



# AURELIANMENOR S.A.

## ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

### INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas

Aurelianmenor S.A.

Quito, 27 de marzo del 2020

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Aurelianmenor S.A. (la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Aurelianmenor S.A. al 31 de diciembre del 2019, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamentos de la opinión**

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

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

### **Párrafo de énfasis**

Al 31 de diciembre del 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.

Nuestra opinión no ha sido modificada por este asunto.

*#SomosTuAliado*

---

*PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.  
Quito - Ecuador  
T: (593-2) 3829 330*



Aurelianmenor S.A.  
Quito, 27 de marzo del 2020

### **Independencia**

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

### **Otra información**

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe del Representante Legal (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el Informe del Representante Legal esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

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

Si, al leer el Informe del Representante Legal, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y Administración de la Compañía.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

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

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

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



Aurelianmenor S.A.  
Quito, 27 de marzo del 2020

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

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

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

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



Aurelianmenor S.A.  
Quito, 27 de marzo del 2020

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "PricewaterhouseCoopers", written in a cursive style.

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "E. Valencia", written in a cursive style.

Esteban Valencia  
Socio  
No. de Licencia Profesional: 17 - 7109

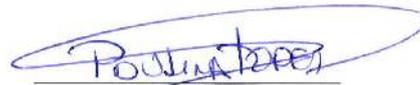
**AURELIANMENOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	53,981	48,592
Impuestos por recuperar	11	-	238,140
Anticipos proveedores		83,578	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>137,559</b>	<b>286,732</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos fijos	7	119,788	154,013
Impuestos por recuperar	11	559,363	-
Inversiones de exploración	8	7,828,776	4,857,332
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>8,507,927</b>	<b>5,011,345</b>
<b>Total activos</b>		<b>8,645,486</b>	<b>5,298,077</b>

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

  
Ronald Hochstein  
Representante Legal

  
Paulina López  
Gerente de Contabilidad

**AURELIANMENOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a proveedores	9	354,299	30,947
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	1,483,758	-
Impuestos por pagar	11	15,519	1,465
Provisiones	10	255,922	261,615
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>2,109,498</b>	<b>294,026</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Pasivo por impuesto a la renta diferido	11	735	216
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>735</b>	<b>216</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>2,110,233</b>	<b>294,242</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	13	1,500,000	1,500,000
Aporte para futuras capitalizaciones	14	5,051,000	3,519,000
Resultados acumulados	15	(15,747)	(15,164)
<b>Total patrimonio</b>		<b>6,535,253</b>	<b>5,003,836</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>8,645,486</b>	<b>5,298,077</b>

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

Ronald Hochstein  
Representante Legal

Paulina López  
Gerente de Contabilidad

**AURELIANMENOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros gastos		<u>(5,449)</u>	<u>(3,479)</u>
Pérdida operacional		(5,449)	(3,479)
Otros Ingresos		<u>7,594</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		2,145	(3,479)
Impuesto a la renta		<u>(2,728)</u>	<u>(367)</u>
Pérdida integral del año		<u><u>(583)</u></u>	<u><u>(3,846)</u></u>

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



Ronald Hochstein  
Representante Legal



Paulina López  
Gerente de Contabilidad

**AURELIANMENOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldo al 1de enero del 2018	375,000	680,000	(11,318)	1,043,682
Aporte de capital	1,125,000	-	-	1,125,000
Aporte para futura capitalización	-	2,839,000	-	2,839,000
Pérdida neta del año	-	-	(3,846)	(3,846)
Saldo s al 31de diciembre del 2018	1,500,000	3,519,000	(15,164)	5,003,836
Aporte para futura capitalización	-	1,532,000	-	1,532,000
Pérdida neta del año	-	-	(583)	(583)
Saldo s al 31de diciembre del 2019	<u>1,500,000</u>	<u>5,051,000</u>	<u>(15,747)</u>	<u>6,535,253</u>

