

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 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 objetivo principal de la Compañía incluye desarrollar actividades mineras de exploración y explotación en general, adquisición de concesiones mineras en Ecuador, así como la explotación y comercialización de minerales. Al 31 de diciembre del 2018, 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 ejecuta el Proyecto "Fruta del Norte" el cual está en etapa de desarrollo, dentro de la fase de explotación.

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.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía se encuentra iniciando la etapa de explotación por lo que en sus estados financieros separados adjuntos se han diferido costos y gastos incurridos la etapa de evaluación y exploración y de desarrollo de concesiones mineras por un monto de US\$840,325,543 (2017:US\$529,698,538). La recuperación de dichos costos y gastos depende de que la Compañía continúe exitosamente la etapa de explotación. La Compañía cuenta con apoyo técnico de la Casa Matriz para continuar con sus operaciones.

1.2 Operaciones

En 2018, el progreso en el proyecto "Fruta del Norte" continuó en las actividades de ingeniería, adquisiciones y construcción. Más específicamente, al 31 de diciembre de 2018, se completaron 4.5 kilómetros de mina en el suelo, que avanzaron las tasas por encima de lo planificado debido a las mejores condiciones del terreno, más bajas que las entradas de agua previstas y una mayor productividad del contratista de la mina. La flota de equipos que operan en la mina comenzó a llegar en el cuarto trimestre de 2018 y más de 200 aprendices de operadores mineros comenzaron el programa de capacitación de la Compañía, que incluye sesiones en el aula y experiencia con simuladores en el campo. En lo que respecta al movimiento de tierras del sitio, a partir de finales de 2018, se completó la Carretera de Acceso Norte que mejora la logística y disminuye la distancia al sistema nacional de carreteras. Se construyó un campamento de 1.000 personas en 2018.

En relación con la construcción del plan de proceso, se evidenció un avance del 69% y se inició el montaje del equipo mecánico de la planta de proceso en el cuarto trimestre de 2018. La Compañía realizó un progreso significativo en la línea eléctrica de 42 kilómetros que conecta el campo y la red nacional; Se firmaron múltiples acuerdos con el Ministerio de Energía, los terratenientes y la Corporación Eléctrica de Ecuador para facilitar el progreso.

Durante 2018, la Compañía completó un plan de mina actualizado que reestimó el costo de capital y operativo del proyecto, lo que resultó en un aumento del valor presente neto y una tasa interna de retorno.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

En 2018, la Compañía concretó un paquete de financiamiento de proyectos de alto nivel por \$ 350 millones. Se espera que la reducción inicial de la facilidad de financiamiento de proyectos asegurada para personas mayores se produzca entre los dos primeros trimestres de 2019 y esté sujeta a las condiciones habituales precedentes y al establecimiento de una facilidad de sobrecarga de costos.

En el 2017, la Compañía completó su primer año en etapa de desarrollo en la concesión "Fruta del Norte," año en el cual se invirtieron aproximadamente US\$114 millones en diversas actividades de la fase de desarrollo de una concesión minera. Operacionalmente los puntos más relevantes del año incluyeron (i) una evaluación y actualización del estudio de factibilidad completado en el 2016 para el proyecto "Fruta del Norte" el cual promovió cambios en el plan de explotación de la mina, actualización de costos y una nueva estrategia utilizando "auto-ejecución," (ii) arranque de la construcción del túnel de acceso a los minerales así como el comienzo de la construcción de infraestructura clave para soportar el desarrollo de la mina, (iii) se han subcontratado procesos para el desarrollo de la mina como la compra de equipos móviles y otros equipos altamente tecnificados, la ingeniería y construcción de la sub-estación Bomboiza, entre otros.

El 30 de mayo del 2017, la Compañía concretó un paquete de financiamiento (el "Financiamiento") compuesto de un acuerdo de crédito con prepago en oro de US\$150 millones (el "Préstamo prepago"), una línea de crédito para compra de oro también por US\$150 millones (la "Línea de Crédito") y un acuerdo de aceptación (el "Acuerdo de Aceptación") (ver Nota 16).

El 14 de diciembre del 2016, la Compañía y el Estado Ecuatoriano a través del Ministerio de Minería firmaron el "Contrato de Explotación Minera del Proyecto Fruta del Norte," el cual tiene un plazo de vigencia de veinticinco años a partir de dicha fecha con opción a renovación en base al cumplimiento de ciertas condiciones. El contrato define términos, condiciones y plazos para la preparación y desarrollo del yacimiento del área del contrato, así como establece las etapas de extracción, explotación, transporte y comercialización de todos los minerales comercialmente explotables encontrados en esta concesión.

De acuerdo a este contrato, las principales obligaciones de la Compañía incluyen el pago de regalías, cumplimiento de obligaciones económicas, tributarias, laborales, contables y de auditoría, presentación y ejecución de planes de trabajo y de inversiones de manera anual, cumplimiento de gestión ambiental, aplicación de buenas prácticas mineras, y coordinación de actividades con la comunidad.

Tributariamente la Compañía deberá pagar impuesto a la renta, al valor agregado, por ingresos extraordinarios, por salida de divisas, y otras tasas establecidas en la normativa de Ecuador. La cláusula quince del contrato establece que la Compañía pagará una regalía al Estado Ecuatoriano equivalente al 5% sobre el ingreso neto efectivamente percibido en la venta de productos minerales considerando el precio internacional referencial de los mismos. El cálculo se lo realizará en base a cada embarque realizado y deberá pagarse cada seis meses. Esta cláusula también establece el pago anticipado de regalías por US\$65 millones en tres cuotas: US\$25 millones a la fecha de suscripción del contrato y dos pagos de US\$20 millones, uno y dos años después de la firma del contrato, respectivamente. Dichas regalías anticipadas serán imputadas con las regalías que la Compañía deberá pagar a partir del inicio de la etapa de explotación, las cuales serán deducibles para el cálculo de impuesto a la renta anual. El contrato también establece que la Compañía podrá acogerse al derecho de suspensión de actividades en caso de que se determinen condiciones técnicas o de mercado que conviertan al proyecto en no viable. El Estado Ecuatoriano en este contrato se compromete a colaborar y coordinar con la Compañía la ejecución de este proyecto minero, atender ágilmente solicitudes y requerimientos realizados

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

referentes al contrato y garantizar el derecho a la seguridad jurídica conforme a la Constitución del Ecuador.

1.3 Situación financiera del país

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

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

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" y el apoyo de sus compañías relacionadas, la Gerencia no ha estimado que estos eventos podrían tener un impacto relevante en sus operaciones normales.

1.4 Aprobación de estados financieros separados

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Compañía, el 25 de marzo del 2019. Posteriormente, dichos estados financieros separados serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

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 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 separados 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. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros separados.

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

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

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

- **NIIF 9 Instrumentos Financieros**

La adopción de la NIIF 9 generó una reclasificación de US\$10,251,691 de las ganancias retenidas a otros resultados integrales. Este impacto está totalmente relacionado con el reconocimiento de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al valor razonable que relacionan el riesgo crediticio propio de la Compañía al 1 de enero de 2018.

Con respecto a la NIIF 15 "Ingresos por contratos con clientes", la Compañía no aplicó esta norma ya que no genera ingresos. Cuando la Compañía genere ingresos, aplicará esta norma de manera integral.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros 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 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

| Norma | Tema | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|---------------|---|---|
| NIC 12 | Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuíbles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1 de enero 2019 |
| NIC 19 | Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos | 1 de enero 2019 |
| NIC 23 | Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1 de enero 2019 |
| NIC 28 | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional | 1 de enero 2019 |
| NIIF 3 | Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1 de enero 2019 |
| NIIF 9 | Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados | 1 de enero 2019 |
| NIIF 11 | Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1 de enero 2019 |
| NIIF 16 | Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento. | 1 de enero 2019 |
| CINIIF 23 | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos | 1 de enero 2019 |
| NIC 1 y NIC 8 | Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones | 1 de enero 2020 |
| NIIF 3 | Aclaración sobre la definición de negocio | 1 de enero 2020 |
| NIIF 17 | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros". | 1 de enero 2021 |

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y mejoras a las NIC y las NIIF y las nuevas publicaciones descritas anteriormente no tendrán un impacto significativo en los estados financieros para el año de la primera aplicación, ya que una parte significativa de estas normas no son aplicables por sus operaciones.

En relación con la NIIF 16, la Administración informa que, en base a una evaluación general, no se producirá ningún impacto al aplicar esta nueva norma, ya que la Compañía no mantiene el arrendamiento operativo con terceros.

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.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

2.5 Activos financieros

Clasificación

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

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.

Efectivo el 1 de enero del 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros de acuerdo a las siguientes categorías de medición:

- Costo amortizado: activos son mantenidos para cobrar los flujos contractuales que solamente representan pagos de intereses y capital, y son medidos a costo amortizado.
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales: activos que son mantenidos para cobrar flujos contractuales y para la venta del activo financiero. Cuando los flujos de estos activos solamente representan pagos de interés y capital, estos son medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VR-ORI)
- Valor 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 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo" y "Cuentas por cobrar de compañías relacionadas" en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

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

Reconocimiento y baja de activos financieros

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

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes 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.

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

2.6 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo 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 2018 y 2017, 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 financieras y préstamos" y "cuentas por pagar a proveedores" y "cuentas por pagar a compañías relacionadas." Todos los pasivos financieros son inicialmente medidos 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.

A partir del 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus pasivos financieros de acuerdo con las siguientes categorías de medición:

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

- Valor razonable a través de pérdidas y ganancias.

Los pasivos que son (i) consideración contingente de una adquirente en combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) 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 o la consideración contingente de un adquirido en una combinación de negocios 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.

- Pasivos contractuales de garantías financieras

Un contrato de garantía financiera es un contrato que requiere que el emisor realice pagos específicos para reembolsar al titular por una pérdida en la que incurre debido a que un deudor específico no realiza los pagos cuando vencen de acuerdo con los términos de un instrumento de deuda.

Los pasivos contractuales de garantía financiera se miden posteriormente al mayor de:

- El importe de la provisión para pérdidas determinada de acuerdo con la NIIF 9; y

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- El monto reconocido inicialmente menos, cuando corresponda, la amortización acumulada reconocida de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos.

Los pasivos financieros se dan de baja cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado.

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.

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.

Obligaciones financieras y préstamos

Corresponde a las obligaciones a largo plazo que mantiene: i) acuerdo de Crédito con Prepago en Oro y ii) acuerdo de Línea de Crédito para Compra de Oro. Estas operaciones fueron valuadas utilizando el modelo de simulación "Monte Carlo" que ha definido a los siguientes como insumos claves: la curva del precio de oro y plata futuros de estos commodities utilizando información de Comex, la expectativa de la Compañía acerca de los rendimientos de largo plazo a ser generados por el oro, volatilidad del precio de oro, tasa de descuento sin riesgo, riesgo no vinculado al desempeño y expectativas de producción.

