



AURELIAN ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INDICE

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

Aurelian Ecuador S.A.

Quito, 27 de marzo del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Aurelian Ecuador S.A., (la “Compañía”) que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados separados 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 a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Aurelian Ecuador 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 separados”.

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

Independencia

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

Párrafo de énfasis

Tal cómo se menciona en la Nota 1, al 31 de diciembre del 2019, la Compañía comenzó su fase preoperativa, durante la cual la producción se incrementa gradualmente hasta llegar a la capacidad diseñada. Por lo tanto, dado que al 31 de diciembre del 2019 la Compañía no ha alcanzado su nivel de producción esperado, el monto neto entre los ingresos generados por la venta de oro y plata en diciembre de 2019 fue compensado con el costo de producción incurrido puesto que la Compañía se encuentra en

#SomosTuAliado



Aurelian Ecuador S.A.
Quito, 27 de marzo del 2020

etapa preoperacional. Por ende, en los estados financieros separados adjuntos, los costos y gastos incurridos durante la etapa de evaluación, exploración y desarrollo de concesiones mineras por un monto de US\$1,251,009,155 (2018: US\$840,325,543) han sido capitalizados en la cuenta "Inversiones de exploración, preparación y desarrollo de mina." La recuperación de dichos costos y gastos depende de que la Compañía continúe exitosamente la fase preoperativa hasta alcanzar la capacidad diseñada. La Compañía cuenta con apoyo técnico de la Casa Matriz para continuar con sus operaciones. Nuestra opinión no ha sido calificada por este asunto.

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión informamos que tal como se indica en la Nota 2.1., la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2019, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros separados.

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 separados 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 separados 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 separados, 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 separados 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.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

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

En la preparación de los estados financieros separados, 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



Aurelian Ecuador S.A.
Quito, 27 de marzo del 2020

menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

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

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados 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 separados.

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 separados, 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 entidad.
- 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 separados 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.



Aurelian Ecuador S.A.
Quito, 27 de marzo del 2020

- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

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

A handwritten signature in blue ink, reading "Ricardo El Husein Lopez".

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

A handwritten signature in blue ink, reading "E. Valencia".


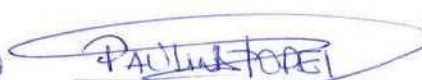
Esteban Valencia
Socio
No. de Licencia Profesional: 17 - 7109

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	23,352,482	44,230,106
Cuentas por cobrar comerciales	9	20,935,577	-
Anticipos a proveedores y empleados	8	11,757,758	18,631,577
Impuestos por recuperar	19	30,542,112	28,608,612
Gastos pagados por anticipado	10	7,731,623	24,249,999
Regalías anticipadas	14	9,790,468	-
Total activos corrientes		104,110,020	115,720,294
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	1,981,784	317,897
Activos fijos	11	54,195,785	26,482,754
Inversiones de exploración, preparación y desarrollo de mina	12	1,251,009,155	840,325,543
Inversiones en subsidiarias	13	4,815,300	4,815,300
Gastos pagados por anticipado	10	-	790,498
Impuestos por recuperar	19	35,642,547	-
Impuesto a la renta diferido		-	540,423
Regalías anticipadas	14	54,699,311	65,000,000
Total activos no corrientes		1,402,343,882	938,272,415
Total activos		1,506,453,902	1,053,992,709

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

	
Ronald Hochstein Representante Legal	Paulina López Gerente de Contabilidad

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	2019	2018
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras y préstamos	17	57,578,033	-
Cuentas por pagar a proveedores	15	27,530,019	14,866,370
Obligaciones sociales	20	2,347,358	1,795,986
Impuestos por pagar	19	1,527,864	1,969,114
Provisiones	16	27,443,911	36,638,330
Total pasivos corrientes		116,427,185	55,269,800
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras y préstamos	17	821,008,531	364,252,394
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	6,665	6,665
Beneficios a empleados	21	2,147,900	1,389,835
Provisión para restauración y rehabilitación	22	4,751,000	4,353,000
Impuesto a la renta diferido	19	3,572,312	-
Total pasivos no corrientes		831,486,408	370,001,894
Total pasivos		947,913,593	425,271,694
PATRIMONIO			
Capital social	23	50,049,639	50,049,639
Reservas	24	754,057,570	654,057,570
Resultados acumulados	25	(245,566,900)	(75,386,194)
Total patrimonio		558,540,309	628,721,015
Total pasivos y patrimonio		1,506,453,902	1,053,992,709

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



Ronald Hochstein
Representante Legal



Paulina López
Gerente de Contabilidad

AURELIAN ECUADOR S.A.

**ESTADO SEPARADO 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>
Gastos de exploración	6	(1,783,766)	(2,226,339)
Otros gastos	6	<u>(11,613,424)</u>	<u>(8,169,022)</u>
Pérdida operacional		(13,397,190)	(10,395,361)
Gastos financieros	17	(93,518,094)	(17,972,547)
Otros ingresos, neto		1,474,445	-
Otros ingresos financieros		<u>401,238</u>	<u>46,449</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(105,039,601)	(28,321,459)
Impuesto a la renta	19	<u>(4,112,735)</u>	<u>3,952,873</u>
Pérdida neta del año		(109,152,336)	(24,368,586)
Otros resultados integrales			
(Pérdidas) ganancias por derivados	17	(61,237,896)	4,129,182
Ganancias (pérdidas) actuariales	21	<u>209,526</u>	<u>(394,394)</u>
		<u>(61,028,370)</u>	<u>3,734,788</u>
Resultado integral del año		<u><u>(170,180,706)</u></u>	<u><u>(20,633,798)</u></u>

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



Ronald Hochstein
Representante Legal



Paulina López
Gerente de Contabilidad

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

	Capital social	Otras Reservas	Reservas Aportes para futuras capitalizaciones	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2018	50,049,639	61,254,599	316,253,972	(74,144)	(54,678,252)	372,805,814
Impacto adopción NIIF 9 el 1 de enero de 2018	-	-	-	(10,251,691)	10,251,691	-
Saldos iniciales al 1 de enero de 2018 (reestablecido)	50,049,639	61,254,599	316,253,972	(10,325,835)	(44,426,561)	372,805,814
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	276,548,999	-	-	276,548,999
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(24,368,586)	(24,368,586)
Ganancias por derivados	-	-	-	4,129,182	-	4,129,182
Otro resultado integral	-	-	-	(394,394)	-	(394,394)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	50,049,639	61,254,599	592,802,971	(6,591,047)	(68,795,147)	628,721,015
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	100,000,000	-	-	100,000,000
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(109,152,336)	(109,152,336)
Pérdidas por derivados	-	-	-	(61,237,896)	-	(61,237,896)
Otro resultado integral	-	-	-	209,526	-	209,526
Saldos al 31 de diciembre de 2019	50,049,639	61,254,599	692,802,971	(67,619,417)	(177,947,483)	558,540,309

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



Ronald Hochstein
Representante Legal



Paulina López
Gerente de Contabilidad

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Pérdida antes del impuesto a la renta		(105,039,601)	(28,321,459)
Más cargos que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	6	94,476	102,295
Derivado financiero	17	93,120,094	15,730,766
Provisión para restauración y rehabilitación	22	398,000	2,360,917
Provisiones	16	225,584	80,551
Beneficios empleados a largo plazo	21	967,588	444,526
		<u>(10,233,859)</u>	<u>(9,602,405)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(20,935,577)	-
Anticipos proveedores y empleados		6,873,819	(8,368,786)
Gastos pagados por anticipado		(7,084,586)	(11,444,238)
Impuestos por recuperar		(37,576,047)	(25,776,726)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(1,663,887)	(77,203)
Cuentas por pagar a proveedores		3,243,649	7,767,326
Obligaciones sociales		551,372	985,879
Regalías anticipadas		510,221	-
Impuestos por pagar		<u>(441,251)</u>	<u>483,152</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(66,756,146)</u>	<u>(46,033,001)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activo fijo	11	(35,732,098)	(20,707,210)
Adiciones de inversiones de exploración, preparación y desarrollo de mina	12	(349,647,456)	(270,707,712)
Regalías pagadas por anticipado	14	-	(20,000,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(385,379,554)</u>	<u>(311,414,922)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Fondos recibidos de financistas	17	350,000,000	110,000,000
Intereses pagados		(12,981,788)	-
Costos de préstamo		(5,760,136)	(2,983,328)
Aportes para futuras capitalizaciones recibidas	18	100,000,000	276,549,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>431,258,076</u>	<u>383,565,672</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(20,877,624)</u>	<u>26,117,749</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>44,230,106</u>	<u>18,112,357</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>23,352,482</u>	<u>44,230,106</u>

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



Ronald Hochstein
Representante Legal



Paulina López
Gerente de Contabilidad

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución

Aurelian Ecuador S.A. (la "Compañía") fue constituida el 7 de diciembre del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de junio del 2002. El principal objetivo de la compañía es avanzar en el proyecto Fruta del Norte desde el desarrollo hasta la producción. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene bajo su administración las siguientes concesiones mineras: La Zarza, Condesa, Río La Zarza 2, Valle del Inca 2, Colibrí 2, 4 y 5. La concesión más relevante se denomina La Zarza en donde la Compañía ha desarrollado el Proyecto "Fruta del Norte" el cual inició su etapa preoperacional en noviembre de 2019.