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



Ronald Hochstein  
Representante Legal



Paulina López  
Gerente de Contabilidad

**AURELIANMENOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	2019	2018
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta		2,145	(3,479)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisiones	10	(5,693)	(460,645)
Depreciación activos fijos	7	34,226	17,113
		<u>30,678</u>	<u>(447,011)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Anticipos proveedores		(83,578)	2,180
Impuestos por recuperar		(321,375)	(238,140)
Cuentas por pagar proveedores	9	323,352	(47,139)
Cuentas por pagar relacionada	12	1,483,758	-
Impuestos por pagar	11	11,998	(12,234)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>1,444,833</u>	<u>(742,344)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adiciones de activo fijo		-	(171,126)
Adiciones de inversiones de exploración		(2,971,444)	(3,616,200)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión		<u>(2,971,444)</u>	<u>(3,787,326)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Aporte capital social	13	-	1,125,000
Aportes futuras capitalizaciones recibidas	14	1,532,000	2,839,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>1,532,000</u>	<u>3,964,000</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		5,389	(565,670)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>48,592</u>	<u>614,262</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>53,981</u>	<u>48,592</u>

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

Ronald Hochstein  
Representante Legal

Paulina López  
Gerente de Contabilidad

## **AURELIANMENOR S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **Constitución y operaciones**

Aurelian Menor S.A. (la "Compañía") fue constituida el 14 de diciembre de 2016 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de marzo de 2018. Los accionistas de la Compañía son Aurelian Exploration, Inc., y Aurelian Menor, Inc., entidades incorporadas en Canadá. En Ecuador, la Compañía es una entidad controlada por Aurelian Ecuador S.A., razón por la cual los estados financieros de la Compañía son incorporados dentro del consolidado de la antes mencionada controladora.

La actividad principal de la Compañía es la prospección, exploración, explotación, beneficio y/o concentración de metales o minerales, así como fundición, refinación o comercialización de metales y minerales depositados en minas y yacimientos metálicos y no metálicos. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía cuenta con 29 concesiones que se encuentran en fase de exploración temprana.

Durante el año 2019, las actividades de la Compañía se limitaron al análisis de muestras, estudios y monitoreo de suelos y aire para la obtención de permisos ambientales que permitan realizar trabajos de perforación en la concesión Emperador y así continuar con las actividades de exploración.

Al 31 de diciembre del 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.

##### **Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Compañía, el 27 de marzo del 2020. Posteriormente, dichos estados financieros serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

##### **Situación financiera del país**

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

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

**AURELIANMENOR S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos importantes en sus operaciones considerando que la misma continúa con un plan de exploración para las concesiones bajo su poder, el cual no ha cambiado por los antes mencionados factores.

**Capital de trabajo**

La Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no mantiene operaciones comerciales y presenta un déficit de capital de trabajo de US\$1,971,939 (2018: US\$7,294). 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.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

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

**2.1 Bases de preparación de estados financieros**

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

Los estados financieros se han preparados sobre la base del costo histórico.

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

De conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera No.10 - Estados Financieros Consolidados, la Compañía es considerada como una controlada de Aurelian Ecuador S.A., entidad dominante, debido a que esta última tiene poder, derechos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes que afectan de forma significativa a los rendimientos de la Compañía. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos están siendo incorporados en los estados financieros consolidados de la Compañía dominante, que se emiten por separado.

## AURELIANMENOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.2 Nuevas normas y modificaciones

##### *Adoptadas por la Compañía*

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

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Estas normas e interpretaciones no tuvieron un impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

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

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

#### 2.3 Transacciones en moneda extranjera

##### a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

##### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

## **AURELIANMENOR S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye saldos disponibles en las cuentas bancarias.

#### **2.5 Activos financieros**

##### **Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

##### **Medición**

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

##### **- Instrumentos de deuda**

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

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

- Costo amortizado: activos son mantenidos para cobrar los flujos contractuales que solamente representan pagos de intereses y capital, y son medidos a costo amortizado.
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales: activos que son mantenidos para cobrar flujos contractuales y para la venta del activo financiero. Cuando los flujos de estos activos solamente representan pagos de interés y capital, estos son medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VR-ORI).
- Valor razonable con cambios en resultados: activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI; son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

## **AURELIANMENOR S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas corresponden a valores adeudados por transacciones comerciales y que son exigibles por el proveedor en el corto plazo y no generan intereses.