2.7 Anticipos a proveedores y empleados

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

2.8 Gastos pagados por anticipado

Incluyen principalmente pólizas de seguros contratadas por la Compañía para salvaguardar sus activos y para dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en el "Acuerdo de Fideicomiso Mercantil de Garantía" firmado el 31 de mayo del 2017. Adicionalmente incluye costos financieros la porción no desembolsada del "Financiamiento." Ver Nota 16.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

2.9 Activos fijos

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

La depreciación de los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. No se consideran valores residuales debido a que la Compañía estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será inmaterial. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. La estimación de vidas útiles es revisada y ajustada si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros separados. Durante el 2018 y 2017, 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.

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.

2.10 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.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los costos de proyectos de exploración y evaluación del proyecto 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." Factibilidad técnica y viabilidad económica generalmente coincide con el establecimiento de reservas minerales probadas y probables. Al 31 de diciembre del 2018, 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 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 2018, la Compañía capitalizó costos de intereses por US\$29,097,917 (2017: US\$6,515,756) originados de estos préstamos y líneas de crédito recibido de prestamistas extranjeros.

La Compañía, al pasar de fase 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 fase 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.

2.11 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

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

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 evaluación cuando existan hechos y circunstancias que sugieran que el importe en libros de un activo para exploración y evaluación pueda superar a su importe recuperable. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se han reconocido pérdidas por deterioro de costos de exploración y evaluación.

2.12 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.

2.13 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.

2.13.1 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% (2017: 22%) del beneficio imponible, que podría aumentar al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales están domiciliados en paraísos fiscales y se pueden reducir al 15% (2017: 12%) 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.

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.

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

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

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.

El 22 de noviembre de 2017, la Administración de la Compañía envió a las autoridades fiscales locales una consulta para confirmar la exención del pago anticipado del Impuesto a la Renta, incluso si se genera un "ingreso no operativo" antes del inicio del proceso de producción, extracción y comercialización de minerales. De la concesión minera. La administración tributaria absolvió la consulta tributaria indicando que de acuerdo con las regulaciones tributarias y el Contrato de Inversión, la compañía estará sujeta al pago anticipado del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva, luego del inicio de su proceso productivo y comercial del mineral. Productos procedentes de la zona del contrato. Por lo tanto, el ingreso no operacional obtenido por la Compañía antes del inicio del proceso productivo y comercial, no genera la obligación de pagar el impuesto anticipado sobre la renta. A la consulta mencionada asistió la carta oficial N ° 917012018OCON000201 del 5 de septiembre de 2018.

2.13.2 Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros 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.

2.14 Beneficios sociales

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

- i) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

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 4.25% (2017: 7.57%), anual equivalente para el 2018 a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica,

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.

Al cierre del año 2018 y 2017 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.15 Provisiones

En adición a lo que se describe en la Nota 2.14, 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.

2.16 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.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

2.17 Adopción de nuevas normas

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía registró una reclasificación de US\$10,251,691 de la cuenta patrimonial “resultados acumulados” a la también cuenta patrimonial “otros resultados integrales.” Este impacto está totalmente relacionado con el reconocimiento de los cambios en el valor razonable de los

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

instrumentos financieros medidos al valor razonable que relacionan el riesgo crediticio propio de la Compañía al 1 de enero de 2018.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación o medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017, por lo tanto, la clasificación de los instrumentos financieros y las categorías de medición presentadas según la NIC 39 al 31 de diciembre, 2017 y los presentados según la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018 son comparables, lo que permite definir que no existe efecto en la aplicación de la NIIF 9.

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y la NIIF 9 es la siguiente: (i) "préstamos y cuentas por cobrar" para "activos financieros medidos al costo amortizado".

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

El IAASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos la cual reemplazó a la NIC 18, la cual cubría contratos de bienes y servicios, y a la NIC 11, la cual abarcaba contratos de construcción. Esta nueva norma estaba basada en el principio que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o un servicio es transferido a un cliente.

Esta nueva norma no afectó la información financiera de la Compañía, ya que la misma a la fecha no ha generado ingresos.

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.

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 16 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 2.8).

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 2018 y 2017 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 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 2.13).
- 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 2.14).

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

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

(a) Riesgo de crédito

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

La Compañía no tiene riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar a compañías relacionadas, ya que de forma constante los saldos son conciliados y las políticas de Casa Matriz no permiten que estén alcanzadas por riesgos de este tipo.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía solo realiza operaciones con instituciones con una calificación de riesgo superior, determinada por compañías independientes de calificación de riesgo, así reduciendo el riesgo asociado a saldos depositados e inversiones financieras.

(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 políticos y económicos. La Compañía actualmente no realiza transacciones hedge 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\$15.7 millones y US\$16.6 millones, respectivamente.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Riesgo de liquidez

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. En el 2018, la Compañía recibió US\$110,000,000 millones (2017: US\$190 millones) del "Financiamiento," fondos que han sido destinados para actividades claves de la fase de desarrollo, incluyendo el arranque de la construcción del tunel de acceso a los minerales y para la contratación de procesos claves con proveedores no relacionadas locales y del exterior. Adicionalmente, durante todo el 2018 y los primeros meses del 2017, la Compañía recibió fondos mensuales de su Casa Matriz, basados en requerimientos de pagos; estos valores fueron suficientes para cubrir pasivos inmediatos con proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

El siguiente cuadro analiza los activos financieros de la Compañía agrupados en base a su período remanente a la fecha del estado de posición financiera hasta su vencimiento. Los valores detallados a continuación son flujos de efectivo no descontados.

| | Menos de 1 año | Entre 1 y 2 años | Más de 2 años |
|--|-------------------|---------------------|------------------|
| <u>Al 31 de diciembre de 2018</u> | | | |
| Obligaciones financieras | - | - | 364,252,394 |
| Cuentas por pagar a proveedores | 14,866,370 | - | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | - | - | 6,665 |
| <u>Al 31 de diciembre de 2017</u> | | | |
| Obligaciones financieras | - | - | 218,059,329 |
| Cuentas por pagar a proveedores | 6,899,359 | - | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | - | 6,665 | - |

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 desde marzo del 2018 capital de sus accionistas para financiar la totalidad de sus inversiones. Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

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

AURELIAN ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Obligaciones financieras | 364,252,394 | 218,059,329 |
| Cuentas por pagar a proveedores | 14,866,370 | 6,899,359 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1) | 6,665 | 6,665 |
| Menos: Efectivo | <u>(44,230,106)</u> | <u>(18,112,357)</u> |
| Deuda neta | 334,895,323 | 206,852,996 |
| Total patrimonio | <u>628,721,015</u> | <u>372,805,814</u> |
| Capital total | 963,616,338 | 579,658,810 |
| Ratio de apalancamiento | 53% | 55% |

- (1) Cabe destacar que tal como se explica en la Nota 23.2 en su 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 de sus compañías relacionadas en el 2018 ascendió a US\$276,548,999 (2017: US\$27,926,155) relacionado con contribuciones para futuras capitalizaciones).

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>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 44,230,106 | 18,112,357 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | <u>317,897</u> | <u>240,694</u> |
| Total activos financieros | <u>44,548,003</u> | <u>18,353,051</u> |
| Pasivos financieros a valor razonable a través de pérdidas y ganancias | | |
| Obligaciones financieras (1) | 364,252,394 | 218,059,329 |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Cuentas por pagar a proveedores | 14,866,370 | 6,899,359 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1) | <u>6,665</u> | <u>6,665</u> |
| Total pasivos financieros | <u>379,125,429</u> | <u>224,965,353</u> |

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

- (1) Son instrumentos financieros no corrientes ya que los mismos serán cancelados en un plazo mayor a 12 meses.

5.2 Calidad crediticia de los activos financieros

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

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| <u>Efectivo</u> | | |
| AAA | <u>44,227,806</u> | <u>18,110,057</u> |

6. GASTOS POR NATURALEZA

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

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|------------------|------------------|
| <u>Gastos de exploración</u> | | |
| Patente de conservación | 147,262.78 | 1,321,752 |
| Sueldos, salarios y beneficios sociales | 1,921,947 | 1,810,193 |
| Manejo ambiental y licencia social | 12,010 | 1,189,655 |
| Suministros y materiales | 38,645 | 19,382 |
| Gastos de Gestión | - | 4,981 |
| Otros (1) | <u>106,474</u> | <u>515,373</u> |
| | <u>2,226,339</u> | <u>4,861,336</u> |
| <u>Otros gastos</u> | | |
| Servicios profesionales | 2,886,985 | 3,370,937 |
| Gastos generales y de oficina | 1,442,772 | 1,336,072 |
| Costos de entrenamiento de mina | 986,966 | - |
| Impuesto municipal | 941,841 | 685,861 |
| Contribución a la Superintendencia de Compañías y otros impuestos | 588,850 | 380,245 |
| Sueldos, salarios y beneficios sociales | 843,477 | - |
| Depreciación | 102,295 | - |
| Otros (1) | <u>375,836</u> | <u>718,571</u> |
| | <u>8,169,022</u> | <u>6,491,686</u> |

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

AURELIAN ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fondos rotativos y caja | 2,300 | 2,300 |
| Bancos e instituciones financieras | 44,227,806 | 18,110,057 |
| | <u>44,230,106</u> | <u>18,112,357</u> |

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y EMPLEADOS

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Anticipos a proveedores | 18,580,851 | 10,207,386 |
| Anticipos a empleados | 50,725 | 8,789 |
| | <u>18,631,576</u> | <u>10,216,175</u> |

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Costos de préstamos (1) | 21,954,359 | 10,299,690 |
| Seguros pagados por anticipado | 3,086,138 | 3,296,570 |
| | <u>25,040,498</u> | <u>13,596,260</u> |

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

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

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| En menos de 12 meses | 24,249,999 | 11,511,080 |
| En más de 12 meses | 790,498 | 2,085,180 |
| | <u>25,040,498</u> | <u>13,596,260</u> |

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

10. 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 2017 | | | | | | |
| Costo histórico | 1,681,834 | 5,090,464 | 1,597,755 | 507,475 | 535,925 | 9,413,453 |
| Depreciación acumulada | (577,565) | (2,566,278) | (1,367,196) | (388,739) | (491,214) | (5,390,992) |
| Valor en libros | <u>1,104,269</u> | <u>2,524,186</u> | <u>230,559</u> | <u>118,736</u> | <u>44,711</u> | <u>4,022,461</u> |
| Movimiento 2017 | | | | | | |
| Adiciones | - | 2,794,163 | 1,991,204 | 512,564 | 334,173 | 5,632,104 |
| Bajas | - | - | - | - | - | - |
| Bajas de depreciación | - | - | - | - | - | - |
| Depreciación | (84,092) | (623,417) | (220,161) | (48,168) | (64,112) | (1,039,950) |
| Valor en libros al 31 de diciembre | <u>(84,092)</u> | <u>2,170,746</u> | <u>1,771,043</u> | <u>464,396</u> | <u>270,061</u> | <u>4,592,154</u> |
| Al 31 de diciembre del 2017 | | | | | | |
| 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> |

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

11. INVERSIONES DE EXPLORACIÓN, PREPARACIÓN Y DESARROLLO DE MINA

Composición:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Costos de exploración y evaluación (1) | 377,601,999 | 377,601,999 |
| Inversiones de desarrollo de mina (2) | <u>462,723,544</u> | <u>152,096,539</u> |
| | <u>840,325,543</u> | <u>529,698,538</u> |

- (1) El siguiente es un detalle de costos de exploración y evaluación al 31 de diciembre de 2017 y 2018:

| | |
|--|--------------------|
| 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> |

Falta un texto del informe en inglés.

