herramientas
 - Gastos legales
 - Gastos varios
 - Honorarios profesionales
 - Hospedaje
 - Depreciaciones
 - Impuestos prediales, patentes y contribuciones
 - Medicina y atención médica
 - Membresías
 - Movilización y transporte
 - Pasajes aéreos
 - Programa de becarios
 - Proyecto comunitario
 - Servicios básicos

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 Expresadas en Dólares de E.U.A.

- Servicios bancarios
- Servicios ocasionales
- Sueldos y salarios
- Suministros y materiales
- Uniformes del personal
- Utensilios de limpieza y cafetería

La Compañía como parte de las políticas contables de su Casa Matriz atribuye todos estos rubros a inversiones, considerando que se encuentran directamente relacionados con el proyecto Warintza y las demás concesiones que mantiene.

Los costos de exploración, evaluación y mantenimiento de las propiedades, incurridos en sitios sin una mina existente y en áreas fuera del límite de un depósito mineral conocido que contiene reservas probadas y probables, se devengan a partir de la fecha en que se establezca que el proyecto es técnicamente factible y al recibir la aprobación de desarrollo del proyecto por parte de la Casa Matriz. La aprobación de la Casa Matriz, dependerá de que la Compañía obtenga los permisos y licencias necesarios para desarrollar la propiedad minera.

Si no se descubre un cuerpo mineral económicamente viable, los costos previamente capitalizados se reconocen en el estado de resultados, en el período en que se determina que la propiedad no es económicamente viable, o cuando se decide abandonar la propiedad. Los rubros pagados por impuestos forman parte de los costos de exploración.

Concesiones mineras

Los desembolsos relacionados con la adquisición de derechos sobre concesiones mineras se capitalizan. Si no se descubre un cuerpo mineral explotable, los desembolsos activados se registran en el estado de resultados en el periodo en el que se determina que los derechos no tienen valor económico futuro. Las concesiones mineras en las cuales se ha descubierto cuerpos de mineral explotables se amortizarán a partir de la fase de producción sobre la base del método de unidades producidas. En caso que la Compañía abandone las concesiones, los costos asociados se castigan con cargo al estado de resultados.

La Compañía anualmente renueva el derecho de sus 8 concesiones a través del pago de patentes mineras.

Las patentes mineras se presentan en el rubro de inversiones mineras de exploración en el estado de situación financiera.

3.7. Arrendamientos

La Compañía evalúa al inicio del contrato si se trata de un contrato, o contiene, un arrendamiento. Esto es, si el contrato otorga el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

La Compañía como arrendataria

La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento para realizar los pagos por arrendamiento y el derecho de uso de activos representa el derecho a usar los activos subyacentes.

(i) Activos por derecho de uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para cualquier nueva medición de pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados a, o antes de la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian en forma lineal durante el plazo más corto entre el período del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, como sigue:

- Bodega 1, amortizado en el periodo de 3 años.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 Expresadas en Dólares de E.U.A.

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o el costo del activo incluye el valor de la opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo.

El activo por derecho de uso también está sujeto a deterioro.

(ii) Pasivos por arrendamiento

A la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento a realizarse durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra razonablemente segura de ser aplicada por la Compañía y los pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía aplica la opción de rescindir.

Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos (a menos que sean incurridos para producir inventarios) en el período en que se produce el evento o condición que desencadena el pago.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza su tasa de endeudamiento incremental en el arrendamiento en la fecha de inicio, porque la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento (por ejemplo, cambios en pagos futuros resultante de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar dichos pagos de arrendamiento) o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

Los pasivos por arrendamientos de la Compañía se presentan por separado en corto y largo plazo.

(iii) Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor.

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamiento a corto plazo a sus arrendamientos de oficinas en la ciudad de Macas (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra). Los pagos de arrendamientos en arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bajo valor son reconocidos como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

3.8. Deterioro de activos no financieros

Los activos no financieros que la Compañía considera son: propiedades, muebles y equipos e inversiones mineras de exploración.

La Compañía evalúa, a fin de cada año, si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado.

Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

La evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 Expresadas en Dólares de E.U.A.

Activos de exploración

Durante la etapa de exploración y evaluación la Administración evalúa el deterioro cuando existen los siguientes indicadores:

- El término durante el que la entidad tiene el derecho a explorar en un área específica ha expirado durante el periodo, o lo hará en un futuro cercano, y no se espera que sea renovado.
- No se han presupuestado ni planeado desembolsos significativos para la exploración y evaluación posterior de los recursos minerales en esa área específica.
- La exploración y evaluación de recursos minerales en un área específica no han conducido al descubrimiento de cantidades comercialmente viables de recursos minerales, y la entidad ha decidido interrumpir dichas actividades en la misma.
- Existen datos suficientes para indicar que, aunque es probable que se produzca un desarrollo en un área determinada, resulta improbable que el importe en libros del activo para exploración y evaluación pueda ser recuperado por completo a través del desarrollo exitoso o a través de su venta.

3.9. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita), como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

3.10. Impuestos

El impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto 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

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base impositiva y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la existencia de la utilidad tributaria futura contra las cuales se puedan imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 Expresadas en Dólares de E.U.A.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva futura para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con la transacción subyacente con la que se relaciona, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y con la misma autoridad tributaria.

El pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Exposición tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

3.11. Beneficios a empleados

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar), de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Los beneficios de corto plazo incluyen: beneficios sociales y seguro social.

Largo plazo

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos y post-empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo, se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

3.12. Capital social

El capital social se mide a valor nominal para todas las acciones emitidas.