#### **Reconocimiento y baja de activos financieros**

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

#### **2.5.1 Deterioro de activos financieros**

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

Para las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9 “Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición”, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de este activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2019 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

#### **2.6 Pasivos financieros**

##### **Clasificación, reconocimiento y medición**

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las “Cuentas por pagar a proveedores” y las “Cuentas por pagar a compañías relacionadas”. Todos los pasivos financieros

## AURELIANMENOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

#### Cuentas por pagar a proveedores

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

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

#### Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas corresponden a obligaciones de pago por actividades comerciales y financieras. Estas operaciones comerciales se registran a su valor nominal, que es equivalente al costo amortizado, ya que son ejecutables por la compañía relacionada en el corto plazo y no devengan intereses. Las operaciones de financiamiento se registran inicialmente a un valor nominal que no difiere del valor razonable y, posteriormente, se miden al costo amortizado.

## 2.7 Activos Fijos

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

La depreciación de los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. No se consideran valores residuales debido a que la Compañía estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será inmaterial. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. La estimación de vidas útiles es revisada y ajustada si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros. Durante el 2019 y 2018, la totalidad de la depreciación de los activos fijos se carga a las cuentas del rubro "inversiones de exploración".

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Vehículos	5

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

## **AURELIANMENOR S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.8 Inversiones de exploración**

Consistente con lo establecido en NIIF 6 “costos de exploración y evaluación” la Compañía ha procedido a establecer su política contable para el registro de costos de exploración, los cuales incluyen todos los costos de adquisición de concesiones, gastos de exploración, gastos indirectos, gastos de relaciones comunitarias, gastos de medioambiente y depreciación de propiedad, planta y equipo. Los gastos administrativos se cargan en el estado de resultados integrales cuando se incurren.

#### **2.9 Deterioro de activos no financieros (activos fijos e inversiones de exploración)**

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

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

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

#### **2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por 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.

##### **a) Impuesto a la renta corriente**

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula a través de la tasa impositiva aplicable a la utilidad imponible y se carga a los ingresos del año en que se devenga en función del impuesto adeudado y pagadero. Las regulaciones fiscales vigentes establecen una tasa impositiva del 25% del beneficio imponible, que podría aumentar al 28% si los accionistas finales están domiciliados en paraísos fiscales y se pueden reducir en 10 puntos (15% y 18%) si las ganancias son reinvertidas por el contribuyente. La tasa de impuesto a la renta de la compañía se fija en 22% según el acuerdo firmado con el gobierno ecuatoriano.

## **AURELIANMENOR S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Se requiere que las compañías realicen un “pago anticipado del impuesto a la renta”, calculado al totalizar 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de la renta imponible y 0.4% de los activos con base en los montos reportados el año anterior. Sin embargo, al 31 de diciembre del 2019, la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” fue publicada en Registro Oficial Suplemento No. 111, la cual eliminó la obligatoriedad del anticipo del impuesto a la renta.

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

#### **b) Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a las ganancias diferido se provisiona completamente usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus valores en libros que aparecen en los estados financieros. El impuesto a las ganancias diferido se determina mediante el uso de las tasas impositivas promulgadas en la fecha del estado de situación financiera, y se espera que sean aplicables cuando se realice el activo del impuesto a las ganancias diferido o cuando se pague la obligación del impuesto a las ganancias.

Se reconoce un activo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias tributarias disponibles contra las cuales se puedan usar las diferencias temporarias.