La Compañía es subsidiaria de Aurelian Resources Corporation Ltd., y Aurelian Resources Inc., y a partir de diciembre del 2014 es una subsidiaria indirecta de Lundin Gold Inc. Estas entidades están domiciliadas en Canadá.

Operaciones

Durante 2019, el desarrollo del proyecto "Fruta del Norte" se ha mantenido en el presupuesto y posterior al final del año, "Fruta del Norte" alcanzó la producción comercial.

La Compañía pasó a la fase de puesta en marcha de la planta de proceso en la segunda mitad del 2019, e inició su etapa preoperativa durante el cuarto trimestre del año, con la meta de aumentar el rendimiento y la recuperación de mineral a niveles de diseño. Un total de 28,678 onzas de oro fueron producidas a finales del 2019 y del total de la producción de oro, 3,411 onzas corresponden a producción doré y 25,267 onzas corresponden a producción de concentrado. En 2019, se produjo 3,400 toneladas de concentrado, de las cuales 2,676 toneladas fueron enviadas y vendidas a una fundidora en Finlandia a finales de año, generando ventas de US\$20.9 millones.

En 2016, AMEC International Ingeniería y Construcción Limitada (AMEC Foster Wheeler) realizó el estudio de factibilidad del proyecto "Fruta del Norte" con resultados positivos. Este estudio menciona que el total de reservas minerales existentes en la concesión La Zarza suman 4.82 millones de onzas de oro y 6.34 millones de onzas de plata; y, el estimado de producción anual será de 340,000 onzas. Como resultado, los flujos de efectivo futuros generados por este proyecto excederán el total de las "inversiones de exploración, preparación y desarrollo de mina".

Desarrollo de mina

Al 31 de diciembre de 2019, se completaron un total de 13 kilómetros de desarrollo de la mina subterránea. El contratista de la mina fue desmovilizado a principios de año y la mina actualmente se encuentra completamente bajo operaciones propias. La ventilación sur de la mina y la instalación de los equipos de ventilación está en curso.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

La producción minera continúa aumentando de acuerdo con lo planificado. Al 31 de diciembre de 2019, 153,000 toneladas de mineral fueron almacenadas en la superficie.

Construcción

El progreso general de la construcción fue del 99.2% al finalizar el año. Las áreas por terminar son la finalización e inicio de producción de la planta de pasta y la construcción del puente del Río Zamora.

Aprobación de estados financieros separados

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Compañía, el 13 de marzo del 2020. Posteriormente, estos estados financieros separados serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

1.1 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.

Considerando la etapa operativa en la que se encuentra la Compañía en la actualidad, las líneas de crédito y fondos recibidos por prestamistas para continuar la etapa de desarrollo del proyecto "Fruta del Norte", la Gerencia no ha estimado que estos eventos podrían tener un impacto material en sus operaciones normales.

Fase preoperacional

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía comenzó su fase preoperativa, durante la cual la producción se incrementa gradualmente hasta llegar a la capacidad diseñada. Por lo tanto, dado que al 31 de diciembre del 2019 la Compañía no ha alcanzado su nivel de producción esperado, el monto neto entre los ingresos generados por la venta de oro y plata en diciembre de 2019 fue compensado con el costo de producción incurrido puesto que la Compañía se encuentra en etapa preoperacional. Por ende, en los estados financieros separados adjuntos, los costos y gastos incurridos durante la etapa de evaluación,

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

exploración y desarrollo de concesiones mineras por un monto de US\$1,251,009,155 (2018: US\$840,325,543) han sido capitalizados en la cuenta "Inversiones de exploración, preparación y desarrollo de mina." La recuperación de dichos costos y gastos depende de que la Compañía continúe exitosamente la fase preoperativa hasta alcanzar la capacidad diseñada. La Compañía cuenta con apoyo técnico de la Casa Matriz para continuar con sus operaciones.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados se describen a continuación. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

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

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

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros separados de una entidad que tiene subsidiarias son preparados de manera consolidada. Sin embargo, la preparación de estados financieros separados de la compañía controladora se permite, ya sea porque la legislación del país en el que se domicilia la compañía así lo requiere o porque la compañía desea hacerlo voluntariamente.

En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con EcoAurelian Agrícola S.A., AurelianEcuador Holding S.A. y AurelianMenor S.A. ya que tiene control sobre sus operaciones, como se menciona en la Nota 1. Los estados financieros de EcoAurelian Agrícola S.A. y de Aurelianecuador S.A. son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los estados financieros separados de dichas entidades.

La preparación de los estados financieros separados 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. 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 separados se revelan en la Nota 3.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2019:

NIIF 15 “Ingresos por contratos con clientes”

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se cumple la totalidad de los siguientes criterios:

- El control ha sido transferido al cliente.
- Ni la participación gerencial continúa, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni se ha retenido el control efectivo sobre los bienes vendidos;
- El importe del ingreso se puede medir de manera confiable.
- Es probable que los beneficios económicos asociados con la venta se transfieran al cliente; y,
- Los costos incurridos o a ser incurridos en relación con la venta se pueden medir de manera confiable.

Estas condiciones son satisfechas generalmente cuando la propiedad se transfiere al cliente.

Ventas de doré

Los ingresos son registrados en el momento de la entrega física, la cual es la misma fecha en que la propiedad del oro y la plata se transfiere al cliente. Para el oro, el precio de venta es determinado de acuerdo con los términos del compromiso de compra (Nota 9). Para la plata, el precio de venta es ajustado en la fecha de venta en base al precio spot de la plata.

Venta de concentrado

En base a los términos contractuales de la venta de concentrado con compañías de fundición independientes, los ingresos son registrados cuando el concentrado es cargado en contenedores para el envío a los clientes, la cual es la misma fecha que la propiedad es transferido al cliente. Los precios de venta son establecidos de manera provisional en ese momento en base a los precios de mercado de esa fecha y ajustados por variaciones entre el precio provisional y el precio final determinado 30 días después de que el concentrado es descargado en el puerto establecido de acuerdo con el contrato de fundición.

Al 31 de diciembre del 2019, y hasta que el proyecto “Fruta del Norte” alcance su producción comercial, las ventas son reconocidas como reducciones de costos de construcción capitalizados en propiedad, plata y equipo.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

Inventarios

Las reservas de minerales, el inventario en circuito y de metales terminados son valorados al menor del promedio ponderado de los costos de producción y el valor neto realizable. Los costos de producción incluyen el costo de la materia prima, mano de obra directa, gastos generales de la mina y la depreciación aplicable y la amortización de las propiedades mineras, planta y equipo. El valor neto realizable es calculado como el precio estimado en el momento de la venta basado en los precios vigentes y a largo plazo del metal menos los costos futuros de producción estimados para transformar los inventarios en una forma disponible para la venta y los costos estimados para la venta.

El inventario de las reservas de minerales representa mineral en la superficie o bajo tierra que ha sido extraído de la mina y se encuentra disponible para futuro procesamiento. El inventario en circuito representa material en el molino que está en el proceso de ser transformado a una forma disponible para la venta. El inventario de metales terminados representa doré y concentrado ubicado en la mina, en tránsito hacia y en el puerto y doré en las refinerías.