3.13. Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía, a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste), son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste, son expuestos en notas a los estados financieros.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2019
Expresadas en Dólares de E.U.A.

4. CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES Y EN SUS REVELACIONES

4.1. Nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones

La Compañía ha aplicado, por primera vez la NIIF 16 Arrendamiento y la CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la ganancia desde el 1 de enero de 2019. La naturaleza y efectos de esos cambios como resultado de la adopción de esas nuevas normas se describen a continuación.

Otras enmiendas e interpretaciones se aplicaron por primera vez en 2019, pero no tienen impacto en los estados financieros de la Compañía y no han sido reveladas. La Compañía no ha adoptado en forma anticipada ninguna otra norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que no es efectiva aún.

NIIF 16 Arrendamiento

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el balance general similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17.

NIIF 16 incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios, arrendamientos de activos de "poco valor" (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para realizar los pagos del arrendamiento (es decir, el pasivo del arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo con derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo por derecho de uso.

También se requerirá que los arrendatarios vuelvan a medir el pasivo del arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, cambio en el plazo del arrendamiento, cambio en los pagos de arrendamiento futuros resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos, entre otros). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguiendo entre dos tipos de arrendamientos: los arrendamientos operativos y los arrendamientos financieros.

La Compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el método de adopción retrospectivo modificado, cuya aplicación fue desde el 1 de enero del 2019.

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento por bodegas.

Arrendamientos contabilizados anteriormente como arrendamientos operativos

La Compañía reconoció los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para aquellos arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

Los activos por derecho de uso para los arrendamientos se reconocieron con base a la cantidad igual a los pasivos por arrendamientos. Los pasivos por arrendamiento se reconocieron con base en el valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa de interés a la fecha de adopción.

La Compañía también aplicó los recursos prácticos disponibles en los que:

- Aplicó las exenciones de arrendamientos a corto plazo a los arrendamientos con plazo de arrendamiento que finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de adopción.
- Excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de adopción.
- Análisis retrospectivo utilizado para determinar el plazo del arrendamiento, si es que el contrato contenía opciones para extender o terminar el arrendamiento.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 Expresadas en Dólares de E.U.A.

CINIIF 23 – Incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a la ganancia

CINIIF 23 aborda la contabilidad del impuesto a la ganancia cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 impuestos a la renta. No se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente requisitos relacionados con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado;
- Los supuestos que hace la Compañía sobre la revisión de los tratamientos fiscales por parte de la autoridad fiscal;
- Cómo una entidad determina la ganancia tributaria (pérdida tributaria), bases impositivas, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas impositivas; y,
- Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si se debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o en conjunto con uno o más tratamientos fiscales inciertos y utiliza el enfoque que predice mejor la resolución de la incertidumbre.

La Compañía aplica un juicio significativo al identificar incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a la renta. Tras la adopción de CINIIF 23, la Compañía considera que las disposiciones legales son coincidentes con la normativa internacional (NIIF) y no existirían incertidumbres sobre su determinación y aplicación.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

Las normas e interpretaciones que han sido emitidas, pero que no entran en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros por parte de la Compañía se revelan a continuación. La Compañía adoptará estas normas, si le son aplicables, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
• Enmiendas a la NIIF 3 – Definición de un negocio	Enero 1, 2020
• Enmiendas a la NIC 1 y NIC 8: Definición de materialidad	Enero 1, 2020
• Enmiendas a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma a la tasa de interés de referencia	Enero 1, 2020
• Modificaciones al Marco Conceptual de las NIIF	Enero 1, 2020
• NIIF 17 – Contratos de Seguros	Enero 1, 2020
• Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocios conjuntos	Enero 1, 2020

5.1. Enmiendas a la NIIF 3 - Definición de un negocio

En octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la definición de un negocio en la NIIF 3 *Combinaciones de negocios*, para ayudar a las compañías a determinar si un conjunto de actividades y activos adquirido es un negocio o no. Aclaran los requisitos mínimos para un negocio, se elimina la evaluación de si los participantes del mercado son capaces de reemplazar los elementos faltantes, se agrega una guía para ayudar a las compañías a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, se reduce las definiciones de un negocio y de resultados, e introduce una evaluación opcional de concentración de valor razonable. Se proporcionaron nuevos ejemplos ilustrativos junto con las enmiendas.

Dado que las enmiendas se aplican prospectivamente a las transacciones u otros eventos que ocurran en la fecha de adopción o después, la Compañía no se verá afectada por estas enmiendas a la fecha de transición.

5.2. Enmiendas a la NIC 1 y a la NIC 8 - Definición de materialidad

En octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 *Presentación de estados financieros* y NIC 8 *Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores*; para alinear la definición de "material" a través de las normas y aclarar ciertos aspectos de esta definición. La nueva definición establece que, "La información es material si su omisión,

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 Expresadas en Dólares de E.U.A.

expresión errónea u ocultar información podría razonablemente esperarse que influyera en las decisiones que toman los usuarios principales de los estados financieros”.

No se espera que las enmiendas a la definición de materialidad tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

6. ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICAS DE RIESGOS

La Gerencia es responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

6.1. Administración de riesgos de instrumentos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía comprenden cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar; y cuentas por pagar al accionista Lowell Copper Holdings Inc.