El saldo de los activos y pasivos por impuestos a la renta diferidos se compensa cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos por impuestos corrientes con los pasivos por impuestos corrientes y cuando los activos y pasivos por impuestos a la renta diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria.

#### **2.11 Provisiones**

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

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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

## AURELIANMENOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionada con el siguiente concepto:

- Activos fijos: La estimación de vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (ver Nota 2.8).
- Deterioro de inversiones de exploración: las reservas probadas y probables son los elementos económicamente explotables medidos por la Compañía de los recursos minerales demostrables en al menos un estudio de factibilidad preliminar. La Compañía estima los recursos minerales indicados e inferidos sobre la base de la información recopilada por personas debidamente calificadas. La información relativa a los datos geológicos sobre el tamaño, la profundidad y la forma del cuerpo de mineral requiere juicios geológicos complejos para interpretar los datos. La estimación de los flujos de efectivo futuros relacionados con las reservas probadas y probables se basa en factores tales como las estimaciones de los tipos de cambio, precios de commodities, las necesidades futuras de capital y costos de producción, junto con las hipótesis geológicas y los juicios realizados en la estimación del tamaño y la calidad del yacimiento. Tanto los cambios en las reservas probadas y probables como en las estimaciones de los recursos minerales medidos, indicados e inferidos pueden afectar el valor en libros de las inversiones, obligaciones de restauración y rehabilitación y reconocimiento de montos por impuestos diferidos. De dichas estimaciones de recursos y reservas depende la capitalización de las inversiones.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro (Nota 2.11 b).

## 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

### 4.1 Factores de riesgo financiero

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

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Casa Matriz de la Compañía. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con los diferentes departamentos operativos de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

## AURELIANMENOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(a) Riesgo de crédito

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

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

(b) Riesgo de liquidez

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto, la Compañía tiene disponibilidad de efectivo por parte de sus accionistas (Aurelian Exploration Inc. y Aurelian Menor Inc.), en base a sus requerimientos de pagos y a la decisión de adquirir concesiones, o propiedad, planta y equipo.

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

	<u>Menos de 1 año</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	354,299
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,483,758
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	30,947

#### 4.2 Administración del riesgo de capital

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

La Compañía utiliza capital y recursos financieros de sus accionistas (Aurelian Exploration Inc. y Aurelian Menor Inc.), para financiar la totalidad de sus inversiones, mediante la recepción de desembolsos para la compra de propiedades de inversión. La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

## AURELIANMENOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a proveedores	354,299	30,947
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,483,758	-
Menos: Efectivo	<u>(53,981)</u>	<u>(48,592)</u>
Deuda neta	1,784,076	(17,645)
Total patrimonio	<u>6,535,253</u>	<u>5,003,836</u>
Capital total	8,319,329	4,986,191
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>21%</b>	<b>0%</b>

El incremento del ratio de apalancamiento de 2018 a 2019, se debe al movimiento de las operaciones. En 2019 se han incrementado las transacciones de crédito con proveedores y compañías relacionadas. Esta última corresponde a servicios técnicos en actividades de exploración dados por Aurelian Ecuador S.A.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 5.1 Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros como corrientes, a continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>53,981</u>	<u>48,592</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u><u>53,981</u></u>	<u><u>48,592</u></u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	354,299	30,947
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1,483,758</u>	<u>-</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u><u>1,838,057</u></u>	<u><u>30,947</u></u>

### 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

**AURELIANMENOR S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos	<u>53,981</u>	<u>48,592</u>

La Compañía mantiene su efectivo en la siguiente institución financiera con la siguiente calificación:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco del Pichincha C.A.	AAA	AAA

(1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 31 de diciembre del 2019 y 2018, respectivamente.