Los inventarios de materiales y suministros son valorados al menor del costo promedio ponderado y el valor neto de realización. Los costos de reposición de materiales y repuestos se utilizan generalmente como la mejor estimación de su valor neto realizable.

Cualquier baja del inventario al valor neto realizable se registra en el costo de ventas en el estado de resultados integral. Si hay un aumento posterior al valor del inventario, las bajas anteriores al valor neto realizable son reversados hasta el costo en la medida que el inventario en cuestión no haya sido vendido.

NIIF 16 “Arrendamientos”

La NIIF 16 ha resultado en que la mayoría de los arrendamientos se reconozcan en los balances, ya que la distinción entre arrendamientos operativos y financieros se elimina. Bajo el nuevo estándar, un activo (el derecho de uso del bien arrendado) y un pasivo financiero de pago de rentas son reconocidos. Las únicas excepciones son arrendamientos de corto plazo y de valores bajos. La NIIF 16 es efectiva por periodos anuales iniciando o posterior al 1 de enero de 2019.

Como la Compañía cuenta con arrendamientos de corto plazo y de valores bajos, no hubo un impacto por la adopción de esta nueva norma.

Normas aún no adoptadas por la Compañía

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 separados de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

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

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros separados 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 separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados 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 separados 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.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye fondos disponibles y depósitos a la vista en bancos de Ecuador y Canadá.

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

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

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

Medición

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

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con todos los criterios de definición de un pasivo financiero desde el punto de vista del emisor; como por ejemplo, préstamos o bonos del estado y corporativos.

La medición posterior de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocio de la Compañía para manejar el instrumento y las características de los flujos de efectivo del activo. Existen tres categorías de medición basadas en la clasificación de la Compañía como 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).
- *Valores razonables 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.

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 que son mantenidos 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 "Cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas" en el estado separado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

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 comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Corresponde a valores adeudados por transacciones comerciales, exigibles por los acreedores a corto plazo y no devengan intereses.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen 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, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-OCI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales o por cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

2.6 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo a NIIF 9 "Instrumentos financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como se describe a continuación: (i) pasivos financieros medidos a través de resultados, y (ii) pasivos financieros medidos a costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de pasivos financieros a la fecha inicial de su reconocimiento.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene pasivos financieros medidos tanto a pasivos financieros medidos a través de resultados, como pasivos financieros medidos a costo amortizado. Pasivos financieros incluyen "obligaciones financieros y préstamos" y "cuentas por pagar a proveedores" y "cuentas por pagar a compañías relacionadas." Todos los pasivos financieros son inicialmente reconocidos a valor razonable y subsecuentemente medidos o a pasivos financieros medidos a través de resultados o a costo amortizado. Costo amortizado incorpora costos, que son directamente atribuibles a la transacción.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

Obligaciones financieras y préstamos

La Compañía clasifica sus pasivos financieros de acuerdo con las siguientes categorías de medición:

Valor razonable a través de pérdidas y ganancias.

Los pasivos que son (i) mantenidos para negociar, o (ii) así designados, se miden en valor razonable a través de pérdidas y ganancias.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se ha incurrido principalmente con el propósito de recomprarlo en el corto plazo; o
- En el reconocimiento inicial, es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que la Compañía puede administrar en conjunto y tiene un patrón real reciente de toma de ganancias a corto plazo; o
- Es un derivado, a excepción de un derivado que es un contrato de garantía financiera o un instrumento de cobertura designado y efectivo.

Un pasivo financiero que no es un pasivo financiero mantenido para negociar puede ser designado como valor razonable a través de pérdidas y ganancias en el reconocimiento inicial si:

- Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia en la medición o el reconocimiento que de otro modo surgiría; o
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, que se gestiona y su desempeño se evalúa sobre la base del valor razonable; o
- Si forma parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, y la NIIF 9 permite que todo el contrato combinado se designe como valor razonable a través de pérdidas y ganancias.

La cantidad de cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible al cambio en el riesgo de crédito del pasivo se reconoce en otros ingresos de compresión. El monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero que se reconocen en otro resultado integral no se reclasifican posteriormente a resultados. En su lugar, se transfieren a ganancias retenidas una vez que se da de baja el pasivo financiero.

Costo amortizado

Los pasivos no medidos a valor razonable a través de pérdidas y ganancias se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los pasivos financieros son dados de baja únicamente cuando las obligaciones de la Compañía se han cumplido, se han cancelado o han expirado.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

Cuentas por pagar a proveedores

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal del negocio. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.

Las cuentas por pagar son medidas inicialmente a su valor razonable y, posteriormente, si el efecto de descuento sobre el valor presente es significativo, se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo; como alternativa, se presentan a su valor nominal.

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, ya que generan intereses a las tasas de interés de mercado actualmente vigentes. El gasto por intereses se ha sido capitalizado en la cuenta "Inversiones de exploración, preparación y desarrollo de mina.

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 y considerando su valor residual dado que la Administración estima un valor de realización de sus activos fijos al final de sus vidas útiles. 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 separados.

Durante el 2019 y 2018, la totalidad de la depreciación de los activos fijos se carga a las cuentas del rubro "inversiones de exploración, preparación y desarrollo de mina" de la concesión de la Zarza hasta que la Compañía entre en etapa de producción.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo de computo	3

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 separado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Inversiones de exploración, preparación y desarrollo de mina

Las inversiones de exploración, preparación y desarrollo incluyen principalmente aquellos incurridos tanto en la etapa de análisis y determinación de factibilidad comercial de una concesión minera, así como costos adicionales incurridos durante la etapa de desarrollo requeridas previo al arranque del proceso productivo.

Los costos de exploración y evaluación están vinculados con desembolsos realizados para determinar la existencia de un recurso mineral y para determinar si los recursos minerales inferidos se pueden actualizar a recursos minerales medidos e indicados y si los recursos minerales medidos e indicados pueden ser convertidos en reservas probadas y probables. Los mismos fueron registrados al costo e incluyen costos de adquisición de concesiones, gastos de exploración, gastos indirectos, gastos relacionados a pago de personal técnico y otros, gastos de relaciones comunitarias, depreciación de propiedad, planta y equipo, gastos de estudios de pre-factibilidad y costos financieros. Los costos del personal de exploración se cargan en el estado separado de resultados integrales cuando se incurren.

Los costos de proyectos de exploración y evaluación son registrados como gasto en el estado separado de resultados integrales a medida que se incurren; cuando la Compañía demuestre factibilidad técnica y viabilidad económica, estos costos son capitalizados en el rubro “inversiones de exploración, preparación y desarrollo de mina.” La factibilidad técnica y viabilidad económica generalmente coincide con el establecimiento de reservas minerales probadas y probables. Al 31 de diciembre del 2019, los costos capitalizados corresponden únicamente a aquellos incurridos para el desarrollo del proyecto “Fruta del Norte” en donde reservas minerales han sido identificadas.

Una vez que factibilidad técnica y comercial de un proyecto es demostrado a través de una evaluación de deterioro, los costos capitalizados de exploración y evaluación son transferidos a costos de desarrollo. Factibilidad técnica y comercial coinciden con la existencia de reservas probadas y probables. Esta determinación podría ser afectada por la evaluación de varios factores de la Administración, incluyendo

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

legal, ambiental y gubernamental, entre otras. Costos de financiamiento son generalmente registrados en una línea separada del estado de resultados integrales cuando estos ocurren; excepto cuando estos hacen referencia a un financiamiento de un activo calificable, el cual requiere un periodo substancial de tiempo para estar listo para su uso esperado. Un activo calificable incluye costos de exploración y evaluación, costos de desarrollo de propiedad minera y la construcción de nuevas facilidades. Los costos de interés relacionados a un activo calificable son capitalizados hasta la fecha en que el activo está listo para su uso esperado. En el 2019, la Compañía capitalizó costos de intereses por US\$35,855,250 (2018: US\$29,097,917) originados de estos préstamos y líneas de crédito recibido de prestamistas extranjeros.