- (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>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Trabajos tempranos y construcciones | 375,715,994 | 116,841,279 |
| Costos de préstamos activados (*) | 42,419,225 | 9,048,454 |
| Activos fijos relacionados con la reservadas de la mina | 24,417,154 | 2,773,000 |
| Costos de desarrollo de la mina | 19,152,918 | 16,416,637 |
| Provisión para restauración y rehabilitación | <u>1,018,251</u> | <u>7,017,169</u> |
| | <u>462,723,544</u> | <u>152,096,539</u> |

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

Tal como se explica en la Nota 1.2, la Compañía presentó los resultados de un estudio independiente de factibilidad económica preparada por un experto independiente, el cual arrojó resultados positivos. De acuerdo a este estudio los flujos futuros a ser generados por el proyecto

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

excederán al total del rubro "inversiones de exploración, preparación y desarrollo de mina" al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

12. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

| | % de participación | 2018 | 2017 |
|----------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| Ecoaurelin 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 incorporadas en Ecuador que están registradas al costo; ninguna de las acciones es cotizada públicamente y, en consecuencia, no se dispone de precios de cotización publicados.

- (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 2018 y 2017, 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.

13. REGALÍAS ANTICIPADAS

Al 31 de diciembre del 2018, el monto por regalías anticipadas pagadas al Gobierno del Ecuador asciende a US\$65 millones (2017: US\$ 45 millones); esto para cumplir con lo establecido en el artículo 82 del Reglamento General de la Ley de Minería.

De acuerdo con el contrato firmado con el gobierno ecuatoriano, adicional al desembolso hasta fines de 2017, la Compañía debe realizar un desembolso final adicional de US\$ 20 millones que se pagó en diciembre de 2018. El contrato también establece que la totalidad de estos pagos se imputará a las regalías que la Compañía pagará al inicio de la fase 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. Por lo tanto, la Compañía ha categorizado esta regalía anticipada como un activo no corriente.

AURELIAN ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|----------------------|-------------------|------------------|
| Proveedores locales | 4,777,852 | 197,222 |
| Proveedores exterior | <u>10,088,518</u> | <u>6,702,137</u> |
| | <u>14,866,370</u> | <u>6,899,359</u> |

15. 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 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> |
| <u>Año 2017</u> | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Provisiones (1) | <u>5,329,581</u> | <u>329,955,266</u> | <u>314,134,010</u> | <u>21,150,837</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.

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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%, 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

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

“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 Pre-pagado 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.

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

| 2018 | Préstamo prepagado | Línea de crédito en onzas de oro | Derivado | Total |
|--|-----------------------|-------------------------------------|-------------------|--------------------|
| 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) |
| Adjustes de valor razonable del derivado | 6,763,363 | 17,334,598 | 17,890,260 | 41,988,221 |
| | <u>167,524,786</u> | <u>178,837,349</u> | <u>17,890,260</u> | <u>364,252,394</u> |

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

| <u>2017</u> | <u>Préstamo prepago</u> | <u>Línea de crédito en onzas de oro</u> | <u>Derivado</u> | <u>Total</u> |
|--|-----------------------------|---|-------------------|--------------------|
| Capital | 115,000,000 | 75,000,000 | - | 190,000,000 |
| Interes provisionado y capitalizado al 7.5% | 3,402,741 | 3,113,015 | - | 6,515,756 |
| Costos de la transacción | (3,037,501) | (1,485,612) | - | (4,523,113) |
| Adjustes de valor razonable del derivado | 3,329,495 | 6,737,633 | 15,999,559 | 26,066,687 |
| | <u>118,694,735</u> | <u>83,365,036</u> | <u>15,999,559</u> | <u>218,059,329</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\$15,730,765 (2017:US\$18,034,391).

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías relacionadas.

| <u>Entidad</u> | <u>Relación</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|------------------|-------------|-------------|
| <u>Fondos recibidos - aportes para futuras capitalizaciones (1)</u> | | | |
| Aurelian Resources Corporation Ltd. | Accionistas | 276,203,314 | 27,891,247 |
| Aurelian Resources Inc. | Accionistas | 345,685 | 34,908 |
| <u>Repatriación de capital social</u> | | | |
| Lundin Gold Inc. | Accionista final | - | 50,000,000 |
| <u>Reembolso de gastos</u> | | | |
| Ecoaurelian Ecuador S.A. | Subsidiaria | 138,670 | 140,321 |

- (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.

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

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

| <u>Entidad</u> | <u>Relación</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|----------------------|----------------|----------------|
| <u>Transacciones por cobrar no corrientes</u> | | | |
| Ecuarelian Agrícola S.A. | Subsidiaria | 309,630 | 232,427 |
| AurelianEcuador Holding S.A. | Subsidiaria | 6,183 | 6,183 |
| Otras menores | Accionistas en común | 2,084 | 2,084 |
| | | <u>317,897</u> | <u>240,694</u> |
| <u>Transacciones por pagar no corrientes</u> | | | |
| Ecoarelian 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.

18. IMPUESTOS
a) Impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre del 2018 incluye principalmente crédito tributario de Impuesto a la salida de capitales generado en las importaciones de materias primas, insumos y bienes de capital utilizados en la construcción de la mina, así como impuestos por salidas de capital originados por pagos a accionistas, que la Compañía reclamará a la autoridad fiscal, montos que al 31 de diciembre del 2018 ascienden a US\$28,608,612 (2017: US\$2,878,502).

El 20 de febrero de 2019, a través de la Resolución No.119012018RDEV000186, la autoridad fiscal aceptó el reclamo tributario presentado por la Compañía y reconoce que es apropiado reconocer el valor de US\$2,499,944 pagado indebidamente por el impuesto de salida de capital.

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|-------------------|------------------|
| Crédito Tributario - Impuesto a la valor agregado (IVA) | 24,665,183 | - |
| Cuentas por cobrar a la Autoridad Tributaria | 2,499,944 | 2,499,944 |
| Crédito Tributario - Impuesto a la salida de divisas (ISD) | 1,442,556 | 378,558 |
| Otros impuestos por recuperar | 929 | - |
| | <u>28,608,612</u> | <u>2,878,502</u> |

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

b) Impuestos por pagar

Composición:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|------------------|------------------|
| Retenciones de Impuesto al valor agregado (IVA) | 689,323 | 655,063 |
| Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta | 966,657 | 746,602 |
| Impuestos por pagar empleados | 313,134 | 84,297 |
| | <u>1,969,114</u> | <u>1,485,962</u> |

c) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|------------------|------------------|
| Impuesto a la renta diferido | | |
| Generación de impuesto por diferencias temporales | <u>3,952,873</u> | <u>(993,292)</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>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Pérdida del año antes de Impuesto a la renta | <u>(28,321,459)</u> | <u>(29,387,413)</u> |
| Más - Gastos no deducibles | 24,243,372 | 14,974,065 |
| Más - Ajuste de precios de transferencia | - | 2,031,442 |
| | <u>(4,078,088)</u> | <u>(12,381,907)</u> |
| Base tributaria | - | - |
| Tasa impositiva (1) | <u>22%</u> | <u>22%</u> |
| Impuesto a la renta causado | <u>-</u> | <u>-</u> |

- (1) La tasa de impuesto a la renta vigente para sociedades es del 25%. (2017:22%) 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 está sujeto a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

El 27 de noviembre de 2018, la autoridad fiscal local comenzó el proceso de determinación de las obligaciones del impuesto a las ganancias para el año fiscal 2017; esta revisión incluye una evaluación de las inversiones realizadas durante 2016 y 2017. Este proceso está en curso y se espera que finalice durante el segundo semestre de 2019.

El 19 de junio de 2018, la autoridad tributaria emitió la Ley de Determinación No. 1920182490006533674 relacionada con los años fiscales 2014 y 2015, que estableció que US\$9,388,733 registrados como gastos de 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 US\$14,338,172 relacionado con los ajustes registrados como parte de la primera adopción de NIIF en Ecuador; La Compañía ha acordado no amortizar esta cantidad como un gasto deducible en los años siguientes.

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 del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Por lo antes expuesto, la Compañía no tuvo la obligatoriedad de presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas ni el informe de precios de transferencia para los ejercicios fiscales 2018 y 2017 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>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|------------------|------------------|
| Impuestos diferidos activos: | | |
| Impuesto diferido que se liquidará después de 12 meses | 2,759,577 | 3,211,159 |
| Impuesto diferido que se liquidará dentro de 12 meses | (3,300,000) | 201,292 |
| | <u>(540,423)</u> | <u>3,412,451</u> |

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

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

| | US\$ |
|--|-------------|
| Al 1 de enero del 2017 | 2,419,159 |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | 993,292 |
| Al 31 de diciembre del 2017 | 3,412,451 |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | (3,952,873) |
| Al 31 de diciembre del 2018 | (540,423) |

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

| | Beneficios a empleados | Costos de exploración y evaluación | Otras provisiones | Total |
|---|---------------------------|--|----------------------|-------------|
| Impuestos diferidos: | | | | |
| Al 1 de enero de 2017 | 57,572 | (2,572,896) | 96,165 | (2,419,159) |
| Débito a resultados por impuestos diferidos | (57,572) | (1,141,690) | 205,970 | (993,292) |
| Al 31 de diciembre del 2017 | - | (3,714,586) | 302,135 | (3,412,451) |
| Débito a resultados por impuestos diferidos | 84,606 | 2,882,034 | 986,233 | 3,952,873 |
| Al 31 de diciembre del 2018 | 84,606 | (832,552) | 1,288,368 | 540,423 |

h) Otros asuntos - Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Cambios en la aplicación de la tasa del impuesto a la renta del 28% a partir de 2019. La tasa del impuesto a la renta del 25% se mantiene fija, así como la tasa del 22% para micro y pequeñas entidades y exportadores recurrentes.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

- Modificación de la fórmula para determinar el anticipo de impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2019 y en adelante.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.
- Nuevos porcentajes y cálculo progresivo de regalías mineras

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

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.
- Establece los requisitos y condiciones que debe reunirse a efectos de incluir o excluir jurisdicciones o regímenes en el listado de paraísos fiscales;
- Determina las definiciones de los términos 'actividad empresarial', 'exportador habitual', 'debida diligencia tributaria' y 'residencia fiscal de sociedades', para efectos tributarios;

Mediante el Decreto 504 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 336 con fecha 27 de septiembre de 2018, se reformó el artículo relacionado con las retenciones del impuesto a la renta por pagos efectuados en el extranjero del Reglamento para la Aplicación de la Ley del Régimen Tributario Interno, que establece ese crédito. y los emisores de tarjetas de débito que en su propio pago, crédito o ingresos gravables en libros a favor de no residentes deben realizar la retención correspondiente según las regulaciones vigentes en la actualidad. En esos casos, y cumpliendo con las condiciones, límites y requisitos establecidos por la Autoridad Tributaria mediante resolución.