**7. ACTIVOS FIJOS**

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

<u>Descripción</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2018</b>		
Costo histórico	171,126	171,126
Depreciación acumulada	<u>(17,113)</u>	<u>(17,113)</u>
Valor en libros	<u>154,013</u>	<u>154,013</u>
<b>Movimiento 2019</b>		
Depreciación	<u>(34,226)</u>	<u>(34,226)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre	119,788	119,788
<b>Al 31 de diciembre del 2019</b>		
Costo histórico	171,126	171,126
Depreciación acumulada	<u>(51,338)</u>	<u>(51,338)</u>
Valor en libros	<u>119,788</u>	<u>119,788</u>

**AURELIANMENOR S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

**8. INVERSIONES DE EXPLORACIÓN**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicios Profesionales y otros	1,924,032	294,813
Muestras, suministros, trámites y otros gastos	1,714,779	1,379,709
Gastos Medioambiente y Relaciones Comunitarias	1,361,188	782,379
Patentes	1,274,904	1,117,528
Servicios de Catering	757,085	526,047
Servicios de Perforación	723,057	723,057
Depreciación capitalizada	51,338	17,113
Gastos de viaje	22,393	16,686
	<u>7,828,776</u>	<u>4,857,332</u>

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

Saldos al 1 de enero del 2018	1,241,132
Costos capitalizados durante el año (1)	<u>3,616,200</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	4,857,332
Costos capitalizados durante el año (1)	<u>2,971,444</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>7,828,776</u>

(1) Los costos capitalizados durante el 2019 y 2018 incluyen depreciación de activos por US\$34,225 y US\$17,113, respectivamente.

**9. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	<u>354,299</u>	<u>30,947</u>

**AURELIANMENOR S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
<u>2019</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Provisiones (1)	<u>261,615</u>	<u>6,578,595</u>	<u>6,584,288</u>	<u>255,922</u>
<u>2018</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Provisiones (1)	<u>722,259</u>	<u>9,700,548</u>	<u>10,161,193</u>	<u>261,615</u>

(1) Principalmente incluye costos de perforación exploración, análisis de muestras, costos ambientales y de relaciones comunitarias.

**11. IMPUESTOS**

**a) Situación fiscal**

Los ejercicios fiscales de 2018 y 2019 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**b) Impuestos por recuperar**

Acogiéndose a la normativa vigente, al 31 de diciembre del 2019 la totalidad del saldo corresponde a crédito tributario de Impuesto al valor agregado (IVA) generado en la compra de bienes y servicios durante el 2019, de actividades directamente vinculadas con la fase de exploración.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Credito tributario - IVA (1)	<u>559,363</u>	<u>238,140</u>

(1) Corresponde al crédito tributario generado en compras efectuadas desde enero de 2018 a diciembre de 2019 y que, con base a los asesores tributarios de la Administración, podrá ser acumulado y utilizado a partir de la generación de ventas al inicio de la fase de producción y comercialización, fases en las cuales se generan ingresos operacionales. Los 5 años de prescripción del crédito tributario de IVA generado luego de la entrada en vigor de la Ley de Fomento Productivo, se cuentan a partir del período en el que se generen ingresos operacionales como lo dispone el Artículo 153 del Reglamento de para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

**AURELIANMENOR S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

**c) Impuestos por pagar**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la Renta por pagar	2,057	-
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	1,848	127
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta	<u>11,613</u>	<u>1,338</u>
	<u>15,519</u>	<u>1,465</u>

**d) Impuesto a la renta**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la Renta corriente	(2,209)	-
Impuesto a la Renta diferido	<u>(519)</u>	<u>(367)</u>
	<u>(2,728)</u>	<u>(367)</u>

**e) Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida del año antes de Impuesto a la renta	<u>2,145</u>	<u>(3,479)</u>
Más - Gastos no deducibles	-	-
Más - Otras partidas	<u>6,690</u>	<u>-</u>
	<u>8,835</u>	<u>(3,479)</u>
Base tributaria	-	-
Tasa impositiva (1)	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>2,209</u>	<u>-</u>

(1) En el año 2019 la tasa de impuesto a la renta vigente para sociedades fue del 25%.