La Compañía, al pasar de etapa de exploración y evaluación a una etapa productiva (desarrollo), ha procedido a registrar el 100% de dichos costos a partir del 14 de diciembre del 2016 bajo el rubro “inversiones de preparación y desarrollo de mina.” Los costos en la etapa de desarrollo son aquellos requeridos para tener acceso a reservas probadas y probables, así como la construcción de facilidades, para extraer, tratar, juntar, transportar y almacenar reservas minerales. Los costos de desarrollo son capitalizados siempre y cuando los mismos sean necesarios para que la propiedad minera pueda arrancar la etapa de producción de reservas comercialmente viables. Los costos de desarrollo incluyen costos directamente relacionados para que el activo pueda estar en condición para alcanzar su uso propuesto, incluyendo costos de perforación y removimiento de escombros, así como los costos para dejar el campo en su estado inicial. Los costos indirectos incurridos por la Compañía son capitalizados si los mismos pueden ser atribuidos al área de producción, incluyendo carreteras y costos para asegurar cumplimiento medio ambientales. Los gastos generales y administrativos son capitalizados ya que la totalidad del tiempo de personal administrativo está destinado a realizar actividades del proyecto “Fruta del Norte” el cual está en etapa de desarrollo.

2.9 Deterioro de activos no financieros (activos fijos e inversiones de exploración, preparación y desarrollo de mina)

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 separados para verificar posibles reversiones del deterioro.

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

Los costos de exploración y evaluación dejarán de ser clasificados como tal cuando la factibilidad técnica y la viabilidad comercial de la extracción de un recurso mineral sean demostrables. Antes de proceder a la reclasificación, la Compañía evalúa el deterioro de dichos activos, debiéndose reconocer cualquier pérdida por deterioro de su valor. Se evaluará el deterioro del valor de los activos de exploración y

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

evaluación cuando existan hechos y circunstancias que sugieran que el importe en libros de un activo para exploración y evaluación pueda superar a su importe recuperable. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de costos de exploración y evaluación.

2.10 Inversiones en subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ella.

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.11 Arrendamientos

Los términos contractuales son negociados individualmente y contienen un amplio rango de términos y condiciones diferentes. Los acuerdos de arrendamientos no imponen condiciones adicionales al seguro de la propiedad utilizada por la Compañía.

En base a sus evaluaciones, la Administración considera que los contratos de arrendamientos vigentes que mantiene la Compañía son: i) a corto plazo y ii) de arrendamientos de bajo valor.

En base al análisis mencionado, la Administración de la Compañía concluye que el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento no aplica; por lo tanto, los pagos mensuales por arrendamientos son registrados como inversiones en exploración, preparación y desarrollo de mina.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto diferido se reconoce en el estado separado 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.

AURELIAN ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 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.

El 14 de diciembre de 2016, la Compañía firmó el Contrato de Protección de Inversiones conjuntamente con el Contrato de Explotación del proyecto “Fruta del Norte.” Dicho contrato de protección proporciona mayor estabilidad legal y tributaria a la Compañía e incluye, entre otros aspectos, la exoneración del anticipo al impuesto a la renta por cinco años para la inversión nueva, de conformidad con el artículo 24, numeral 1, literal h) del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. En consecuencia, la Compañía solo estará sujeta al pago del anticipo al impuesto a la renta después del quinto año de operación efectiva después de la iniciación de su proceso productivo y comercial de los productos minerales provenientes del área del contrato. Esto, sin perjuicio de que el plazo de exoneración pueda ser ampliado en caso de que el proceso productivo así lo requiera, previa autorización de la Secretaría Técnica y el Servicio de Rentas Internas.

b) Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros separados. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias acordadas en el convenio de Explotación Minera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto diferido pasivo se pague.

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

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

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

2.13 Beneficios sociales

a) Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Otros beneficios: Corresponde a los pagos de empleados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 4.21% (2018: 4.25%), anual equivalente para el 2019 a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, en la misma moneda en la cual se pagarán los beneficios y con vencimientos aproximados a los términos y obligaciones mantenidas con los empleados hasta su madurez y la tasa promedio de depósito referencial del año anterior al cese del empleado.

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

Pérdidas y ganancias actuariales reconocidas por ajustes y experiencia y cambios en supuestos actuariales son cargados a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados son reconocidos inmediatamente en las inversiones de exploración, preparación y desarrollo de mina

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

Al cierre del año 2019 y 2018 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraron trabajando para la Compañía.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Debido a que la Compañía se encuentra en etapa preoperacional, no generó un ingreso operacional al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las ventas de doré y concentrado fueron registradas en las inversiones de exploración, preparación y desarrollo de mina de acuerdo a lo que establece la NIC 16.

2.15 Reconocimiento de regalías

Las regalías son reconocidas cuando el derecho de recibir el pago ha sido establecido en acuerdo con los contratos respectivos.

2.16 Provisiones

En adición a lo que se describe en la Nota 2.13, 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 separados, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.17 Provisión para restauración y rehabilitación

La Compañía realiza juicios y estimaciones al registrar costos y establecer provisiones para el plan de manejo ambiental, que están basados en la información actual relativa a costos y planes esperados de remediación. En el caso de esta provisión, los costos pueden diferir de las estimaciones debido a cambios en leyes y regulaciones, descubrimiento y análisis de las condiciones del lugar, así como a variaciones en las tecnologías de remediación. Por lo tanto, cualquier modificación en los factores o circunstancias relacionados con este tipo de provisiones, así como en las normas y regulaciones, podría tener, como consecuencia, un efecto significativo en la provisión registrada para estos costos. La provisión para costos de retiro de activos se revisa anualmente.

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.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

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

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

- Valor razonable de instrumentos financieros: el valor razonable de instrumentos financieros que no son intercambiados en un mercado activo, son determinados utilizando técnicas de valuación. La Compañía usa su juicio para seleccionar el método y hacer presunciones que son principalmente basadas en condiciones de mercado existentes a la fecha inicial de reconocimiento y a la fecha de cierre de cada período de reporte. Referirse a la Nota 2.6 y Nota 17 para más detalles de los métodos y presunciones utilizados.
- Activos fijos: La estimación de vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (ver Nota 2.7).
- Deterioro de inversiones de exploración, preparación y desarrollo de mina: las reservas probadas y probables son las partes económicamente explotables medidas e indicadas 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. De allí que las inversiones en exploración y evaluación de concesiones para las que no se han declarado reservas inferidas, los costos incurridos en el ejercicio 2019 y 2018 han sido cargados al estado separado de resultados integrales (Ver Nota 2.9).
- Provisión por restauración y rehabilitación: la Compañía analiza su provisión por restauración y rehabilitación una vez que se encuentra disponible nueva información significativa. Las actividades de minería y exploración están sujetas a diversas leyes y normas ambientales. En general, estas leyes y normas están continuamente cambiando y la Compañía ha efectuado y tiene la intención de efectuar gastos en el futuro, para cumplir con ellas. La contabilidad de las obligaciones de restauración y rehabilitación requiere que la Administración realice estimaciones acerca de los costos futuros que la Compañía incurrirá para cumplir con el trabajo requerido por la normativa pertinente para restauración y rehabilitación en cada operación minera. Los costos reales pueden

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

ser significativamente diferentes de los costos estimados. Así mismo, cambios futuros a las leyes y normas ambientales podrán aumentar el alcance de los trabajos requeridos de restauración y rehabilitación realizados por la Compañía. Un incremento en los costos futuros podría aumentar las cantidades cargadas a pérdidas y ganancias por concepto de restauración y rehabilitación. La provisión representa la mejor estimación de la Administración respecto del valor presente de los compromisos de restauración y rehabilitación y se revisa anualmente. Los gastos reales pueden diferir de las cantidades actualmente reportadas (ver Nota 2.16).

- 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 2.12 b).
- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (ver Nota 2.13).