Los activos financieros principales de la Compañía son efectivo y bancos, cuentas por cobrar, anticipo a proveedores y otras cuentas por cobrar

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

La Gerencia de la Compañía monitorea esos riesgos para que las políticas y procedimientos y los riesgos financieros sean identificados, medidos y administrados de acuerdo con las políticas emitidas desde la Gerencia y Accionistas de la Compañía. La Gerencia revisa y acuerda las políticas para la administración de cada uno de esos riesgos, como se expone a continuación:

6.1.1. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen el efectivo y bancos.

a. Riesgo en tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es mantener el 100% de su endeudamiento con su Accionista en instrumentos que no devenguen intereses. El endeudamiento de la Compañía con su Accionista sirve para financiar su inversión minera de exploración.

6.1.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes o una parte de un instrumento no cumplan con sus obligaciones contractuales. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por el efectivo y bancos y las cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene el efectivo y bancos en entidades que tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación “AA”.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 Expresadas en Dólares de E.U.A.

Las concentraciones de riesgo de crédito, con respecto a las cuentas por cobrar, son limitadas debido a que la Compañía aún no ha iniciado actividades comerciales.

6.1.3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía monitorea continuamente los flujos de efectivo, proyectados y reales y concilia con los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La Compañía tiene el soporte financiero de su casa matriz para cumplir con sus obligaciones asociadas con los pasivos financieros.

Los vencimientos de los pasivos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	Hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 12 meses	Total
Proveedores y otras cuentas por pagar	43,496	1,588	-	45,085
Al 31 de diciembre de 2019	43,496	1,588	-	45,085
Proveedores y otras cuentas por pagar	28,622	-	-	28,622
Cuentas por pagar a Lowell Copper Holding Inc.	-	-	4,568,992	4,568,992
Al 31 de diciembre de 2018	28,622	-	4,568,992	4,597,614

6.1.4. Riesgo de carácter general

La Compañía opera en la industria minera que, por su propia naturaleza, está menos expuesta que otras actividades a los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas. Sin embargo, las entidades relacionadas que ayudan a apalancar la Compañía en el Ecuador operan en países que son más vulnerables a los efectos de la crisis mundial.

En consecuencia, a la luz de los aspectos anteriores, la continuación de la crisis económica, las situaciones locales de la incertidumbre geopolítica o eventos comunitarios-sociales podrían tener un efecto sobre la evolución y continuidad de la Compañía. Sin embargo, la Compañía a nivel mundial hoy forma parte de Equinox Gold Corp., entidad listada en el TSX Venture Exchange en la bolsa de valores de Canadá y el mercado extrabursátil OTC de Estados Unidos de América.

6.2. Administración de capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es proteger el principio de negocio en marcha de sus operaciones, así como precautelar la inversión de sus accionistas, garantizar los intereses de partes relacionadas, y mantener una estructura apropiada de capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del índice o de apalancamiento. Este índice se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total.

El capital se compone del capital, y resultados acumulados. La Compañía considera que no existieron cambios significativos durante los años 2019 y 2018 en su enfoque de administración de capital.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2019
Expresadas en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
Total pasivos	218,100	4,615,667
Menos: Efectivo y bancos	(144,735)	(148,300)
Total deuda neta	73,365	4,467,367
Total patrimonio neto	9,616,932	2,376,019
Índice de deuda a patrimonio	0.01	1.88

7. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativos, utilizados por la Gerencia:

7.1. Estimación de reservas

Las reservas de mineral, principal y secundarios, son estimadas de acuerdo al monto total del mineral que puede ser económica y legalmente extraído de las inversiones mineras de la Compañía. La Compañía ha estimado que sus reservas de cobre (mineral principal) y molibdeno (mineral secundario) están basados en información compilada por especialistas calificados relacionada con información geológica y técnica relativa al manto, profundidad, forma y grado del cuerpo del mineral combinado, así como las técnicas de producción apropiadas y sus tasas de recuperación. Dichos análisis requieren juicios sobre temas geológicos complejos para poder interpretar la información. La estimación de reservas recuperables está basada en factores tales como la estimación de tasas de tipos de cambio, precios de minerales, requerimientos futuros de capital y costos de producción, así como los supuestos y juicios usados en la estimación del tamaño y calidad del yacimiento mineral.

7.2. Vida útil de propiedades, muebles y equipos

Las propiedades, muebles y equipos, se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo con la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos, podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

7.3. Recuperación de los costos de exploración y evaluación

La aplicación de la política de costos de exploración y evaluación requiere de juicio para determinar si la obtención de beneficios económicos futuros es probable a través de la explotación futura o si dichas actividades no han alcanzado una etapa que permita una evaluación razonable de la existencia de reservas. Los estimados tienen un impacto directo cuando la Compañía difiere los costos de exploración y evaluación. El diferimiento requiere que la Administración realice ciertos estimados y supuestos sobre los eventos futuros, en particular sobre el establecimiento de la viabilidad económica en las operaciones de extracción. Los estimados y supuestos pueden cambiar si nueva información se hace disponible. Si después de haber capitalizado, la información actual sugiere que la recuperabilidad de dichos costos es improbable, el monto capitalizado es cargado a resultados en el periodo en el cual dicha información se hace disponible.

7.4. Deterioro de las inversiones mineras de exploración y evaluación y de las propiedades, muebles y equipo

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 Expresadas en Dólares de E.U.A.

resultados del periodo.

Existe deterioro cuando el valor contable de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable el cual es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de venta, se basa en la información disponible para operaciones de venta vinculantes de activos similares llevadas a cabo en condiciones de igualdad o en precios de mercado observables menos los costos necesarios para dar de baja el activo. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de descuento de flujos de efectivo. El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada en el modelo de descuento de flujos de efectivo, a las entradas de flujos futuros esperados y a la tasa de crecimiento utilizada en la extrapolación.