- Informe de Cumplimiento Tributario (ICT): la Autoridad Tributaria mediante resolución establecerá qué contribuyentes están obligados a presentar este informe y determinará el alcance de la revisión que realizará el auditor.
- Permite la generación de un activo por impuestos diferidos a partir de 2018 para el gasto no deducible correspondiente a la provisión para pensiones y provisiones de terminación de empleo, que solo se puede utilizar en el momento del pago de esos conceptos.

AURELIAN ECUADOR S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
 (Expresado en dólares estadounidenses)
19. OBLIGACIONES SOCIALES

| | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldo al final</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> |
| Año 2017 | | | | |
| <u>Pasivos corrientes</u> | | | | |
| Beneficios sociales (1) | <u>350,433</u> | <u>13,087,649</u> | <u>12,627,975</u> | <u>810,107</u> |

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

20. BENEFICIOS A EMPLEADOS (JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO)

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Tasa de descuento | 4.25% | 7.57% |
| Tasa de incremento salarial | 2.50% | 2.50% |
| Tabla de rotación (promedio) | 10.28% | 10.55% |
| Vida laboral promedio remanente | 35.12 | 34.67 |

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>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Al 1 de enero | 298,909 | 206,436 | 252,007 | 55,252 | 550,916 | 261,688 |
| Costo laboral por servicios actuariales | 74,547 | 63,178 | 328,439 | 44,907 | 402,986 | 108,085 |
| Costo financiero | 22,627 | 15,400 | 18,913 | 4,060 | 41,540 | 19,460 |
| Pérdidas /(ganancias) actuariales | 218,129 | 15,035 | 185,634 | 147,788 | 403,763 | 162,823 |
| (Beneficios pagados) | <u>(9,369)</u> | <u>(1,140)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(9,369)</u> | <u>(1,140)</u> |
| Al 31 de diciembre | <u>604,844</u> | <u>298,910</u> | <u>784,992</u> | <u>252,006</u> | <u>1,389,836</u> | <u>550,916</u> |

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

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

| | Jubilación | | Desahucio | | Total | |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Costo laboral por servicios actuariales | 74,547 | 63,178 | 328,439 | 44,907 | 402,986 | 108,085 |
| Costo por financiero | 22,627 | 15,400 | 18,913 | 4,060 | 41,540 | 19,460 |
| Al 31 de diciembre | <u>97,174</u> | <u>78,578</u> | <u>347,352</u> | <u>48,967</u> | <u>444,526</u> | <u>127,545</u> |

21. 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 2018 y 2017. 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 se como sigue:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | 7,991,000 | 973,831 |
| Incremento de provisión (1) | - | 6,740,683 |
| Reducción de provisión (2) | (5,722,432) | - |
| Costo financiero | <u>2,084,432</u> | <u>276,486</u> |
| Saldo al final del año | <u>4,353,000</u> | <u>7,991,000</u> |

- (1) Para el estudio del 2017, las principales premisas consideradas fueron: costos de remediación ambiental al 31 de diciembre del 2017 de US\$27,793,102, tasa de descuento del 12.94% 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.
- (2) Para el estudio de 2018, las principales premisas consideradas fueron: costos de remediación ambiental al 31 de diciembre del 2017 de US\$27,793,102, 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. El cambio en los costos de remediación ambiental entre 2017 y 2018 se originó por un cambio en la estimación originada por la contratación de un nuevo experto.

22. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2018, 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

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

En el 2017, la Compañía transfirió acciones equivalentes a US\$50,000,000 a su compañía relacionada Lundin Gold Inc., a cambio de fondos recibidos para la operación.

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.

23. 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.

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 2018 y 2017, la Compañía recibió de sus compañías relacionadas del exterior US\$276,548,999 y US\$27,926,155 de aportes para futuras capitalizaciones, fondos que fueron utilizados para arrancar la fase de desarrollo previo a la aprobación de las líneas de crédito aperturadas por los financistas y para la fase de exploración. La Administración de la Compañía tiene la intención de convertir el 100% de estos aportes para futuras capitalizaciones en capital social.

24. 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.

b) Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en compensar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

La totalidad del saldo de esta cuenta patrimonial fue compensado en el 2017 con el rubro "resultados acumulados" también del patrimonio; el efecto ascendió a US\$5,906,538.

25. CONTRATOS SUSCRITOS

Contrato de desarrollo de mina

El 30 de marzo del 2017, la Compañía y el Consorcio SME (Sevilla y Martínez Ingenieros C.A. e Ingeniería y Construcciones Mas Errazuriz Ltda. y Filiales) firmaron el contrato para el desarrollo de la mina. Este contrato se espera ejecutar hasta diciembre del 2019.

Contrato de prestación de servicios para movimientos de tierra y otros

El 21 de octubre del 2016, la Compañía y Equipos y Transportes S.A. EQUITRANSA firmaron un acuerdo en donde la contratista se comprometió a proveer los siguientes servicios a favor de la Compañía: trabajos de gestión de agua para la construcción, construcción de nuevas vías de acceso hacia las plataformas de varios terrenos, construcción de infraestructuras provisionales y de plataformas que sirvan de vaciaderos para desechos sólidos, construcción de canales de derivación, preparación de plataformas para los portales y mejoramiento de otras vías de acceso.

El 1 de febrero de 2018, la Compañía y Transporte Noroccidental firmaron un acuerdo por el cual el contratista se comprometió a proporcionar el equipo necesario para respaldar las actividades de la cadena de suministro de la Compañía.

Contrato de servicios de ingeniería y apoyo

La Compañía y G Mining Services Inc. (entidad domiciliada en Canadá) firmaron un acuerdo el 26 de agosto del 2017, en el cual el contratista se compromete a realizar las siguientes funciones: administración, coordinación y gerenciamiento del proyecto, ingeniería del proyecto, apoyo en el campo, infraestructura, apoyo en procesos eléctricos y de energía, operaciones de superficie, entre otros.

Diseño y suministro de material para la planta de pasta.

La Compañía y FL Smith (entidad domiciliada en Canadá) firmaron un acuerdo el 13 de julio de 2018, en el cual el contratista se compromete a realizar el diseño de la Planta de Pasta y proporcionar material para la construcción de esta planta.

Acuerdo de cooperación

El 21 de diciembre de 2018, la Compañía y CELEC EP (Corporación Eléctrica del Ecuador) firmaron un acuerdo de cooperación para la construcción de la línea eléctrica Taday a Bomboiza y su subestación, que se espera para fines de 2019.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *



Ronald Hochstein
Representante Legal



Paulina López
Gerente de Contabilidad

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Conformación del grupo

El objeto principal de Aurelian Ecuador S.A. (en adelante “la Compañía”) y sus subsidiarias y controlada (el “Grupo”) es desarrollar actividades mineras de exploración y explotación en general, adquisición de concesiones mineras en Ecuador, así como la explotación y comercialización de minerales. La Compañía tiene como subsidiarias a dos entidades domiciliadas en Ecuador. La estructura del Grupo se presenta a continuación:

| <u>Nombre</u> | <u>Tipo entidad</u> | <u>Actividad principal</u> | <u>Lugar de constitución y operaciones</u> |
|-------------------------------|---------------------|--|--|
| EcoAurelian Agrícola S.A. | Subsidiaria | Adquisición de tierras para el desarrollo futuro de obras de infraestructura en las concesiones mineras. | Ecuador |
| Aurelian Ecuador Holding S.A. | Subsidiaria | Tenedora de acciones | Ecuador |
| AurelianMenor S.A. (1) | Controlada | Exploración de minerales | Ecuador |

- (1) Adicionalmente en el 2017, el Grupo constituyó la entidad AurelianMenor S.A., la cual tiene como actividad principal la prospección, exploración, explotación, beneficio y/o concentración de metales o minerales, así como fundición, refinación o comercialización de metales y minerales depositados en minas y yacimientos metálicos y no metálicos. Los accionistas de esta entidad son Aurelian Exploration Inc., y Aurelian Menor Inc., las dos entidades domiciliadas en Canadá. Esta entidad es consolidada en los estados financieros de Aurelian Ecuador S.A. ya que esta tiene control sobre las operaciones de AurelianMenor S.A.

1.2 Operaciones

Aurelian Ecuador S.A. (“Controladora”)

En el 2017, la Compañía completó su primer año en etapa de desarrollo en la concesión “Fruta del Norte,” año en el cual se invirtieron aproximadamente US\$114 millones en diversas actividades de la fase de desarrollo de una concesión minera. Operacionalmente los puntos más relevantes del año incluyeron (i) una evaluación y actualización del estudio de factibilidad completado en el 2016 para el proyecto “Fruta del Norte” el cual promovió cambios en el plan de explotación de la mina, actualización de costos y una nueva estrategia utilizando “auto-ejecución,” (ii) arranque de la construcción del túnel de acceso a los minerales así como el comienzo de la construcción de infraestructura clave para soportar el desarrollo de la mina, (iii) se ha subcontratado procesos para el desarrollo de la mina como la compra de equipos móviles y otros equipos altamente tecnificados, la ingeniería y construcción de la sub-estación Bomboiza, entre otros

El 30 de mayo del 2017 la Compañía cerró un paquete de financiamiento (el “Financiamiento”) compuesto de un acuerdo de crédito con prepago en oro de US\$150 millones (el “Préstamo prepago”), una línea de crédito para compra de oro también por US\$150 millones (el “Préstamo Corriente”) y un acuerdo de aceptación (el “Acuerdo de Aceptación”) (ver Nota 16).