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 tasa, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de pérdidas financieras de la Compañía si la contraparte del instrumento financiero incumple sus obligaciones contractuales. La mayoría del efectivo de la Compañía se mantiene en instituciones financieras grandes con altos niveles de calificación de inversiones. La Compañía también se encuentra sujeta al riesgo de crédito asociado con sus cuentas por cobrar comerciales. La Compañía maneja este riesgo al vender exclusivamente a un pequeño grupo de clientes con buena reputación y estados financieros robustos.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Riesgo de precio de commodity

La Compañía está sujeta al riesgo de precios de commodities, el cual surge como resultado de las fluctuaciones en precios de mercado de oro y de plata. Los precios de commodities están afectados por varios factores afuera del control de la Compañía, incluyendo patrones globales o regionales de consumo, el suministro de y demanda de metales, actividades especulativas, la disponibilidad y costos de metales sustitutos, inflación y factores políticas y económicos. La Compañía actualmente no realiza transacciones de cobertura de los precios de estos commodities.

El valor de la deuda no corriente, el cual está registrado al valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, es impactado por las fluctuaciones de los precios de los commodities. Basado en dicha exposición un incremento o decrecimiento del 5% en oro y plata podría incrementar o decrecer el valor razonable de la deuda no corriente y la pérdida del derivado en US\$28.4 millones y US\$28.8 millones, respectivamente.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Compañía no sea capaz de cumplir con sus obligaciones a medida que se vencen. La proyección de flujos de efectivo es realizada regularmente para monitorear los requerimientos de liquidez de la Compañía para asegurar suficiente efectivo para cumplir con sus requerimientos operacionales a todo momento. Adicionalmente, la Administración se encuentra involucrada en la revisión, planificación y aprobación de gastos y obligaciones significativas.

Las cuentas por pagar y provisiones de la Compañía tienen un tiempo de vigencia de doce meses. Para la deuda a largo plazo de la Compañía, los términos de pago se detallan en la Nota 17.

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 2 años</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>		
Obligaciones financieras y préstamos	57,578,033	821,008,531
Cuentas por pagar a proveedores	27,530,019	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	6,665
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>		
Obligaciones financieras y préstamos	-	364,252,394
Cuentas por pagar a proveedores	14,866,370	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	6,665

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

4.2 Factores de riesgo de capitalización

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

La Compañía utiliza capital de los financistas y el capital de sus accionistas para financiar la totalidad de sus inversiones. Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras y préstamos	878,586,564	364,252,394
Cuentas por pagar a proveedores	27,530,019	14,866,370
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)	6,665	6,665
Menos: Efectivo	<u>(23,352,482)</u>	<u>(44,230,106)</u>
Deuda neta	882,770,766	334,895,323
Total patrimonio	<u>558,540,309</u>	<u>628,721,015</u>
Capital total	1,441,311,075	963,616,338
Ratio de apalancamiento	158%	53%

- (1) Cabe destacar que tal como se explica en la Nota 24.b en el patrimonio, la Compañía registra la totalidad de fondos desembolsados mensualmente por su Casa Matriz para el pago de obligaciones y contratos locales. Estos desembolsos no representan préstamos y por ende no generan interés. El monto total de fondos recibidos de sus compañías relacionadas en el 2019, ascendió a US\$100,000,000 (2018: US\$276,548,999) relacionado con contribuciones para futuras capitalizaciones.

El incremento en el ratio de apalancamiento en 2019 comparado con 2018, corresponde a préstamos adquiridos durante el período por un monto de US\$350,000,000 y el incremento en el valor razonable del prepago en oro y del acuerdo de línea de crédito.

AURELIAN ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****5.1 Categorías de instrumentos financieros**

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada período:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	23,352,482	44,230,106
Cuentas por cobrar comerciales	20,935,577	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,981,784	317,897
Total activos financieros	<u>46,269,843</u>	<u>44,548,003</u>
Pasivos financieros a valor razonable a través de pérdidas y ganancias		
Obligaciones financieras y préstamos - corrientes (1)	57,578,033	-
Obligaciones financieras y préstamos - no corrientes (1)	821,008,531	364,252,394
	<u>878,586,564</u>	<u>364,252,394</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	27,530,019	14,866,370
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,665	6,665
Total pasivos financieros	<u>906,123,248</u>	<u>379,125,429</u>

- (1) Corresponde a instrumentos financieros corrientes y no corrientes, la porción no corriente será cancelada en un plazo mayor a 12 meses.

5.2 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.5, se detalla la metodología para efectuar los análisis del deterioro y evaluación se detalla en la Nota 2.4. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Efectivo</u>		
AAA	<u>23,350,182</u>	<u>44,227,806</u>

AURELIAN ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. GASTOS POR NATURALEZA**

Los gastos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Gastos de exploración</u>		
Sueldos, salarios y beneficios sociales	1,610,370	1,921,947
Manejo ambiental y licencia social	81,497	12,010
Patente de conservación	45,769	147,263
Suministros y materiales	-	38,645
Otros (1)	46,130	106,474
	<u>1,783,766</u>	<u>2,226,339</u>
<u>Otros gastos</u>		
Servicios profesionales	3,495,213	2,886,985
Costos de entrenamiento de mina	2,691,908	986,966
Impuesto municipal	1,535,686	941,841
Sueldos, salarios y beneficios sociales	1,120,270	843,477
Gastos generales y de oficina	999,606	1,442,772
Contribución a la Superintendencia de Compañías y otros impuestos	980,213	588,850
Depreciación	94,476	102,295
Otros (1)	696,052	322,816
	<u>11,613,424</u>	<u>8,116,002</u>

(1) Principalmente incluye costos de análisis de muestras, alquiler de helicóptero, contratos de mantenimiento y otros servicios.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondos rotativos y caja	2,300	2,300
Bancos e instituciones financieras	23,350,182	44,227,806
	<u>23,352,482</u>	<u>44,230,106</u>

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y EMPLEADOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos a proveedores	11,718,983	18,580,852
Anticipos a empleados	<u>38,775</u>	<u>50,725</u>
	<u>11,757,758</u>	<u>18,631,577</u>

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Boliden Commercial AB	<u>20,935,577</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2019, y hasta que Fruta del Norte alcance su producción comercial, las ventas son reconocidas como reducciones de costos capitalizados de construcción de propiedad, planta y equipo.

El saldo de la cuenta se relaciona con las ventas de concentrado a Boliden Commercial AB.

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos de préstamos (1)	3,956,266	21,954,359
Seguros pagados por anticipado	<u>3,775,357</u>	<u>3,086,138</u>
	<u>7,731,623</u>	<u>25,040,497</u>

(1) Corresponde a los costos de financiamiento pagados por anticipado y el efecto generado por los derivados financieros de las obligaciones financieras otorgadas.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

Considerando cuando estos montos prepagados transitaran por el estado de resultados separado, se han clasificado a los mismos entre corrientes y no corrientes de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
En menos de 12 meses	7,731,623	24,249,999
En más de 12 meses	-	790,498
	<u>7,731,623</u>	<u>25,040,497</u>

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

11. ACTIVOS FIJOS

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

<u>Descripción</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de computo</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018						
Costo histórico	1,681,834	7,884,627	3,588,959	1,020,039	870,096	15,045,555
Depreciación acumulada	(661,657)	(3,189,695)	(1,587,357)	(436,907)	(555,326)	(6,430,942)
Valor en libros	<u>1,020,177</u>	<u>4,694,932</u>	<u>2,001,602</u>	<u>583,132</u>	<u>314,770</u>	<u>8,614,613</u>
Movimiento 2018						
Adiciones	-	11,295,969	8,764,510	-	646,731	20,707,210
Bajas	-	-	-	-	-	-
Bajas de depreciación	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(84,092)	(1,365,443)	(1,042,169)	(92,847)	(254,519)	(2,839,069)
Valor en libros al 31 de diciembre	<u>(84,092)</u>	<u>9,930,526</u>	<u>7,722,341</u>	<u>(92,847)</u>	<u>392,212</u>	<u>17,868,141</u>
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo histórico	1,681,834	19,180,596	12,353,469	1,020,039	1,516,827	35,752,765
Depreciación acumulada	(745,749)	(4,555,138)	(2,629,526)	(529,754)	(809,845)	(9,270,011)
Valor en libros	<u>936,085</u>	<u>14,625,458</u>	<u>9,723,943</u>	<u>490,285</u>	<u>706,982</u>	<u>26,482,754</u>
Movimiento 2019						
Adiciones	-	26,974,724	7,994,022	-	763,352	35,732,098
Bajas	-	(497,172)	-	-	-	(497,172)
Bajas de depreciación	-	45,574	-	-	-	45,574
Depreciación	(84,092)	(3,562,600)	(3,399,606)	(80,236)	(440,935)	(7,567,469)
Valor en libros al 31 de diciembre	<u>(84,092)</u>	<u>22,960,526</u>	<u>4,594,416</u>	<u>(80,236)</u>	<u>322,417</u>	<u>27,713,032</u>
Al 31 de diciembre del 2019						
Costo histórico	1,681,834	45,658,147	20,347,491	1,020,039	2,280,180	70,987,691
Depreciación acumulada	(829,841)	(8,072,163)	(6,029,132)	(609,989)	(1,250,780)	(16,791,906)
Valor en libros	<u>851,993</u>	<u>37,585,984</u>	<u>14,318,359</u>	<u>410,050</u>	<u>1,029,399</u>	<u>54,195,785</u>