7.5. Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes y podrían requerir ajustes por impuestos en el futuro.

7.6. Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar se basa en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

7.7. Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo serán resueltas cuando uno o más eventos futuros inciertos ocurran o no se produzcan. La evaluación de la existencia y el potencial efecto de las contingencias conllevan el ejercicio de juicios significativos y el uso de estimaciones relacionados a la resolución de los eventos futuros.

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los instrumentos financieros por categoría se conforman de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros corto plazo medidos al valor nominal		
Caja y bancos	144,735	148,300
Inversiones temporales	70,265	-
Otras cuentas por cobrar	26,011	22,247
Total activos financieros	<u><u>241,011</u></u>	<u><u>170,547</u></u>

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2019
Expresadas en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
Pasivos financieros corto plazo medidos al valor nominal		
Proveedores y otras cuentas por pagar	45,085	28,622
Pasivos financieros largo plazo medidos al costo amortizado		
Accionista - Lowell Copper Holding Inc.	-	4,568,992
Total pasivos financieros	45,085	4,597,614

9. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se presentan en el estado de situación financiera a su valor nominal y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor. Incluye los fondos en bancos que son de libre disponibilidad y no generan intereses.

El efectivo y bancos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	Notas	2019	2018
Cajas chicas		1,963	4,000
Bancos locales	a.	142,772	144,300
		144,735	148,300

a. Bancos incluye depósitos a la vista en bancos locales.

10. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de inversiones temporales corresponde a certificados de depósito con Banco Pichincha, con fecha de emisión el 24 de abril de 2019, a un plazo de 119 días y con una tasa de interés de 5.80%. Este certificado de depósito garantiza la emisión de la garantía bancaria emitida por la entidad financiera para el cumplimiento del PMA (Plan de Manejo Ambiental) del proyecto Warintza (concesiones Curigem 9, Caya 21 y Caya 22).

11. MUEBLES Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de muebles y equipos, neto, se formaba como sigue:

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Terrenos	-	-	-	17,002	-	17,002
Equipos de oficina	1,236	(1,236)	-	1,236	(1,098)	138
Equipos de computación	14,562	(7,979)	6,583	8,384	(5,956)	2,428
Muebles y enseres	15,472	(10,909)	4,563	15,471	(10,382)	5,089
	31,270	(20,124)	11,146	42,093	(17,436)	24,657

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de muebles y equipos fue como sigue:

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2019
Expresadas en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2018		17,002	550	-	-	17,552
Costo:						
Adiciones		-	-	3,496	5,264	8,76
Depreciación:						
Depreciación del año		-	(412)	(1,068)	(175)	(1,655)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		17,002	138	2,428	5,089	24,657
Costo:						
Adiciones		-	-	6,179	-	6,180
Donación de terrenos	a.	(17,002)	-	-	-	(17,002)
Depreciación:						
Depreciación del año	b.	-	(138)	(2,024)	(526)	(2,688)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		-	-	6,583	4,563	11,146

a. Como se indica en la nota 1.5, la Compañía procedió a la donación de la totalidad de terrenos a favor del Centro Shuar Warints (Comunidad Warintza), el 22 de enero de 2019.

b. El gasto depreciación del año forma parte de las inversiones mineras de exploración reveladas en la nota 13.

12. ACTIVO Y PASIVO POR ARRENDAMIENTO

12.1. Activo por arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo del activo por derecho de uso, se formaba de la siguiente manera:

Bodega 1:

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>
Costo histórico	a.	102,255
Amortización acumulada		5,681)
		<u>96,574</u>

a. Durante el año 2019, el movimiento del activo por derecho de uso fue como sigue:

	<u>Bodega 1</u>
Costo:	
Saldo al 1 de enero de 2018	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-
Adiciones	102,255
Al 31 de diciembre de 2019	<u>102,255</u>

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2019
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Amortización Acumulada:

Saldo al 1 de enero de 2018	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-
Adiciones	(5,681)
Al 31 de diciembre de 2019	(5,681)
Activo por derecho de uso - neto	96,574

La amortización del activo por derecho de uso se reconoce como gasto en la cuenta inversión minera de exploración, subcuenta gastos de administración y finanzas.

12.2. Pasivo por arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo del pasivo por arrendamiento, se formaba de la siguiente manera:

	Notas	2019
Arrendamiento bodega 1 (Porción corriente)	a.	32,087
Arrendamiento bodega 1 (Porción largo plazo)	a.	64,962
		97,049

a. Durante el año 2019, el movimiento del pasivo por arrendamiento fue como sigue:

	Bodega 1
Saldo al 1 de enero de 2018	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-
Adiciones al pasivo por arrendamiento	102,255
Acumulación de intereses	594
Pagos realizados al arrendador	(5,800)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	7,049

Los intereses por actualización del pasivo por arrendamiento, se reconocen como gasto financiero incluido en la cuenta inversión minera de exploración, subcuenta gastos de administración y finanzas.

Contrato de arrendamiento bodega

- La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento por una bodega "Testigos de Minería" de 800 m2, que es usada exclusivamente para realizar las operaciones de la Compañía.
- El contrato tiene una duración de tres años, desde el 1 de noviembre de 2019 al 31 de octubre de 2022, el plazo se renovará automáticamente y así sucesivamente si ninguna de las partes manifiesta lo contrario bajo nuevos términos.
- El contrato de arrendamiento mantiene un pago mensual estructurado de la siguiente manera:

Primer año	Segundo año	Tercer año
2,900 + IVA	3,000 + IVA	3,100 + IVA

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2019
Expresadas en Dólares de E.U.A.