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

Al 31 de diciembre del 2018, el Grupo se encuentra iniciando la etapa de explotación por lo que en sus estados financieros consolidados adjuntos se han diferido costos y gastos incurridos la etapa de evaluación y exploración y de desarrollo de concesiones mineras por un monto de US\$529,698,538 (2016: US\$395,889,438). La recuperación de dichos costos y gastos depende de que el Grupo continúe exitosamente la etapa de explotación. El Grupo cuenta con apoyo técnico de la Casa Matriz para continuar con sus operaciones.

En julio del 2016, el Gobierno de Ecuador aprobó la solicitud de la Compañía de cambio de fase, mediante el cual según normativa minera de Ecuador, la misma cerró su etapa de exploración y arrancó la etapa de explotación. Posteriormente en octubre del 2016 el Gobierno del Ecuador aprobó el estudio de impacto ambiental de la Compañía. Durante el último semestre del 2016, la Compañía realizó “actividades tempranas” las cuales incluyen accesibilidad al campo y construcción de facilidades.

El 14 de diciembre del 2016, la Compañía y el Estado Ecuatoriano a través del Ministerio de Minería firmaron el “Contrato de Explotación Minera del Proyecto Fruta del Norte,” el cual tiene un plazo de vigencia de veinticinco años a partir de dicha fecha con opción a renovación en base al cumplimiento de ciertas condiciones. El contrato define términos, condiciones y plazos para la preparación y desarrollo del yacimiento del área del contrato, así como establece las etapas de extracción, explotación, transporte y comercialización de todos los minerales comercialmente explotables encontrados en esta concesión.

De acuerdo a este contrato, las principales obligaciones de la Compañía incluyen el pago de regalías, cumplimiento de obligaciones económicas, tributarias, laborales, contables y de auditoría, presentación y ejecución de planes de trabajo y de inversiones de manera anual, cumplimiento de gestión ambiental, aplicación de buenas prácticas mineras, y coordinación de actividades con la comunidad. Tributariamente la Compañía deberá pagar impuesto a la renta, al valor agregado, por ingresos extraordinarios, por salida de divisas, y otras tasas establecidas en la normativa de Ecuador. La cláusula quince del contrato establece que la Compañía pagará una regalía al Estado Ecuatoriano equivalente al 5% sobre el ingreso neto efectivamente percibido en la venta de productos minerales considerando el precio internacional referencial de los mismos. El cálculo se lo realizará en base a cada embarque realizado y deberá pagarse cada seis meses. Esta cláusula también establece el pago anticipado de regalías por US\$65 millones en tres cuotas: US\$25 millones a la fecha de suscripción del contrato y dos pagos de US\$20 millones, uno y dos años después de la firma del contrato, respectivamente. Dichas regalías anticipadas serán imputadas con las regalías que la Compañía deberá pagar a partir del inicio de la etapa de explotación, las cuales serán deducibles para el cálculo de impuesto a la renta anual. El contrato también establece que la Compañía podrá acogerse al derecho de suspensión de actividades en caso de que se determinen condiciones técnicas o de mercado que conviertan al proyecto en no viable. El Estado Ecuatoriano en este contrato se compromete a colaborar y coordinar con la Compañía la ejecución de este proyecto minero, atender ágilmente solicitudes y requerimientos realizados referentes al contrato y garantizar el derecho a la seguridad jurídica conforme a la Constitución del Ecuador.

Considerando que la Compañía concluyó todo el proceso contractual y de requerimientos legales el 14 de diciembre del 2016 con la firma del contrato antes mencionado, en dicha fecha su Administración ha declarado el cierre formal de la etapa de exploración y evaluación para arrancar la etapa de producción, y más específicamente de desarrollo.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

Ecoaurelian Agrícola S.A.

Ecoaurelian Agrícola S.A. (la "Subsidiaria") fue constituida el 19 de octubre de 2006 e inscrita en el Registro Mercantil en la ciudad de Quito el 15 de noviembre de 2006. Es una subsidiaria de Aurelian Ecuador S.A., entidad que, su Casa Matriz, a partir del 17 de diciembre de 2014, es Lundin Gold Inc., domiciliada en Canadá. Su principal actividad consiste en la adquisición de tierras para el desarrollo futuro de obras de infraestructura en las concesiones mineras que mantiene Aurelian Ecuador S.A.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2018, Aurelian Ecuador S.A. entró en acuerdos de financiamiento, los cuales están garantizados por medio los activos y prenda de las acciones de la Subsidiaria.

Aurelian Ecuador Holding S.A.

AurelianEcuador Holding S.A. (la "Subsidiaria") fue constituida el 28 de noviembre de 2014, e inscrita en el Registro Mercantil en la ciudad de Quito el 7 de mayo del 2015. Es una subsidiaria de Aurelian Ecuador S.A., entidad que su Casa Matriz, a partir del 17 de diciembre de 2014, es Lundin Gold Inc., domiciliada en Canadá. Su actividad principal consiste en la adquisición de acciones o participaciones de otras entidades.

AurelianMenor S.A.

La entidad (la "Controlada") inició sus operaciones en el 2017 mediante la recepción de todas las concesiones mineras en fase de exploración que previamente estaban bajo la administración y gestión de Aurelian Ecuador S.A. El 100% de sus concesiones mineras se encuentran en etapa de exploración; a la fecha, ninguna de las concesiones mineras tiene un plan formal para pasar a etapa de desarrollo.

1.3 Situación financiera del país

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

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

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" y el apoyo de sus compañías relacionadas, la Gerencia no ha estimado que estos eventos podrían tener un impacto relevante en sus operaciones normales.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

1.4 Aprobación de estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización del Representante Legal del Grupo, el 25 de marzo del 2019. Posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros consolidados

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

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

La preparación de los estados financieros consolidados 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 del Grupo. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros consolidados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Aurelian Ecuador S.A., sus subsidiarias y su entidad controlada. Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación. Una compañía tiene control cuando:

- Tiene poder sobre la participada
- Está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos

Se evalúa el control en una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Todos los activos, pasivos, ingresos, gastos y ganancias no realizadas relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*

La adopción de la NIIF 9 generó una reclasificación de \$ 10,251,691 de las ganancias retenidas a otros ingresos comprensivos. Este impacto está totalmente relacionado con el reconocimiento de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al valor razonable relacionado con el riesgo de crédito propio del Grupo al 1 de enero de 2018. ✓

Con respecto a la NIIF 15 "Ingresos del contrato con clientes", el Grupo no aplicó esta norma, ya que no genera ingresos. Cuando el Grupo genere ingresos, aplicará esta norma de manera integral.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

| Norma | Tema | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|---------------|---|---|
| NIC 12 | Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1 de enero 2019 |
| NIC 19 | Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos | 1 de enero 2019 |
| NIC 23 | Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1 de enero 2019 |
| NIC 28 | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional | 1 de enero 2019 |
| NIIF 3 | Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1 de enero 2019 |
| NIIF 9 | Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados | 1 de enero 2019 |
| NIIF 11 | Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1 de enero 2019 |
| NIIF 16 | Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento. | 1 de enero 2019 |
| CINIIF 23 | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos | 1 de enero 2019 |
| NIC 1 y NIC 8 | Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones | 1 de enero 2020 |
| NIIF 3 | Aclaración sobre la definición de negocio | 1 de enero 2020 |
| NIIF 17 | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros". | 1 de enero 2021 |

El Grupo estima que la adopción de las enmiendas y mejoras a las NIC y NIIF y las nuevas publicaciones descritas anteriormente no tendrán un impacto significativo en los estados financieros para el año de la primera aplicación, ya que una parte significativa de estas normas no son aplicables por sus operaciones.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

En relación con la NIIF 16, la Administración informa que, en base a una evaluación general, no se producirá ningún impacto al aplicar esta nueva norma, ya que el Grupo no mantiene el arrendamiento operativo con terceros.

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

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales; o
- Costo amortizado

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

Medición

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

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

A partir del 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros de acuerdo con las siguientes categorías de medición:

- **Costos amortizados:** los activos que se mantienen para cobrar a los flujos de efectivo contractuales que solo representan pagos de capital e intereses, se miden al costo amortizado.
- **Valor razonable a través de cambios en el resultado integral:** los activos que se mantienen para el cobro de los flujos de efectivo contractuales y para la venta de activos financieros, cuando los flujos de efectivo de estos activos solo representan pagos de capital e intereses, se miden a valor razonable a través de otros integrales ingresos (FV - OCI).
- **Valor razonable con cambios en los resultados:** los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o FV-OCI se miden a valor razonable con cambios a través de resultados.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo" y "Cuentas por cobrar de compañías relacionadas" en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

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

Reconocimiento y cancelación de instrumentos financieros.

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

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y para las compañías relacionadas, la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición", que requiere que las pérdidas estimadas en la vida de un instrumento financiero se reconozcan desde el reconocimiento inicial de estos activos financieros.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía determinó que no era necesario reservar provisiones por deterioro para cuentas por cobrar de compañías relacionadas.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

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 2018 y 2017, 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 medidos 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.

A partir del 1 de enero de 2018, 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) consideración contingente de una adquirente en combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) 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 o la consideración contingente de un adquirido en una combinación de negocios 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.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

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.

- Pasivos del contrato de garantía financiera.

Un contrato de garantía financiera es un contrato que requiere que el emisor realice pagos específicos para reembolsar al titular por una pérdida en la que incurre debido a que un deudor específico no realiza los pagos cuando vencen de acuerdo con los términos de un instrumento de deuda.

Los pasivos del contrato de garantía financiera se miden posteriormente al mayor de:

- El importe de la provisión para pérdidas determinada de acuerdo con la NIIF 9; y
- El monto reconocido inicialmente menos, cuando corresponda, la amortización acumulada reconocida de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos.

Los pasivos financieros se dan de baja cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado.

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.

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. Los intereses por gastos se reconocen en el estado de ingresos comprensivos en el rubro "Gastos financieros, neto".

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

Obligaciones financieras y préstamos

Corresponde a las obligaciones a largo plazo que mantiene: i) acuerdo de Crédito con Prepago en Oro y ii) acuerdo de Línea de Crédito para Compra de Oro. Estas operaciones fueron valuadas utilizando el modelo de simulación "Monte Carlo" que ha definido a los siguientes como insumos claves: la curva del precio de oro y plata futuros de estos commodities utilizando información de Comex, la expectativa de la Compañía acerca de los rendimientos de largo plazo a ser generados por el oro, volatilidad del precio de oro, tasa de descuento sin riesgo, riesgo no vinculado al desempeño y expectativas de producción.

2.7 Anticipo a proveedores y empleados

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

2.8 Gastos pagados por anticipado

Incluyen principalmente pólizas de seguros contratadas por el Grupo para salvaguardar sus activos y para dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en el "Acuerdo de Fideicomiso Mercantil de Garantía" firmado el 31 de mayo del 2017. Adicionalmente incluye costos de transacciones de la porción no desembolsada del "Financiamiento." Ver Nota 16.