AURELIAN ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. INVERSIONES DE EXPLORACIÓN, PREPARACIÓN Y DESARROLLO DE MINA**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos de exploración y evaluación (1)	377,601,999	377,601,999
Inversiones de desarrollo de mina (2)	<u>873,407,156</u>	<u>462,723,544</u>
	<u>1,251,009,155</u>	<u>840,325,543</u>

- (1) El siguiente es un detalle de costos de exploración y evaluación al 31 de diciembre de 2018 y 2019:

Gastos de personal	58,021,849
Gastos de exploración	34,186,016
Estudios de prefactibilidad y factibilidad	95,883,935
Gastos de evaluación del proyecto	42,512,313
Gastos generales y de administración	47,433,868
Servicios y mantenimiento de campo	34,522,666
Servicios de asistencia técnica y administrativa	20,343,683
Costo financiero	39,060,146
Depreciación de propiedad, planta y equipo	5,100,812
Provisión para restauración y rehabilitación	<u>536,713</u>
	<u>377,601,999</u>

Debido a que la Compañía se encuentra en etapa de desarrollo de la mina, no se han incurrido en costos de exploración y evaluación en 2019 y 2018.

- (2) El detalle a continuación corresponde a costos incurridos posterior a la declaración por parte de la Compañía de arranque de la etapa de desarrollo:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Trabajos tempranos y construcciones	562,741,923	375,715,994
Costos de préstamos activados (1)	95,530,791	42,419,225
Costos de desarrollo de la mina	26,569,497	19,152,918
Activos fijos relacionados con la reservas de la mina	169,731,026	24,417,154
Provisión para restauración y rehabilitación	1,018,251	1,018,253
Inventarios	<u>17,815,668</u>	<u>-</u>
	<u>873,407,156</u>	<u>462,723,544</u>

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a intereses capitalizados, costos de derivados y la amortización de los costos de financiamiento.

Tal como se explica en la Nota 1, la Compañía presentó los resultados de un estudio independiente de factibilidad económica preparada por un experto independiente, el cual arrojó resultados positivos. De acuerdo con este estudio los flujos futuros a ser generados por el proyecto excederán al total del rubro "inversiones de exploración, preparación y desarrollo de mina" al 31 de diciembre del 2019 y 2018.

13. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

	% de participación	2019	2018
Ecoarelin Agrícola S.A. (1)	99%	4,814,501	4,814,501
AurelianEcuador Holding S.A. (2)	99%	799	799
		<u>4,815,300</u>	<u>4,815,300</u>

Las inversiones corresponden a acciones en subsidiarias constituidas en Ecuador, que están registradas al costo; ninguna de las acciones se cotiza en bolsa y, en consecuencia, no se dispone cotizaciones de precios de disponibles.

- (1) Sus actividades consisten principalmente en la adquisición de terrenos necesarios para el desarrollo de las obras de infraestructura del proyecto "Fruta del Norte".
- (2) Su objetivo social es la compra de acciones o participaciones de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no recibió dividendos de ninguna de las entidades antes mencionadas. El derecho a voto de la Compañía en cada una de estas entidades es igual al porcentaje de participación que posee.

14. REGALÍAS ANTICIPADAS

De acuerdo con el contrato firmado con el gobierno ecuatoriano, se ha pagado un total de US\$65 millones durante 2018 y 2017 como regalías anticipadas en cumplimiento con el artículo 82 del Reglamento General de la Ley de Minería. El contrato también establece que la totalidad de estos pagos

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

se imputará a las regalías que la Compañía pagará al inicio de la etapa de explotación del Proyecto "Fruta del Norte". Al final de cada semestre, las partes realizarán una evaluación provisional de regalías acumulada, que se acreditará a favor de las regalías que pagará la Compañía por un monto igual o que resulte en la más baja, entre el 50% de Las regalías se pagarán en el semestre, o el 10% de los pagos anticipados de regalías. Este límite se aplicará hasta que la regalía pagada por adelantado sea compensada en su totalidad.

En 2019, como la Compañía generó ventas, un monto de US\$510,221 fue deducido del total del pago de US\$65 millones.

Los movimientos al 31 de diciembre de 2019 se presentan a continuación:

Saldo al 31 de diciembre de 2018	65,000,000
Deducciones del año	<u>(510,221)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>64,489,779</u>

Los balances al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presentan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente	9,790,468	-
No corriente	<u>54,699,311</u>	<u>65,000,000</u>
	<u>64,489,779</u>	<u>65,000,000</u>

15. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	<u>27,530,019</u>	<u>14,866,370</u>

AURELIAN ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**16. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2019</u>				
Pasivos corrientes				
Provisiones (1)	<u>36,638,330</u>	<u>1,082,450,029</u>	<u>1,091,644,448</u>	<u>27,443,911</u>
<u>Año 2018</u>				
Pasivos corrientes				
Provisiones (1)	<u>21,150,837</u>	<u>799,784,448</u>	<u>784,296,956</u>	<u>36,638,330</u>

- (1) Incluye bienes y/o servicios provistos por proveedores locales y del exterior quienes no han emitido la correspondiente factura a la Compañía por dichos bienes y/o servicios.

17. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y PRÉSTAMOS*Acuerdo de crédito senior*

El acuerdo de crédito es un préstamo garantizado que suma un monto de US\$350 millones, compuesto en dos partes: un acuerdo comercial senior por US\$250 millones ("Tranche A") y un acuerdo senior por US\$100 millones cubierto bajo una garantía ("Tranche B"), ambos fueron completados al 31 de diciembre del 2019. La tasa de interés anual es la LIBOR a tres o seis meses más un margen promedio de aproximadamente 5.05% para el Tranche A y 2.50% para el Tranche B. El Tranche A y el Tranche B están sujetos a la mitigación de riesgo y comisiones por garantías por 2.00% y 3.15%, respectivamente. El acuerdo es repagado en cuotas trimestrales variables que inicia a finales del 2020 y vence en junio del 2026.

Prepago en Oro y Acuerdo de Línea de Crédito

El 30 de mayo del 2017, la Compañía cerró un paquete de financiamiento con los inversionistas Orion Co-V Pte Ltd. y Gryphus Pte Ltd. (en conjunto conocidos como "los Prestamistas") con quienes se han firmado los siguientes acuerdos de financiamiento:

- Acuerdo de Crédito con Prepago en Oro de US\$150 millones a una tasa de interés anual de 7.5%; este préstamo se amortizará en 19 trimestres desde diciembre 2020 y su pago será trimestral en base al equivalente de 11,500 onzas de oro valuado al precio "spot" en la fecha en que se ejecute dicho pago. Si el precio promedio del oro en el trimestre fiscal anterior a la fecha de pago es superior a US\$1,436 o inferior US\$1,062, los pagos se reducen o aumentan en un 15%,

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

respectivamente. Además, la Compañía tiene la opción de diferir la cuota trimestral inicial hasta por cuatro (4) trimestres mediante el aumento de las entregas equivalentes de oro en 1,000 onzas por cada trimestre diferido.