13. INVERSIONES MINERAS DE EXPLORACIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de inversiones mineras de exploración se formaba de la siguiente manera:

Proyecto	2019	2018
Warintza	7,203,994	5,049,107
Maiki 1	186,448	122,339
Maiki 2	194,774	127,012
Maiki 3	131,446	92,086
Maiki 4	195,738	128,039
Clemente	139,876	110,814
Total proyectos	8,052,276	5,629,397
Gastos de administración y finanzas	1,427,225	1,166,085
Total inversiones mineras de exploración	9,749,501	6,795,482

(Espacio en blanco)

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2019
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Durante el año 2019, el movimiento de inversiones mineras de exploración fue como sigue:

	Gastos de administración y finanzas	Warintza	Maiki 1	Maiki 2	Maiki 3	Maiki 4	Clemente	Total
Derecho concesiones mineras	-	839,262	41,255	43,494	26,085	43,454	17,410	1,010,960
Honorarios profesionales	196,737	914,346	-	-	-	-	-	1,111,083
Movilización y transporte	2,885	692,324	12,360	17,402	10,399	8,027	27,554	770,951
Sueldos y salarios	195,618	562,877	30,500	25,058	29,990	35,702	24,992	904,737
Impuestos prediales, patentes y contribuciones	155,511	223,023	34,305	36,260	21,062	36,226	13,487	519,874
Gastos legales	410,494	96,091	-	-	-	-	-	506,585
Alquiler	-	240,467	-	-	-	-	-	240,467
Convenios con la comunidad	-	239,510	-	-	-	-	-	239,510
Alimentación	81	219,026	2,336	3,216	2,848	3,046	11,572	242,125
Otros	204,759	1,022,182	1,584	1,583	1,702	1,583	15,797	1,249,190
Subtotal al 31 de diciembre de 2018	1,166,085	5,049,108	122,340	127,013	92,086	128,038	110,812	6,795,482
Adiciones								
Derecho concesiones mineras	-	105,671	40,109	42,394	24,625	42,355	15,770	270,924
Honorarios profesionales	73,258	826,337	-	-	-	-	-	899,595
Movilización y transporte	50	272,187	10,984	11,610	6,744	11,599	4,319	317,493
Sueldos y salarios	27,530	673,069	-	-	-	-	-	700,599
Impuestos prediales, patentes y contribuciones	35,293	34,868	-	-	-	-	-	70,161
Gastos legales	91,423	-	-	-	-	-	-	91,423
Alquiler	-	44,877	-	-	-	-	-	44,877
Convenios con la comunidad	-	6,275	2,547	2,692	1,564	2,690	1,001	16,769
Alimentación	2,049	93,288	-	-	-	-	3,856	99,193
Otros	31,537	98,314	10,469	11,066	6,428	11,055	4,116	172,985
Subtotal adiciones 2019	261,140	2,154,886	64,109	67,762	39,361	67,699	29,062	2,684,019
Derecho concesiones mineras	-	944,933	81,364	85,888	50,710	85,809	33,180	1,281,884
Honorarios profesionales	269,995	1,740,683	-	-	-	-	-	2,010,678
Movilización y transporte	2,935	964,511	23,344	29,012	17,143	19,626	31,873	1,088,444
Sueldos y salarios	223,148	1,235,946	30,500	25,058	29,990	35,702	24,992	1,605,336
Impuestos prediales, patentes y contribuciones	190,804	257,891	34,305	36,260	21,062	36,226	13,487	590,035
Gastos legales	501,917	96,091	-	-	-	-	-	598,008
Alquiler	-	285,344	-	-	-	-	-	285,344
Convenios con la comunidad	-	245,785	2,547	2,692	1,564	2,690	1,001	256,279
Alimentación	2,130	312,314	2,336	3,216	2,848	3,046	15,428	341,318
Otros	236,296	1,120,496	12,053	12,649	8,130	12,638	19,913	1,422,175
Subtotal al 31 de diciembre de 2019	1,427,225	7,203,994	186,449	194,775	131,447	195,737	139,874	9,479,501

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2019
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Durante el año 2018, el movimiento de inversiones mineras de exploración fue como sigue:

	Gastos de administración y finanzas	Warintza	Maiki 1	Maiki 2	Maiki 3	Maiki 4	Clemente	Total
Derecho concesiones mineras	-	742,762	1,960	1,960	1,960	1,960	1,960	752,562
Honorarios profesionales	158,799	741,079	-	-	-	-	-	899,877
Movilización y transporte	2,772	523,384	8,659	11,261	6,278	4,156	18,926	575,436
Sueldos y salarios	195,618	338,064	4,596	4,596	4,596	4,596	4,596	556,662
Impuestos prediales, patentes y contribuciones	110,001	217,405	34,305	36,260	21,062	36,226	13,488	468,746
Gastos legales	317,135	55,662	-	-	-	-	-	372,796
Alquiler	-	240,467	-	-	-	-	-	240,467
Convenios con la comunidad	-	166,400	-	-	-	-	-	166,400
Alimentación	81	149,167	1,274	1,807	1,502	1,830	3,867	159,528
Otros	203,381	701,755	621	619	740	620	740	908,475
Subtotal al 1 de enero de 2018	987,786	3,876,143	51,414	56,504	36,138	49,388	43,577	5,100,950
Adiciones								
Derecho concesiones mineras	-	96,500	39,295	41,534	24,125	41,495	15,450	258,398
Honorarios profesionales	37,938	173,267	-	-	-	-	-	211,206
Movilización y transporte	113	168,940	3,701	6,141	4,121	3,871	8,628	195,515
Sueldos y salarios	-	224,813	25,904	20,462	25,393	31,106	20,397	348,075
Impuestos prediales, patentes y contribuciones	45,510	5,618	-	-	-	-	-	51,128
Gastos legales	93,359	40,430	-	-	-	-	-	133,789
Alquiler	-	-	-	-	-	-	-	-
Convenios con la comunidad	-	73,110	-	-	-	-	-	73,110
Alimentación	-	69,859	1,062	1,408	1,346	1,216	7,705	82,597
Otros	1,379	320,426	963	963	962	963	15,057	340,715
Subtotal adiciones de 2018	178,299	1,172,964	70,925	70,508	55,948	78,651	67,237	1,694,532
Derecho concesiones mineras	-	839,262	41,255	43,494	26,085	43,455	17,410	1,010,960
Honorarios profesionales	196,737	914,346	-	-	-	-	-	1,111,083
Movilización y transporte	2,885	692,324	12,360	17,402	10,399	8,027	27,554	770,951
Sueldos y salarios	195,618	562,877	30,500	25,058	29,990	35,702	24,994	904,737
Impuestos prediales, patentes y contribuciones	155,511	223,023	34,305	36,260	21,062	36,226	13,488	519,874
Gastos legales	410,494	96,092	-	-	-	-	-	506,585
Alquiler	-	240,467	-	-	-	-	-	240,467
Convenios con la comunidad	-	239,510	-	-	-	-	-	239,510
Alimentación	81	219,026	2,336	3,216	2,848	3,046	11,572	242,125
Otros	204,759	1,022,181	1,584	1,583	1,702	1,583	15,797	1,249,190
Subtotal al 31 de diciembre de 2018	1,166,085	5,049,107	122,339	127,012	92,086	128,039	110,814	6,795,482

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2019
Expresadas en Dólares de E.U.A.

14. CUENTAS POR PAGAR A LOWELL COOPER HOLDINGS INC.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de la cuenta por pagar a Lowell Cooper Holding Inc., fue como sigue:

		31 de diciembre de 2019					
Notas	Saldo inicial	Recepción de fondos de accionista	Reclasificación de fondos recibidos de pasivo a patrimonio	Saldo final			
Lowell Copper Holding Inc.	a.	4,568,992	3,029,960	(7,598,952)	-		
		<u>4,568,992</u>	<u>3,029,960</u>	<u>(7,598,952)</u>	<u>-</u>		
		31 de diciembre de 2018					
Notas	Saldo inicial	Recepción de fondos de accionista	Absorción de pérdidas acumuladas – ajustes de adopción NIIF	Costo amortizado de fondos recibidos en 2018	Gasto financiero del año – ajuste de costo amortizado	Saldo final	
Lowell Copper Holding Inc.	b.	3,750,189	3,904,710	(2,992,314)	(237,975)	144,382	4,568,992
		<u>3,750,189</u>	<u>3,904,710</u>	<u>(2,992,314)</u>	<u>(237,975)</u>	<u>144,382</u>	<u>4,568,992</u>

a. La recepción de fondos del Accionista incluye las transferencias recibidas desde el exterior durante el 2019, por un valor total de USD 3,029,960.

b. La recepción de fondos del Accionista incluye las transferencias recibidas desde el exterior durante el 2018, por un valor total de USD 1,904,710 y la resciliación de la escritura de aumento de capital por USD 2,000,000.

En 2018, los fondos recibidos de los Accionistas no devengaron intereses, se midieron a costo amortizado a una tasa de descuento del 3.85% anual, a un plazo de 8 años, es decir con un vencimiento hasta el 2026.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

15.1. Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de beneficios a empleados a corto plazo se desglosa como sigue:

Notas	2019	2018
Beneficios sociales	22,744	4,898
Seguro social	15,530	5,448
	<u>38,274</u>	<u>10,346</u>

a. El movimiento de los beneficios a empleados por los años 2019 y 2018, es como sigue:

		31 de diciembre de 2019		
	Saldo inicial	Provisiones	Pagos	Saldo final
Beneficios sociales	4,898	390,711	(372,865)	22,744
Seguro social	5,448	128,235	(118,153)	15,530
	<u>10,346</u>	<u>518,946</u>	<u>(491,018)</u>	<u>38,274</u>

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2019
Expresadas en Dólares de E.U.A.

	31 de diciembre de 2019			
	Saldo inicial	Provisiones	Pagos	Saldo final
Beneficios sociales	8,497	37,736	(41,335)	4,898
Seguro social	2,263	56,850	(53,665)	5,448
	10,760	94,586	(95,000)	10,346

Número de empleados

Al 31 de diciembre de 2019, el número de empleados y trabajadores activos fue 23 empleados fijos y 93 rotativos (18 empleados en el año 2018)

Remuneraciones y compensaciones de la Gerencia Clave

La Gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro, sea o no ejecutivo del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la compensación a la Gerencia Clave, está representada por honorarios por 72,624 y 72,252, respectivamente.

15.2. Largo plazo:

El Código del Trabajo establece que los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también, de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios 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 empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2019, las obligaciones por beneficios de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

	Notas	2019
Jubilación patronal	a.	9,485
Desahucio	a.	15,375
		24,860

- a. La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	Jubilación Patronal	Desahucio
	2019	2019
Saldo al inicio	-	-
Gasto del período:		
Costo laboral por servicios	12,321	7,286
Costo financiero	312	200
Pagos realizados	-	-
Ajuste actuarial:		
(Ganancia) pérdida actuarial	2,742	1,999
Saldo al final	15,375	9,485

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 Expresadas en Dólares de E.U.A.