2.9 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 el Grupo y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. No se consideran valores residuales debido a que el Grupo estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será inmaterial. Debido al tipo de operaciones del Grupo, 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 consolidados. Durante el 2018 y 2017, 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 el Grupo entre en etapa de producción.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

2.10 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 de resultados integrales cuando se incurren.

Los costos de proyectos de exploración y evaluación son registrados como gasto en el estado de resultados integrales a medida que se incurren hasta el momento en que el Grupo demuestre factibilidad técnica y comercial, estos costos son capitalizados en el rubro "inversiones de exploración, preparación y desarrollo de mina." Factibilidad técnica y comercial generalmente coincide con el establecimiento de reservas minerales probadas y probables. Al 31 de diciembre del 2018, 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 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

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

para su uso esperado. En el 2018, la Compañía capitalizó costos de intereses por US\$29,097,917 (2017: US\$6,515,756) originados de estos préstamos y líneas de crédito recibido de prestamistas extranjeros. El Grupo, al pasar de fase 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 fase 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 el Grupo 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.

2.11 Propiedades de inversión

Medición inicial

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías (o ambas) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.

Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable el cual es obtenido mediante tasaciones efectuadas por peritos independientes, calificados, y de reconocida experiencia en el mercado. Las pérdidas y ganancias derivadas de la medición al valor razonable son registradas en el resultado del ejercicio en el que se originan. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Disposición de propiedades de inversión

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades de inversión es reconocida en los resultados del período y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.12 Deterioro de activos no financieros (activos fijos, propiedades de inversión e inversiones de preparación y desarrollo)

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

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

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 consolidados para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, el Grupo 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, el Grupo evalúa el deterioro de dichos activos, debiéndose reconocer cualquier pérdida por deterioro de su valor. Se evaluará el deterioro del valor de los activos de exploración y evaluación cuando existan hechos y circunstancias que sugieran que el importe en libros de un activo para exploración y evaluación pueda superar a su importe recuperable. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se han reconocido pérdidas por deterioro de costos de exploración y evaluación.

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

2.13.1 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% (2017: 22%) del beneficio imponible, que podría aumentar al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales están domiciliados en paraísos fiscales y se pueden reducir al 15% (2017: 12%) 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.

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.

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

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

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.

El 22 de noviembre de 2017, la Administración de la Compañía envió a las autoridades fiscales locales una consulta para confirmar la exención del pago anticipado del Impuesto a la Renta, incluso si se genera un "ingreso no operativo" antes del inicio del proceso de producción, extracción y comercialización de minerales. De la concesión minera. La administración tributaria absolvió la consulta tributaria indicando que de acuerdo con las regulaciones tributarias y el Contrato de Inversión, la compañía estará sujeta al pago anticipado del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva, luego del inicio de su proceso productivo y comercial del mineral. Productos procedentes de la zona del contrato. Por lo tanto, el ingreso no operacional obtenido por la Compañía antes del inicio del proceso productivo y comercial, no genera la obligación de pagar el impuesto anticipado sobre la renta. A la consulta mencionada asistió la carta oficial N ° 917012018OCON000201 del 5 de septiembre de 2018.

2.13.2 Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros consolidados. 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 el Grupo disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

2.14 Beneficios a los empleados

a) Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

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

El Grupo 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.

El Grupo 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 4.25% (2017: 7.57%), anual equivalente para el 2018 a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica

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.

Al cierre del año 2018 y 2017 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para el Grupo.

2.15 Provisiones

En adición a lo que se describe en la Nota 2.14, el Grupo 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 consolidados, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.16 Provisión para restauración y rehabilitación

El Grupo 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.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

2.17 Adopción de nuevas normas

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía registró una reclasificación de US\$10,251,691 de la cuenta patrimonial “resultados acumulados” a la también cuenta patrimonial “otros resultados integrales.” Este impacto está totalmente relacionado con el reconocimiento de los cambios en el valor razonable de los

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

instrumentos financieros medidos al valor razonable que relacionan el riesgo crediticio propio de la Compañía al 1 de enero de 2018.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación o medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017, por lo tanto, la clasificación de los instrumentos financieros y las categorías de medición presentadas según la NIC 39 al 31 de diciembre, 2017 y los presentados según la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018 son comparables, lo que permite definir que no existe efecto en la aplicación de la NIIF 9.

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y la NIIF 9 es la siguiente: (i) “préstamos y cuentas por cobrar” para “activos financieros medidos al costo amortizado”.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

El IAASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos la cual reemplazó a la NIC 18, la cual cubría contratos de bienes y servicios, y a la NIC 11, la cual abarcaba contratos de construcción. Esta nueva norma estaba basada en el principio que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o un servicio es transferido a un cliente.

Esta nueva norma no afectó la información financiera de la Compañía, ya que la misma a la fecha no ha generado ingresos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados del Grupo 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. El Grupo 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 16 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 2.9).

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

- Deterioro de propiedades de inversión: El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.12.
- Deterioro de inversiones de exploración, preparación y desarrollo de mina: las reservas probadas y probables son las partes económicamente explotables medidas e indicadas por el Grupo de los recursos minerales demostrables en al menos un estudio de factibilidad preliminar. El Grupo 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 2018 y 2017 han sido cargados al estado de resultados integrales (Ver Nota 2.10).
- Provisión por restauración y rehabilitación: El Grupo 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 el Grupo 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 el Grupo incurrirá para cumplir con el trabajo requerido por la normativa pertinente para restauración y rehabilitación en cada operación minera. Los costos reales pueden 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 el Grupo. 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: El Grupo ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro (Nota 2.13).
- 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 2.14).

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos del Grupo trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero del Grupo 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 del Grupo. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con los diferentes departamentos operativos del Grupo y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

(a) Riesgo de crédito

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

La Compañía no tiene riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar a compañías relacionadas, ya que de forma constante los saldos son conciliados y las políticas de Casa Matriz no permiten que estén alcanzadas por riesgos de este tipo.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía solo realiza operaciones con instituciones de alta calificación de riesgo de crédito, según lo determinan las compañías independientes de calificación de riesgo, así reduciendo el riesgo asociado a los saldos depositados e inversiones financieras.

(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 políticos y económicos. La Compañía actualmente no realiza transacciones hedge 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\$15.7 millones y US\$16.6 millones, respectivamente.

(c) Riesgo de liquidez

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. En el 2018, la Compañía recibió US\$110,000,000

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

millones (2017: US\$190 millones) del "Financiamiento," fondos que han sido destinados para actividades claves de la fase de desarrollo, incluyendo el arranque de la construcción del tunel de acceso a los minerales y para la contratación de procesos claves con proveedores no relacionadas locales y del exterior. Adicionalmente, durante todo el 2018 y los primeros meses del 2017, el Grupo recibió fondos mensuales de su Casa Matriz, basados en requerimientos de pagos; estos valores fueron suficientes para cubrir pasivos inmediatos con proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

El siguiente cuadro analiza los activos financieros del Grupo agrupados en base a su período remanente a la fecha del estado de posición financiera hasta su vencimiento. Los valores detallados a continuación son flujos de efectivo no descontados.

| | Menos de 1 año | Entre 1 y 2 años | Más de 2 años |
|--|-------------------|---------------------|------------------|
| <u>Al 31 de diciembre de 2018</u> | | | |
| Obligaciones financieras | - | - | 364,252,394 |
| Cuentas por pagar a proveedores | 14,897,315 | - | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | - | - | 968 |
| <u>Al 31 de diciembre de 2017</u> | | | |
| Obligaciones financieras | - | - | 218,059,329 |
| Cuentas por pagar a proveedores | 6,977,445 | - | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | - | - | 968 |

4.2 Factores de riesgo de capitalización

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

El Grupo utiliza capital de los financistas y hasta mayo del 2017 capital de sus accionistas para financiar la totalidad de sus inversiones. Consistente con la industria, el Grupo 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.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

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

| | <u>2019</u> | <u>2017</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Obligaciones financieras | 364,252,394 | 218,059,329 |
| Cuentas por pagar a proveedores | 14,897,317 | 6,977,445 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1) | 968 | 968 |
| Menos: Efectivo | <u>(44,280,364)</u> | <u>(18,728,285)</u> |
| Deuda neta | 334,870,313 | 206,309,457 |
| Total patrimonio | <u>628,258,425</u> | <u>372,274,691</u> |
| Capital total | 963,128,738 | 578,584,148 |
| Ratio de apalancamiento | 53% | 55% |

- (1) Cabe destacar que tal como se explica en la Nota 23.2 en su patrimonio, el Grupo 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 de sus compañías relacionadas en el 2018 ascendió a US\$276,548,999 (2017: US\$27,926,155) relacionado con contribuciones para futuras capitalizaciones).

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>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 44,280,364 | 18,728,285 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | <u>2,083</u> | <u>2,083</u> |
| Total activos financieros | <u>44,282,447</u> | <u>18,730,368</u> |
| Pasivos financieros a valor razonable a través de pérdidas y ganancias | | |
| Obligaciones financieras (1) | 364,252,394 | 218,059,329 |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Cuentas por pagar a proveedores | 14,897,315 | 6,977,445 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1) | <u>968</u> | <u>968</u> |
| Total pasivos financieros | <u>379,150,677</u> | <u>225,037,742</u> |

- (1) Son instrumentos financieros no corrientes ya que los mismos serán cancelados en un plazo mayor a 12 meses.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

5.2 Calidad crediticia de los activos financieros

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

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| <u>Efectivo</u> | | |
| AAA | <u>44,276,514</u> | <u>18,724,435</u> |

6. GASTOS POR NATURALEZA

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

| <u>Entidad</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <u>Gastos de exploración</u> | | |
| Patente de conservación | 1,252,790 | 1,321,752 |
| Sueldos, salarios y beneficios sociales | 1,921,947 | 1,810,193 |
| Manejo ambiental y licencia social | 590,058 | 1,379,168 |
| Servicios de perforación | 534,316 | 209,398 |
| Suministros y materiales | 118,617 | 34,317 |
| Gastos de gestión | 7,410 | 7,163 |
| Otros (1) | <u>1,417,401</u> | <u>1,328,476</u> |
| | <u>5,842,539</u> | <u>6,090,467</u> |
| <u>Otros gastos</u> | | |
| Servicios profesionales | 2,886,985 | 3,370,937 |
| Gastos generales y de oficina | 1,446,251 | 1,336,072 |
| Costos entrenamiento mina | 986,966 | - |
| Impuesto municipal | 941,841 | 697,862 |
| Contribución a la Superintendencia de Compañías e impuesto 1.5 por mil | 588,850 | 380,245 |
| Otros (1) | <u>1,321,608</u> | <u>732,082</u> |
| | <u>8,172,501</u> | <u>6,517,197</u> |
| | <u>14,015,040</u> | <u>12,607,664</u> |