- Acuerdo de Línea de Crédito para Compra de Oro de US\$150 millones con una tasa de interés anual de 7.5% el cual será repagado por Aurelian Ecuador S.A. en base pagos variables equivalentes al valor del 7.75% de la producción de oro menos US\$400 dólares por onza (el "Precio Base de Oro") y 100% de la producción de plata menos US\$4 dólares por onza (el "Precio Base de Plata"); los pagos a los financistas se los debe hacer una vez que arranque la producción del proyecto Fruta del Norte hasta llegar a un máximo de producción de 350,000 onzas de oro y 6 millones de onzas de plata. El Precio Base de Oro y Plata incrementará 1% por año desde el tercer aniversario de la fecha de producción comercial. Bajo estas condiciones de líneas de crédito, Aurelian Ecuador S.A. tiene la opción de pagar el 50% del valor remanente del préstamo hasta el 30 de junio del 2024 (US\$150 millones) y/o hasta el 30 de junio del 2026 (US\$225 millones). Como parte del acuerdo de financiamiento los prestamistas han sido otorgados el derecho de adquirir el 50% de la producción de oro de este proyecto (hasta un máximo de 2.5 millones de onzas) al precio del oro en base a la fecha de entrega.
- A los prestamistas se les ha otorgado el derecho de compra de 50% de la producción de oro de Fruta del Norte, hasta un máximo de producción de 2.5 millones de onzas a un precio determinado basado en fechas mensuales de entregas y un período cotizado definido. Esta obligación será primero satisfecha a través de la venta de doré y luego, si es requerido, un arreglo financiero. La Compañía ha determinado que este Acuerdo de Aceptación, es principalmente una función de una opción del precio futuro del oro, el cual es medido a valor razonable en cada fecha de estado de situación, con cambios en el valor razonable del derivado siendo registrado en el estado separado de resultados integrales.

Como resultado de estos acuerdos de financiamiento, la Compañía y sus relacionadas del Grupo Lundin Gold Inc., están sujetas al cumplimiento de compromisos no-financieros, mientras las líneas de crédito están pendientes de pago. El Préstamo de Prepago y la Línea de Crédito están garantizados por medio de los activos de las subsidiarias del proyecto, prenda de acciones de la Compañía y de sus subsidiarias.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones financieras con los prestamistas se desglosan de la siguiente manera:

<u>2019</u>	<u>Préstamo prepago</u>	<u>Línea de crédito en onzas de oro</u>	<u>Derivado</u>	<u>Crédito de deuda bancaria</u>		<u>Total</u>
				<u>CFLA</u>	<u>ECA</u>	
Capital	150,000,000	150,000,000	-	250,000,000	100,000,000	650,000,000
Interés provisionado y capitalizado al 7.50%	26,160,417	25,750,000	-	-	-	51910,417
capitalizado al 5.05%	-	-	-	48,307	-	48,307
capitalizado al 2.50%	-	-	-	-	12,656	12,656
Costos de la transacción	(3,378,476.36)	(2,663,435)	-	(17,405,631)	(5,966,613)	(29,414,156)
Ajustes de valor razonable del derivado	62,135,404	117,037,592	26,856,345	-	-	206,029,340
	<u>234,917,344</u>	<u>290,124,157</u>	<u>26,856,345</u>	<u>232,642,675</u>	<u>94,046,043</u>	<u>878,586,564</u>
Porción corriente	14,783,943	21,893,733	1753,311	13,569,738	5,577,308	57,578,033
Porción no corriente	<u>220,133,401</u>	<u>268,230,424</u>	<u>25,103,034</u>	<u>219,072,938</u>	<u>88,468,734</u>	<u>821008,531</u>
	<u>234,917,344</u>	<u>290,124,157</u>	<u>26,856,345</u>	<u>232,642,676</u>	<u>94,046,042</u>	<u>878,586,564</u>

<u>2018</u>	<u>Préstamo prepago</u>	<u>Línea de crédito en onzas de oro</u>	<u>Derivado</u>	<u>Total</u>
Capital	150,000,000	150,000,000	-	300,000,000
Interes provisionado y capitalizado al 7.5%	14,754,167	14,343,750	-	29,097,917
Costos de la transacción	(3,992,744)	(2,840,999)	-	(6,833,743)
Ajustes de valor razonable del derivado	6,763,363	17,334,598	17,890,260	41,988,220
	<u>167,524,785</u>	<u>178,837,349</u>	<u>17,890,260</u>	<u>364,252,394</u>

Como resultado de cambios en los precios futuro de oro y plata, las antes mencionadas transacciones financieras generaron una pérdida financiera originada del derivado de oro y plata que asciende a US\$93,120,094 en 2019 (2018: US\$15,730,765).

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías relacionadas.

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Fondos recibidos - aportes para futuras capitalizaciones (1)</u>			
Aurelian Resources Corporation Ltd.	Accionistas	99,875,000	276,203,314
Aurelian Resources Inc.	Accionistas	125,000	345,686
<u>Reembolso de gastos</u>			
Ecoaurelian Ecuador S.A.	Subsidiaria	138,982	138,670

- (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>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Transacciones por cobrar no corrientes</u>			
Ecoaurelian Agrícola S.A.	Subsidiaria	489,759	309,630
AurelianEcuador Holding S.A.	Subsidiaria	6,183	6,183
Aurelian Menor S.A.	Controlada	1,483,758	-
Otras menores	Accionistas en común	2,084	2,084
		<u>1,981,784</u>	<u>317,897</u>
<u>Transacciones por pagar no corrientes</u>			
Ecoaurelian Agrícola S.A.	Subsidiaria	5,697	5,697
Otras menores	Accionistas en común	968	968
		<u>6,665</u>	<u>6,665</u>

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía mantiene el apoyo de personal clave. Estos ejecutivos no tienen relación laboral con la Compañía ya que pertenecen a la nómina de personal expatriado de Lundin Gold Inc.

AURELIAN ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**19. IMPUESTOS****a) Impuestos por recuperar**

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo incluye principalmente el crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado pagado desde 1 de enero de 2018, que es reembolsable para los exportadores mineros, así como el crédito tributario generado por el Impuesto a la Salida de Divisas en las importaciones de materias primas, insumos y bienes de capital que se utilizan en la construcción de la mina, montos que al 31 de diciembre del 2019 ascienden a US\$30,542,112 (2018: US\$28,608,612).

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente		
Crédito Tributario - Impuesto al valor agregado (IVA)	26,750,136	24,665,183
Cuentas por cobrar a la Autoridad Tributaria	-	2,499,944
Crédito Tributario - Impuesto a la salida de divisas (ISD)	3,755,748	1,442,556
Otros impuestos por recuperar	36,228	929
	<u>30,542,112</u>	<u>28,608,612</u>
No corriente		
Crédito Tributario - Impuesto al valor agregado (IVA)	35,642,547	-
	<u>66,184,659</u>	<u>28,608,612</u>

b) Impuestos por pagar

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones de Impuesto al valor agregado (IVA)	603,049	689,323
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta	427,751	966,657
Impuestos por pagar empleados	329,975	313,134
Impuesto al valor agregado (IVA) por pagar	167,089	-
	<u>1,527,864</u>	<u>1,969,114</u>

AURELIAN ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**c) Impuesto a la renta**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta diferido		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(4,112,735)</u>	<u>3,952,873</u>
	<u><u>(4,112,735)</u></u>	<u><u>3,952,873</u></u>

d) 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>(105,039,601)</u>	<u>(28,321,459)</u>
Más - Gastos no deducibles	106,309,453	24,243,372
Más - Otras partidas	<u>(15,734,605)</u>	<u>-</u>
	<u>(14,464,753)</u>	<u>(4,078,087)</u>
Base tributaria	-	-
Tasa impositiva (1)	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

- (1) La tasa de impuesto a la renta vigente para sociedades es del 25% (2018: 25%) La Compañía consistente con el contrato de explotación firmado con el Gobierno de Ecuador en su cláusula octava, ha calculado su impuesto diferido al 22%.

e) Situación fiscal

El ejercicio fiscal 2018 y 2019 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

El 27 de diciembre del 2019, la autoridad tributaria emitió el Acta de Determinación No. 19201924902748120 relacionada con los años fiscales 2016 y 2017, donde estableció que US\$41,280,325 registrados como gastos por la Compañía, deberían haberse capitalizado de acuerdo con el marco contable aplicable en Ecuador. Esta determinación de impuestos también establece un gasto no deducible de

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

US\$383,724 relacionado con el costo financiero de la provisión para reestructuración y rehabilitación; la Compañía ha acordado no amortizar esta cantidad como un gasto deducible en los siguientes años.