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	<u>2019</u>
Tasa de descuento	4.21%
Tasa de incremento salarial	3.00%
Tasa de incremento salarial de largo plazo	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	11.80%
Tasa pasiva referencial	5.87%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad de la tasa de descuento e incremento salarial, se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento +0,5%	(1,552)	(348)
Tasa de descuento -0,5%	1,753	388
Incremento salarial +0,5%	1,775	421
Incremento salarial -0,5%	(1,598)	(383)
Incremento de rotación	(730)	415
Decremento de rotación	765	(399)

16. IMPUESTOS

16.1. Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de impuestos por pagar se formaba de retenciones de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta por 12,832 y 7,707, respectivamente.

16.2. Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

16.3. Determinación y pago del impuesto a la renta

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

La Compañía, por encontrarse en su etapa de exploración minera, no ha generado utilidades gravables sobre las cuales deba calcular y pagar impuesto a la renta durante los años 2019 y 2018.

Están exonerados de pago del impuesto a la renta lo siguiente:

- Por un período de 5 o 10 años las inversiones nuevas y productivas, en los sectores económicos considerados como prioritarios, de industrias básicas y para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada.
- Por un período de 12 años, las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y que se encuentren fuera de Quito y Guayaquil.
- Por un período de 8 años, las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados, que se realicen en las

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 Expresadas en Dólares de E.U.A.

áreas urbanas de Quito y Guayaquil.

- Por un período de 15 años, las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera.
- Por un período de 3 años las microempresas.
- Por un período de 20 años los emprendimientos turísticos de micro, pequeñas y medianas empresas de turismo comunitario y/o asociativo.

La exoneración para las sociedades nuevas o existentes, aplicará solo en sociedades que generen empleo neto, para lo cual se tomará en cuenta las condiciones y procedimientos establecidos en el Reglamento de Aplicación de la Ley para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones para la aplicación y verificación de este requisito, en atención al tamaño de las sociedades que quieran acceder al mismo.

16.4. Tasas del impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando: (a) La sociedad tenga socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la Ley; o, (b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

La tarifa impositiva será del 28% cuando, el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

16.5. Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. Al valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo determinados casos previstos en la Ley.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo pagado más retenciones, los contribuyentes tendrán el derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el impuesto a la renta causado.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años, contados a partir del inicio de su operación efectiva.

16.6. Dividendos en efectivo

Se encuentran exonerados del pago del Impuesto a la Renta los ingresos generados por los dividendos y utilidades, 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.

Esta exención no aplica cuando: (a) El beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador, o, (b) Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, la exención no será aplicable únicamente sobre la porción no informada.

Si la sociedad residente o establecida en el Ecuador distribuye en más de una ocasión, dentro de un mismo ejercicio fiscal, dividendos gravados a favor de una misma persona natural o beneficiario efectivo ecuatoriano, en cada distribución se deberá reliquidar el valor de la retención.

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a las utilidades de las que se originaron los dividendos (25% o 28%); sin embargo, la retención no podrá ser

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 Expresadas en Dólares de E.U.A.

mayor al 10%.

Los dividendos distribuidos por una sociedad antes de la terminación del ejercicio económico, así como los préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), serán considerados como pago de dividendos anticipados y, por consiguiente, se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

16.7. Enajenación de acciones y participaciones

Las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, están gravadas con el impuesto a la renta.

16.8. Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero hasta 3 salarios básicos unificados vigentes que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

16.9. Reformas tributarias

Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria:

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales incentivos y reformas tributarias son los siguientes:

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 Expresadas en Dólares de E.U.A.

Impuesto a la Renta

Dividendos

- Se considerará como ingreso exento los dividendos y utilidades calculados después del pago del Impuesto a la Renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en Ecuador únicamente a favor de otras sociedades nacionales.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive si dicha capitalización se genera como parte de una reinversión de utilidades.
- La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente, se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta.
- El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
- Cuando la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado (40% del dividendo), formará parte de su renta global.
- Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado, conforme la resolución que emita el SRI.
- En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador, se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
- Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.

Jubilación Patronal y Desahucio

- Se configura como ingreso de fuente ecuatoriana, a aquel generado por las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gastos deducibles y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de la provisión.

Reforma de Jubilación Patronal y Desahucio - Vigente a partir del año 2021

- Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales.
- Para efectos de que la provisión de jubilación patronal sea considerada como un gasto deducible se deberá cumplir con lo siguiente:
 - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
 - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se establece una deducción adicional del 50% de los seguros de crédito contratados para la exportación de conformidad con lo que se establezca en el reglamento.
- Se elimina la figura del impuesto mínimo y el cálculo del anticipo de impuesto a la renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

Impuesto a la Salida de Divisas

- Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.
- Se establece el plazo mínimo de 180 días como condición para la exención del ISD en las siguientes disposiciones: (antes 360 días)

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2019 Expresadas en Dólares de E.U.A.