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

AURELIAN ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fondos rotativos y caja | 3,850 | 2,600 |
| Bancos e instituciones financieras | 44,276,514 | 18,725,685 |
| | <u>44,280,364</u> | <u>18,728,285</u> |

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y EMPLEADOS

Composición:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Anticipos a proveedores | 18,658,054 | 10,220,565 |
| Anticipos a empleados | 50,725 | 8,789 |
| | <u>18,708,779</u> | <u>10,229,354</u> |

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Costos de préstamos (1) | 21,954,359 | 10,299,690 |
| Seguros pagados por anticipado | 3,086,138 | 3,296,570 |
| | <u>25,040,498</u> | <u>13,596,260</u> |

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

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

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| En menos de 12 meses | 24,249,999 | 11,511,080 |
| En más de 12 meses | 790,498 | 2,085,180 |
| | <u>25,040,498</u> | <u>13,596,260</u> |

AURELIAN ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. 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 2017 | | | | | | |
| Costo histórico | 1,681,834 | 5,090,464 | 1,597,755 | 507,475 | 535,925 | 9,413,453 |
| Depreciación acumulada | (577,565) | (2,566,278) | (1,367,196) | (388,739) | (491,214) | (5,390,992) |
| Valor en libros | <u>1,104,269</u> | <u>2,524,186</u> | <u>230,559</u> | <u>118,736</u> | <u>44,711</u> | <u>4,022,461</u> |
| Movimiento 2017 | | | | | | |
| Adiciones | - | 2,794,163 | 1,991,204 | 512,564 | 334,173 | 5,632,104 |
| Bajas | - | - | - | - | - | - |
| Bajas de depreciación | - | - | - | - | - | - |
| Depreciación | (84,092) | (623,417) | (220,161) | (48,168) | (64,112) | (1,039,950) |
| Valor en libros al 31 de diciembre | <u>(84,092)</u> | <u>2,170,746</u> | <u>1,771,043</u> | <u>464,396</u> | <u>270,061</u> | <u>4,592,154</u> |
| Al 31 de diciembre del 2017 | | | | | | |
| 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 | 8,935,636 | - | 646,731 | 20,878,336 |
| Bajas | - | - | - | - | - | - |
| Bajas de depreciación | - | - | - | - | - | - |
| Depreciación | (84,092) | (1,365,443) | (1,059,282) | (92,847) | (254,519) | (2,856,182) |
| Valor en libros al 31 de diciembre | <u>(84,092)</u> | <u>9,930,526</u> | <u>7,876,354</u> | <u>(92,847)</u> | <u>392,212</u> | <u>18,022,154</u> |
| Al 31 de diciembre del 2018 | | | | | | |
| Costo histórico | 1,681,834 | 19,180,596 | 12,524,595 | 1,020,039 | 1,516,827 | 35,923,891 |
| Depreciación acumulada | (745,749) | (4,555,138) | (2,646,639) | (529,754) | (809,845) | (9,287,124) |
| Valor en libros | <u>936,085</u> | <u>14,625,458</u> | <u>9,877,956</u> | <u>490,285</u> | <u>706,982</u> | <u>26,636,767</u> |

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

11. INVERSIONES DE EXPLORACIÓN, PREPARACIÓN Y DESARROLLO DE MINA

Composición:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Costos de exploración y evaluación (1) | 377,601,999 | 377,601,999 |
| Inversiones de desarrollo de mina (2) | 462,723,544 | 152,096,539 |
| | <u>840,325,543</u> | <u>529,698,538</u> |

- (1) El siguiente es un detalle de costos de exploración y evaluación al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

| | |
|--|--------------------|
| 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 | 536,713 |
| | <u>377,601,999</u> |

Como el Grupo se encuentra en la etapa de desarrollo de la mina, no se incurrió en costos adicionales de exploración y evaluación en 2018 y 2017.

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

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Trabajos tempranos y construcciones | 375,715,994 | 116,841,279 |
| Costos de préstamos activados (*) | 42,419,225 | 9,048,454 |
| Activos fijos relacionados con la reservadas de la mina | 24,417,154 | 2,773,000 |
| Costos de desarrollo de la mina | 19,152,918 | 16,416,637 |
| Provisión para restauración y rehabilitación | 1,018,251 | 7,017,169 |
| | <u>462,723,544</u> | <u>152,096,539</u> |

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

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

Tal como se explica en la Nota 1.2, el Grupo presentó los resultados de un estudio independiente de factibilidad económica preparada por un experto independiente, el cual arrojó resultados positivos. De acuerdo a 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 2018 y 2017.

12. REGALÍAS ANTICIPADAS

Al 31 de diciembre del 2018, el monto por regalías anticipadas pagadas al Gobierno del Ecuador asciende a US\$65 millones; (2017: US\$ 45 millones); esto para cumplir con lo establecido en el artículo 82 del Reglamento General de la Ley de Minería.

De acuerdo con el contrato firmado con el gobierno ecuatoriano, adicional al desembolso hasta fines de 2017, la Compañía debe realizar un desembolso final adicional de US\$ 20 millones que se pagó en diciembre de 2018. El contrato también establece que la totalidad de estos pagos se imputará a las regalías que la Compañía pagará al inicio de la fase 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. Por lo tanto, la Compañía ha categorizado esta regalía anticipada como un activo no corriente.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-------------|-------------------|------------------|
| Proveedores | <u>14,897,315</u> | <u>6,977,445</u> |

14. 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 2018</u> | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Provisiones (1) | <u>21,873,096</u> | <u>809,484,997</u> | <u>794,458,148</u> | <u>36,899,945</u> |
| <u>Año 2017</u> | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Provisiones (1) | <u>5,329,581</u> | <u>332,404,755</u> | <u>315,861,241</u> | <u>21,873,096</u> |

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

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El 30 de mayo del 2017, el Grupo 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 del pago es superior a US\$ 1,436 o inferior a US\$ 1,062, los pagos se reducen o aumentan en un 15%, respectivamente. Además, el Grupo 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 a 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 del 50% de la producción de otro 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. El Grupo 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 de resultados integrales.

Como resultado de estos acuerdos de financiamiento, el Grupo 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 Pre-pagado 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.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones financieras con los prestamistas se desglosan de la siguiente manera:

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

| <u>2018</u> | <u>Préstamo prepagado</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) |
| Adjustes de valor razonable del derivado | 6,763,363 | 17,334,598 | 17,890,260 | 41,988,221 |
| | <u>167,524,786</u> | <u>178,837,349</u> | <u>17,890,260</u> | <u>364,252,394</u> |
| <u>2017</u> | | | | |
| Capital | 115,000,000 | 75,000,000 | - | 190,000,000 |
| Interes provisionado y capitalizado al 7.5% | 3,402,741 | 3,113,015 | - | 6,515,756 |
| Costos de la transacción | (3,037,501) | (1,485,612) | - | (4,523,113) |
| Adjustes de valor razonable del derivado | 3,329,495 | 6,737,633 | 15,999,559 | 26,066,687 |
| | <u>118,694,735</u> | <u>83,365,036</u> | <u>15,999,559</u> | <u>218,059,329</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\$15,730,765 (2017:US\$18,034,391).

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías relacionadas.

| <u>Entidad</u> | <u>Relación</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-----------------|-------------|-------------|
| <u>Fondos recibidos - aportes para futuras capitalizaciones (1)</u> | | | |
| Aurelian Resources Corporation Ltd. | Accionistas | 276,203,314 | 27,891,247 |
| Aurelian Resources Inc. | Accionistas | 345,685 | 34,908 |
| Aurelian Exploration Inc. | Accionistas | 2,835,451 | 679,150 |
| Aurelian Menor Inc. | Accionistas | 3,549 | 850 |
| <u>Repatriación de fondos</u> | | | |
| Lundin Gold Inc. | Dueño final | - | 50,000,000 |
| <u>Reembolso de gastos</u> | | | |
| Ecoaurelian Ecuador S.A. | Subsidiaria | 138,670 | 140,321 |

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

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

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

| <u>Entidad</u> | <u>Relacionada</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|--------------------|-------------|-------------|
| <u>Cuentas por pagar de largo plazo</u> | | | |
| Otras menores | Accionistas | <u>968</u> | <u>968</u> |

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

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

17. IMPUESTOS**a) Impuestos por recuperar**

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo incluye principalmente el crédito fiscal al valor agregado pagado al 1 de enero de 2018 que es reembolsable para los exportadores mineros, los créditos fiscales por remesas generados en las importaciones de materias primas, suministros y bienes de capital que se utilizan en la construcción de La mina, así como el impuesto de salida de capital pagado en la remesa de capital a los accionistas, que Aurelian Ecuador S.A. reclamó a la autoridad fiscal local, que al 31 de diciembre de 2018 asciende a US\$28,608,612 (2017: US\$2,878,502).

El 20 de febrero de 2019, a través de la Resolución No.119012018RDEV000186, la autoridad fiscal aceptó el reclamo tributario presentado por la Compañía y reconoce que es apropiado reconocer el valor de US\$2,499,944 pagado indebidamente por el impuesto de salida de capital.

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-------------------------------|-------------------|------------------|
| Crédito Tributario - IVA | 24,903,324 | - |
| Cuentas por cobrar SRI | 2,499,944 | 2,499,944 |
| Crédito Tributario -ISD | 1,442,556 | 378,558 |
| Otros impuestos por recuperar | <u>929</u> | <u>-</u> |
| | <u>28,846,753</u> | <u>2,878,502</u> |

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

b) Impuestos por pagar

Composición:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|------------------|------------------|
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado | 689,450 | 663,648 |
| Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta | 967,995 | 751,717 |
| Impuestos por pagar empleados | 313,134 | 84,296 |
| | <u>1,970,579</u> | <u>1,499,660</u> |

c) Impuestos a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|------------------|------------------|
| Impuesto a la renta diferido | | |
| Generación de impuesto por diferencias temporales | <u>3,677,085</u> | <u>(717,720)</u> |

d) Impuesto corriente

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

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

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Pérdida del año antes de Impuesto a la renta | <u>(28,324,938)</u> | <u>(29,398,882)</u> |
| Más - Gastos no deducibles | 24,243,372 | 14,974,065 |
| Más - Ajuste de precios de transferencia | - | 2,031,442 |
| | <u>(4,025,067)</u> | <u>(12,393,376)</u> |
| Base tributaria | - | - |
| Tasa impositiva (1) | <u>22%</u> | <u>22%</u> |
| Impuesto a la renta causado | <u>-</u> | <u>-</u> |

- (1) La tasa de impuesto a la renta vigente para sociedades es del 25% (2017:22%). 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%.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

e) Situación fiscal

El ejercicio fiscal 2018 está sujeto a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

El 27 de noviembre de 2018, la autoridad fiscal local comenzó el proceso de determinación de las obligaciones del impuesto a las ganancias para el año fiscal 2017; esta revisión incluye una evaluación de las inversiones realizadas durante 2016 y 2017. Este proceso está en curso y se espera que finalice durante el segundo semestre de 2019.