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 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.

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 antes mencionados montos.

g) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido que se liquidará después de 12 meses	(6,987,688)	2,759,577
Impuesto diferido que se liquidará dentro de 12 meses	<u>10,560,000</u>	<u>(3,300,000)</u>
	<u>3,572,312</u>	<u>(540,423)</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2018	3,412,450
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(3,952,873)</u>
Al 31 de diciembre del 2018	(540,423)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>4,112,735</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>3,572,312</u>

AURELIAN ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>Beneficios a empleados</u>	<u>Costos de exploración y evaluación</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos:				
Al 1 de enero de 2018	-	(3,714,586)	302,135	(3,412,451)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>84,606</u>	<u>2,882,034</u>	<u>986,233</u>	<u>3,952,873</u>
Al 31 de diciembre del 2018	84,606	(832,552)	1,288,368	540,422
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>88,084</u>	<u>(4,633,912)</u>	<u>433,094</u>	<u>(4,112,734)</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>172,690</u>	<u>(5,466,464)</u>	<u>1,721,462</u>	<u>(3,572,312)</u>

h) 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.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

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

20. OBLIGACIONES SOCIALES

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2019				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	<u>1,795,986</u>	<u>100,150,112</u>	<u>99,598,740</u>	<u>2,347,358</u>
Año 2018				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	<u>810,107</u>	<u>38,896,904</u>	<u>37,911,025</u>	<u>1,795,986</u>

- (1) Incluye principalmente beneficios tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, vacaciones entre otros.

AURELIAN ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)
21. BENEFICIOS A EMPLEADOS (JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO)No corriente

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	8.37%	10.28%
Vida laboral promedio remanente	34.81	35.12

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	604,843	298,909	784,993	252,007	1,389,836	550,916
Costo laboral por servicios actuariales	137,829	74,547	771,150	328,438	908,979	402,985
Costo financiero	25,730	22,627	32,879	18,913	58,609	41,540
Pérdidas /(ganancias) actuariales	99,116	218,129	(282,093)	185,634	(182,977)	403,763
(Beneficios pagados)	<u>(26,547)</u>	<u>(9,369)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(26,547)</u>	<u>(9,369)</u>
Al 31 de diciembre	<u>840,972</u>	<u>604,844</u>	<u>1,306,928</u>	<u>784,991</u>	<u>2,147,900</u>	<u>1,389,835</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo laboral por servicios actuariales	137,829	74,547	771,150	328,438	908,979	402,985
Costo por financiero	25,730	22,627	32,879	18,913	58,609	41,540
Al 31 de diciembre	<u>163,559</u>	<u>97,174</u>	<u>804,029</u>	<u>347,351</u>	<u>967,588</u>	<u>444,525</u>

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

22. PROVISIÓN POR RESTAURACIÓN Y REHABILITACIÓN

Esta provisión corresponde a la mejor estimación para restauración y rehabilitación, la cual fue registrada en base a un estudio realizado por un experto de la Administración para los años 2019 y 2018. El valor inicial de la provisión y los cambios en los costos estimados se han registrado como parte de las inversiones de exploración, preparación y desarrollo de mina. La reversión periódica del descuento se reconoce en el estado de resultado integrales como un gasto financiero contra la provisión para restauración y rehabilitación.

El movimiento de la provisión de restauración y rehabilitación es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	4,353,000	7,991,000
Reducción de provisión (1)	-	(5,722,432)
Costo financiero	<u>398,000</u>	<u>2,084,432</u>
Saldo al final del año	<u>4,751,000</u>	<u>4,353,000</u>

- (1) Para el estudio de 2019, las principales premisas consideradas fueron: costos de remediación ambiental al 31 de diciembre del 2019 de US\$22,453,350, tasa de descuento del 9.15% resultante del promedio de los últimos diez años de la tasa LIBOR y tasa de riesgo país de Ecuador tomada del Banco Central del Ecuador. En base a esto, no se requieren ajustes relevantes en la provisión.

23. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019, el capital de la Compañía está representado por 50,049,639 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, que totalizan US\$50,049,639.

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.

24. RESERVAS

a) Otras reservas

El saldo de otras reservas corresponde al reconocimiento del interés implícito de préstamos sin intereses entregados por los accionistas de la Compañía, neto de impuestos diferidos generados por el interés implícito. El saldo también incluye impuestos diferidos reconocidos en el patrimonio debido a la capitalización de deuda con los accionistas en el 2014.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

b) Aportes para futuras capitalizaciones

Incluye aportes para futuras capitalizaciones recibidas mensualmente de entidades del Grupo Lundin Gold 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\$100,000,000 y US\$276,548,999 respectivamente de aportes para futuras capitalizaciones, fondos que fueron utilizados para arrancar la etapa de desarrollo previo a la aprobación de las líneas de crédito aperturadas por los financistas y para la etapa de exploración. La Administración de la Compañía tiene la intención de convertir el 100% de estos aportes para futuras capitalizaciones en capital social.

25. RESULTADOS ACUMULADOS

a) 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.

26. CONTRATOS SUSCRITOS

Servicios de gestión de proyectos

La Compañía y G MINING (G Services and Ecoro Mining Services) firmaron el 1 de enero del 2019 un acuerdo en el cual el contratista se compromete a proporcionar servicios de gestión de proyectos.

Construcción del Puente del Río Zamora

El 1 de mayo del 2019 la Compañía adjudicó la construcción de la estructura de acero para el puente del Río Zamora a IMETECO (Industria Metal Mecánica Constructora Imeteco S.A.).

Más adelante, el 4 de octubre de 2019, la Compañía y COVIAL (Covial&Aso S.A. Constructora Vial y Asociados) firmaron un acuerdo para la construcción del puente, el cual se espera que se culmine en septiembre del 2020.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

Transporte de concentrado

La Compañía otorgó a TNO (Transportes Noroccidental Cia. Ltda.) el transporte de concentrado iniciando con este servicio en diciembre del 2019. En 2020, se espera un nuevo proceso de licitación para adjudicar un contrato de logística.

Contrato de desarrollo de mina

El contrato firmado en 2017 entre la Compañía y el Consorcio SME (Sevilla y Martínez Ingenieros C.A. e Ingeniería y Construcciones Mas Errazuriz Ltda. y Filiales) para el desarrollo de la mina culminó el 27 de agosto del 2019 debido a la entrega anticipada de servicios requeridos.

Construcción de línea de transmisión de energía eléctrica

La construcción de la línea de transmisión de energía de 230kv desde Bomboiza a la subestación de FDN adjudicada en 2017 al Consorcio COINTEC-ENEPETROL (Cointec S.A. Ingenieros Contratistas y Energía y Petróleos Enepetrol S.A.) fue completado el 20 de septiembre del 2019 y la energización tomó lugar el 11 de octubre del 2019.

El acuerdo de cooperación para la construcción de la línea de energía eléctrica de Taday a Bomboiza y su subestación con CELEC EP (Corporación Eléctrica del Ecuador) continuó en 2019.

Contrato de prestación de servicios para trabajos de tierra, ingeniería y otros servicios de soporte

Los contratos suscritos con EQUITRANSA (Equipos y Transportes S.A.) y SIMAR (Simar Construcciones) para trabajos de tierra y servicios de soporte en construcciones continuaron durante 2019 y se espera que culminen en el primer trimestre del 2020.

Diseño y suministro de material para la planta de pasta

El contrato con FLS' (FLSmith Ltd.) para el diseño de la Planta de Pasta y la provisión de materiales para la construcción continúa en 2019 y se espera que termine el segundo trimestre del 2020.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

El 24 de marzo, la Compañía en coordinación con el gobierno central y provincial del Ecuador ha suspendido temporalmente sus operaciones en la mina de oro Fruta del Norte debido a preocupaciones crecientes sobre la propagación de COVID. Esta suspensión continuará hasta que se controle el COVID en Ecuador, motivo por el cual al momento no es posible cuantificar los efectos financieros de esta situación.

* * * *