- Pago de créditos externos y el respectivo interés. Se incluye como parte del crédito exento aquellos destinados a la inversión en derechos representativos de capital.
 - Pagos efectuados al exterior por rendimientos financieros, ganancias de capital y de aquellas inversiones provenientes del exterior ingresadas al mercado de valores del Ecuador.
 - Pagos efectuados al exterior por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital en valores emitidos por sociedades domiciliadas en el Ecuador que hubieren sido adquiridos en el exterior destinadas al financiamiento de vivienda, microcrédito o de las inversiones productivas.
 - Pagos efectuados al exterior por rendimientos financieros ganancias de capital y capital de aquellos depósitos a plazo fijo o inversiones, con recursos provenientes del exterior en instituciones del sistema financiero nacional.
- Las exenciones antes descritas no serán aplicables entre partes relacionadas.

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social de la Compañía está conformado como sigue:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital social</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Participación accionaria</u>
Lowell Cooper Holding Inc.	Canadá	3,699	1,216,971	329	99.97%
Lowell James David	Estados Unidos de Norteamérica	1	329	329	0.03%
		<u>3,700</u>	<u>1,217,300</u>		<u>100.00%</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la composición de capital según Estados Financieros de la Compañía era de USD 3,217,300. De este valor 2,000,000, correspondían a un aumento de capital escriturado no instrumentado en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, razón por la cual, la Compañía, mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de accionistas con fecha 15 de octubre de 2018, aprueba proceder a resciliar la escritura de modificación del valor nominal de las acciones, aumento de capital, reforma y codificación de estatuto social de la Compañía, celebrada el 7 de marzo del 2012. Una vez efectuada la resciliación, la Compañía procedió a retornar el valor total a la cuenta por pagar al accionista.

18. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre de 2019, según instrucciones recibidas por el accionista Lowell Cooper Holding Inc., el saldo del pasivo financiero por fondos recibidos para la operación, así como, los efectos del reconocimiento de ajustes a costo amortizado de este pasivo, incluyendo los registrados en la cuenta de Reserva Facultativa, fueron transferidos a aportes para futuras capitalizaciones. Ver nota 14.

19. RESULTADOS ACUMULADOS

(a) Ajustes por adopción por primera vez de las NIIF

Incluyen los ajustes por primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera, realizados por la Compañía en el año 2012, y que representan principalmente proyectos de exploración que la Compañía decidió no continuar.

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 20 de septiembre de 2018, resolvió absorber los resultados de los ajustes de adopción por primera vez pérdidas por 2,992,314, utilizando el saldo de la cuenta por pagar a Lowell Copper Holding Inc.

(b) Reserva facultativa

La reserva facultativa, al 31 de diciembre de 2018, corresponde al costo amortizado de los fondos recibidos de su Accionista, que de acuerdo con la NIIF 9 y debido a que no devengan intereses, deben medirse como el valor presente de todos los pagos de efectivo futuros descontados utilizando la tasa o tasas de interés de mercado dominantes para instrumentos similares (similares en cuanto a la moneda, plazo, tipo de tasa de interés y otros factores).

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2019
Expresadas en Dólares de E.U.A.

El ajuste de la cuenta por pagar por los fondos recibidos se actualiza por su costo amortizado periódicamente y el efecto se reconoce en el estado de resultados anual como gasto financiero, y posteriormente lo compensa con la reserva facultativa, compensación sujeta a la aprobación de los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2019, según instrucciones recibidas por el accionista Lowell Cooper Holding Inc., el saldo de la cuenta de reserva facultativa fueron transferidos a aportes para futuras capitalizaciones.

20. GASTOS GENERALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos operacionales se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>
Gasto ayuda comunitaria	264,320
Gastos impuestos	27,773
Gastos de gestión	21,109
Gasto de beneficios a empleados largo plazo	19,607
Gasto donación de terrenos	17,001
Otros	3,487
	<u><u>353,297</u></u>

21. COMPROMISOS

Convenio con Billiton Ecuador B.V.:

La Compañía mantiene un convenio con BHP Billiton Royalty Investments PTY. LTD., mediante el cual dicha empresa tiene derecho a percibir una regalía equivalente al 2% del "Net Smelter Return" (Utilidad Neta del Fundidor), de los productos mineros que se exploten en las siguientes Concesiones: Curigem 9, Caya 21 y Caya 22, pagaderas trimestralmente lo que constituye un gravamen sobre las áreas antes mencionadas.

BHP Billiton Royalty Investments PTY. LTD. tiene la facultad de transferir o ceder el derecho a recibir dichas regalías a favor de cualquier empresa o persona sin necesidad de obtener el consentimiento de La Compañía, o sus sucesores, para esto Billiton Ecuador B.V., deberá notificar a la Compañía, la transferencia de tales derechos.

La Compañía solo podrá ceder o transferir los derechos mineros sobre las áreas mencionadas a un tercero previa autorización escrita de BHP Billiton Royalty Investments PTY. LTD. (o de sus sucesores en el derecho de recibir el pago de la regalía).

22. EVENTOS SUBSECUENTES

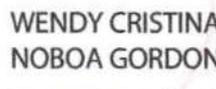
Excepto por lo mencionado en la Nota 1 de operaciones, relacionado con los posibles efectos del virus COVID-19; en el período comprendido entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que, en opinión de la Gerencia, pudieran tener un efecto significativo sobre sus saldos y revelaciones.

Firmado digitalmente
por FERNANDO
ALEXANDER
BASANTES FREIRE
Fecha: 2020.07.22
12:19:31 -05'00'



Alexander Basantes
Representaciones y Asesoría FEREP Cía. Ltda.
Representante Legal

Firmado digitalmente
por WENDY CRISTINA
NOBOA GORDON
Fecha: 2020.07.21
12:48:50 -05'00'



Wendy Noboa
CPA Ferrere Ecuador CPAEC S.A.
Contadora



BIT&T Auditores y Consultores Cia. Ltda.