El 19 de junio de 2018, la autoridad tributaria emitió la Ley de Determinación No. 1920182490006533674 relacionada con los años fiscales 2014 y 2015, que estableció que US\$9,388,733 registrados como gastos de 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 US\$14,338,172 relacionado con los ajustes registrados como parte de la primera adopción de NIIF en Ecuador; La Compañía ha acordado no amortizar esta cantidad como un gasto deducible en los años siguientes.

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 del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Por lo antes expuesto, el Grupo no tuvo la obligatoriedad de presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas ni el informe de precios de transferencia para los ejercicios fiscales 2018 y 2017 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 es el siguiente:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|--------------------|------------------|
| Impuestos diferidos: | | |
| Impuesto diferido que se liquidará después de 12 meses | 2,759,577 | 1,622,171 |
| Impuesto diferido que se liquidará dentro de 12 meses | <u>(3,299,784)</u> | <u>1,514,707</u> |
| | <u>(540,207)</u> | <u>3,136,878</u> |

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

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

| | <u>US\$</u> |
|--|--------------------|
| Al 1 de enero del 2017 | 2,419,158 |
| Débito a resultados por impuestos diferidos | <u>717,720</u> |
| Al 31 de diciembre del 2017 | 3,136,878 |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | <u>(3,677,085)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2018 | <u>(540,207)</u> |

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 2017 | 57,572 | (2,572,896) | 96,166 | (2,419,158) |
| Débito a resultados por impuestos diferidos | <u>(57,572)</u> | <u>(866,118)</u> | <u>205,970</u> | <u>(717,720)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2017 | - | (3,439,014) | 302,136 | (3,136,878) |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | <u>84,606</u> | <u>2,606,246</u> | <u>986,233</u> | <u>3,677,085</u> |
| Al 31 de diciembre del 2017 | <u>84,606</u> | <u>(832,768)</u> | <u>1,288,369</u> | <u>540,207</u> |

h) Otros asuntos - Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Cambios en la aplicación de la tasa del impuesto a la renta del 28% a partir de 2019. La tasa del impuesto a la renta del 25% se mantiene fija, así como la tasa del 22% para micro y pequeñas entidades y exportadores recurrentes.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

- Modificación de la fórmula para determinar el anticipo de impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2019 y en adelante.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.
- Nuevos porcentajes y cálculo progresivo de regalías mineras

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

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.
- Establece los requisitos y condiciones que debe reunirse a efectos de incluir o excluir jurisdicciones o regímenes en el listado de paraísos fiscales;
- Determina las definiciones de los términos 'actividad empresarial', 'exportador habitual', 'devida diligencia tributaria' y 'residencia fiscal de sociedades', para efectos tributarios;

Mediante el Decreto 504 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 336 con fecha 27 de septiembre de 2018, se reformó el artículo relacionado con las retenciones del impuesto a la renta por pagos efectuados en el extranjero del Reglamento para la Aplicación de la Ley del Régimen Tributario Interno, que establece ese crédito. y los emisores de tarjetas de débito que en su propio pago, crédito o ingresos gravables en libros a favor de no residentes deben realizar la retención correspondiente según las regulaciones vigentes en la actualidad. En esos casos, y cumpliendo con las condiciones, límites y requisitos establecidos por la Autoridad Tributaria mediante resolución.

- Informe de Cumplimiento Tributario (ICT): la Autoridad Tributaria mediante resolución establecerá qué contribuyentes están obligados a presentar este informe y determinará el alcance de la revisión que realizará el auditor.
- Permite la generación de un activo por impuestos diferidos a partir de 2018 para el gasto no deducible correspondiente a la provisión para pensiones y provisiones de terminación de empleo, que solo se puede utilizar en el momento del pago de esos conceptos.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

18. BENEFICIOS EMPLEADOS

| | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldo al final</u> |
|---------------------------|------------------------|--------------------|------------------------------------|-----------------------|
| Año 2018 | | | | |
| <u>Pasivos corrientes</u> | | | | |
| Beneficios sociales (1) | 810,107 | 38,896,904 | 37,911,025 | 1,795,986 |
| Año 2017 | | | | |
| <u>Pasivos corrientes</u> | | | | |
| Beneficios sociales (1) | 350,433 | 13,087,649 | 12,627,975 | 810,107 |

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

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS (JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO)

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 el Grupo.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Tasa de descuento | 4.25% | 7.57% |
| Tasa de incremento salarial | 2.50% | 2.50% |
| Tabla de rotación (promedio) | 10.28% | 10.55% |
| Vida laboral promedio remanente | 35.12 | 34.67 |

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>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Al 1 de enero | 298,909 | 206,436 | 252,007 | 55,252 | 550,916 | 261,688 |
| Costo laboral por servicios actuariales | 74,547 | 63,178 | 328,439 | 44,907 | 402,986 | 108,085 |
| Costo financiero | 22,627 | 15,400 | 18,913 | 4,060 | 41,540 | 19,460 |
| Pérdidas /(ganancias) actuariales | 218,129 | 15,035 | 185,634 | 147,788 | 403,763 | 162,823 |
| (Beneficios pagados) | (9,369) | (1,140) | - | - | (9,369) | (1,140) |
| Al 31 de diciembre | 604,844 | 298,910 | 784,992 | 252,006 | 1,389,836 | 550,916 |

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

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

| | Jubilación | | Desahucio | | Total | |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Costo laboral por servicios actuariales | 74,547 | 63,178 | 328,439 | 44,907 | 402,986 | 108,085 |
| Costo por financiero | 22,627 | 15,400 | 18,913 | 4,060 | 41,540 | 19,460 |
| Al 31 de diciembre | <u>97,174</u> | <u>78,578</u> | <u>347,352</u> | <u>48,967</u> | <u>444,526</u> | <u>127,545</u> |

20. 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 2018 y 2017. 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 se como sigue:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | 7,991,000 | 973,831 |
| Incremento de provisión del año | - | 6,740,683 |
| Reducción de provisión del año | (5,722,432) | - |
| Costo financiero | <u>2,084,431</u> | <u>276,486</u> |
| Saldo al final del año | <u>4,352,999</u> | <u>7,991,000</u> |

- (1) Para el estudio del 2017, las principales premisas consideradas fueron: costos de remediación ambiental al 31 de diciembre del 2017 de US\$27,793,102, tasa de descuento del 12.94% 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.
- (2) Para el estudio de 2018, las principales premisas consideradas fueron: costos de remediación ambiental al 31 de diciembre del 2017 de US\$27,793,102, 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. El cambio en los costos de remediación ambiental entre 2017 y 2018 se originó por un cambio en la estimación originada por la contratación de un nuevo experto.

21. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016, el capital suscrito y pagado de la Compañía, estaba representado por 100,049,639 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, que totalizan US\$100,049,639.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

En el 2017, la Compañía transfirió acciones equivalentes a US\$50,000,000 a su compañía relacionada Lundin Gold Inc., a cambio de fondos recibidos para la operación.

En el 2017, el capital social pagado de AurelianMenor S.A. ascendió a US\$375,000.

Las acciones del Grupo y de su controlada no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. El Grupo no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

a) Otras reservas

El saldo de otras reservas corresponde al reconocimiento del interés implícito de préstamos sin intereses entregados por los accionistas del Grupo, 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.

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 2018 y 2017, el Aurelian Ecuador S.A. recibió de sus compañías relacionadas del exterior US\$276,548,999 y US\$27,926,155 de aportes para futuras capitalizaciones, fondos que fueron utilizados para la fase de exploración y para iniciar la fase de desarrollo previo a la aprobación de las líneas de crédito aperturadas por los financistas. La Administración del Grupo tiene la intención de convertir el 100% de estos aportes para futuras capitalizaciones en capital social.

Durante el 2017, el Aurelian Menor S.A. recibió de sus compañías relacionadas del exterior US\$680,000 de aportes para futuras capitalizaciones, fondos que fueron utilizados para la fase de exploración.

23. 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.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

b) Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación del Grupo a sus accionistas.

La totalidad del saldo de esta cuenta patrimonial fue compensado en el 2017 con el rubro "resultados acumulados" también del patrimonio; el efecto ascendió a US\$5,906,538.

24. CONTRATOS SUSCRITOS

Contrato de desarrollo de mina

El 30 de marzo del 2017, la Compañía y el Consorcio SME (Sevilla y Martínez Ingenieros C.A. e Ingeniería y Construcciones Mas Errazuriz Ltda. y Filiales) firmaron el contrato para el desarrollo de la mina. Este contrato se espera ejecutar hasta diciembre del 2019.

Contrato de prestación de servicios para movimientos de tierra y otros

El 21 de octubre del 2016, la Compañía y Equipos y Transportes S.A. EQUITRANSA firmaron un acuerdo en donde la contratista se comprometió a proveer los siguientes servicios a favor de la Compañía: trabajos de gestión de agua para la construcción, construcción de nuevas vías de acceso hacia las plataformas de varios terrenos, construcción de infraestructuras provisionales y de plataformas que sirvan de vaciaderos para desechos sólidos, construcción de canales de derivación, preparación de plataformas para los portales y mejoramiento de otras vías de acceso.

El 1 de febrero de 2018, la Compañía y Transporte Noroccidental firmaron un acuerdo por el cual el contratista se comprometió a proporcionar el equipo necesario para respaldar las actividades de la cadena de suministro de la Compañía.

Contrato de servicios de ingeniería y apoyo

La Compañía y G Mining Services Inc. (entidad domiciliada en Canadá) firmaron un acuerdo el 26 de agosto del 2017, en el cual el contratista se compromete a realizar las siguientes funciones: administración, coordinación y gerenciamiento del proyecto, ingeniería del proyecto, apoyo en el campo, infraestructura, apoyo en procesos eléctricos y de energía, operaciones de superficie, entre otros.

Diseño y suministro de material para la planta de pasta.

La Compañía y FL Smith (entidad domiciliada en Canadá) firmaron un acuerdo el 13 de julio de 2018, en el cual el contratista se compromete a realizar el diseño de la Planta de Pasta y proporcionar material para la construcción de esta planta.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Acuerdo de cooperación

El 21 de diciembre de 2018, la Compañía y CELEC EP (Corporación Eléctrica del Ecuador) firmaron un acuerdo de cooperación para la construcción de la línea eléctrica Taday a Bomboiza y su subestación, que se espera para fines de 2019.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros consolidados que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *



Ronald Hochstein
Representante Legal



Paulina López
Gerente de Contabilidad