**f) Precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de

**AURELIANMENOR S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año, conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Por lo antes expuesto, la Compañía no tuvo la obligatoriedad de presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas ni el informe de precios de transferencia para los ejercicios fiscales 2019 y 2018 ya que en dichos períodos no existieron transacciones con partes relacionadas que superen los montos antes mencionados.

**g) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido que se liquidará después de 12 meses	650	191
Impuesto diferido que se liquidará dentro de 12 meses	<u>85</u>	<u>25</u>
	<u><u>735</u></u>	<u><u>216</u></u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2018	151
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(367)</u>
Al 31 de diciembre del 2018	(216)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(519)</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u><u>(735)</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Costos de exploración y evaluación</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos:		
Al 1 de enero de 2018	151	151
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(367)</u>	<u>(367)</u>
Al 31 de diciembre del 2018	(216)	(216)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(519)</u>	<u>(519)</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u><u>(735)</u></u>	<u><u>(735)</u></u>

## **AURELIANMENOR S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **Otros asuntos - Reformas tributarias**

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

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.
- La aplicación de la regulación que regula los procedimientos y requerimientos para la devolución del Impuesto al valor agregado (IVA) a exportadores de bienes establecidos en la Resolución No. NAC-DGERCGC 19-0000015 del 5 de abril del 2019.

## AURELIANMENOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

De las reformas mencionadas previamente, la Administración de la Compañía considera que no existen efectos con impactos materiales en los estados financieros.

#### 12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Fondos recibidos - aportes para futuras capitalizaciones (1)</u>			
Aurelian Exploration Inc.	Accionistas	1,530,085	2,835,451
Aurelian Menor Inc.	Accionistas	<u>1,915</u>	<u>3,549</u>
		<u>1,532,000</u>	<u>2,839,000</u>
<u>Pagos por aporte de capital suscrito</u>			
Aurelian Exploration Inc.	Accionistas	-	1,123,594
Aurelian Menor Inc.	Accionistas	<u>-</u>	<u>1,406</u>
		<u>-</u>	<u>1,125,000</u>

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

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Transacciones comerciales por pagar corrientes</u>			
Aurelian Ecuador S.A. (1)	Controladora	<u>1,483,758</u>	<u>-</u>

- (1) Pago por servicios técnicos de exploración de las concesiones, recibidos por Aurelian Ecuador S.A. En 2020, el saldo mantenido va a ser cancelado en su totalidad.

#### 13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital suscrito y pagado de la Compañía, está representado por 1,500,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, que totalizan US\$1,500,000.

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

**AURELIANMENOR S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**14. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Incluye aportes para futuras capitalizaciones recibidas mensualmente de sus accionistas Aurelian Menor Inc. y Aurelian Exploration Inc., fondos que son utilizados para sus actividades del giro del negocio.

Durante el 2019 y 2018, la Compañía recibió de sus compañías relacionadas del exterior US\$1,532,000 y US\$2,839,000 de aportes para futuras capitalizaciones, fondos que fueron utilizados para el desarrollo de sus actividades, respectivamente.

**15. RESULTADOS ACUMULADOS**

Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**16. EVENTOS SUBSECUENTES**

A finales del 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados a la Organización Mundial de la Salud. En los primeros meses del 2020, el virus se propagó a nivel mundial. La Compañía considera que este brote es un evento posterior que no genera ajuste a los estados financieros al 31 de diciembre del 2019. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones. El 21 de marzo, la Compañía decidió desmovilizar al personal de exploración que labora en las concesiones mineras ubicadas en el Oriente Ecuatoriano y mantener labores de teletrabajo únicamente para las actividades de análisis y de supervisión. Las actividades de exploración en las concesiones mineras se reactivarán una vez que el COE Nacional en coordinación con el Gobierno Nacional y los Gobiernos Seccionales autoricen la movilización de personal.

\* \* \* \*