

INFORME DE COMISARIO

3 de abril del 2018

A los Accionistas de

AURELIANMENOR S.A.

1. He revisado los estados financieros de AURELIANMENOR S.A. que comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La Administración de AURELIANMENOR S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias; así como de evaluar la capacidad de negocio en marcha y aplicar los principios contables respectivos.
3. Mi responsabilidad se limita a expresar una opinión sobre estos estados financieros, basado en mi revisión. Mi revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas o relevantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, se toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros; y, si existen o no dudas significativas sobre la capacidad para continuar como empresa en marcha.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar una opinión de auditoría.

4. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AURELIANMENOR S.A. al 31 de diciembre del 2017, y los resultados integrales, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las NIIF.
5. He dado cumplimiento, como parte integrante de mi revisión de los referidos estados financieros, a lo establecido en el Art. 279 de la Ley de Compañías, la Resolución No. 14 de la Superintendencia de Compañías y, de acuerdo con lo requerido por las normas legales vigentes, a continuación informo:
 - a) Las cifras presentadas en los estados financieros concuerdan con los libros de contabilidad de la compañía.
 - b) El examen de los estados financieros incluyó el estudio y evaluación de la estructura de control interno de la Compañía efectuado con el alcance previsto en las Normas Internacionales de Auditoría a exámenes de estados financieros.
 - c) En lo que es materia de mi competencia, los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias o de las resoluciones de la Junta General de Accionistas, por parte de los administradores de la Compañía.

El cumplimiento de las normas legales, laborales, tributarias, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son de responsabilidad de la administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

6. La Compañía fue constituida según escritura el 3 de marzo del 2017 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de marzo del 2017. Siendo sus accionistas AURELIANECUADOR HOLDINGS S.A. con participación del 99,875% y ECOAURELIAN AGRICOLA S.A. con participación del 0,125%. Con fecha 8 de mayo del 2017 se efectuó la transferencia de la totalidad de acciones de ECOAURELIAN AGRICOLA S.A. a favor de AURELIAN MENOR Inc. y las acciones de AURELIANECUADOR HOLDING S.A. a favor de AURELIAN EXPLORATION Inc. El capital autorizado es de US\$3,000,000, siendo el capital suscrito US\$1,500,000 de los cuales ha sido pagado US\$375,000 y la diferencia se cancelará este año con la capitalización parcial de los aportes para futura capitalización que la compañía ha recibido por parte de sus accionistas hasta marzo de 2018.



7. La Compañía forma parte del grupo de empresas de Lundin Gold Inc. siendo la entidad controladora Aurelian Ecuador S.A., que efectuó la transferencia de 27 derechos de concesión minera a favor de AURELIANMENOR S.A. a través de la suscripción de "Contratos de Cesión y Transferencia de Derechos Mineros", elevados a escritura pública entre los meses de junio a agosto del 2017.
8. La Compañía se encuentra en fase de exploración (prospección) y ha contabilizado los costos y gastos incurridos durante la fase de exploración como costos de exploración en el estado de resultados integrales los cuales para fines tributarios son sujetos a amortización desde el inicio de la extracción.

La recuperación de la inversión depende de que la Compañía obtenga los recursos financieros necesarios a través de sus accionistas Aurelian Menor Inc. y Aurelian Exploration Inc., para completar las fases de exploración y la etapa de desarrollo de las concesiones mineras, a efecto de generar los ingresos suficientes que le permitan absorber la amortización de las inversiones y atender las obligaciones por el financiamiento recibido una vez que realice la extracción de los minerales.

9. El 30 de diciembre del 2017 si bien se suscribió un acuerdo de contribución de capital por el cual los accionistas efectúan un aporte de capital en efectivo de US\$680,000, y que al 31 de diciembre del 2017 se mantienen registrados en la cuenta de aportes para futuras capitalizaciones, de acuerdo con las disposiciones societarias vigentes la compañía al 31 de diciembre de 2017 se encuentra en una posible causal de disolución ya que las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital más el 100% de las reservas. Sin embargo, a la fecha de este informe los accionistas han realizado un aporte para futuras capitalizaciones de US\$3.070.000, el mismo que será utilizado parcialmente para capitalizar la compañía y solventar la posible causal de disolución. Así también, los accionistas han confirmado su intención de continuar con su apoyo financiero y de cualquier naturaleza que requiera la Compañía para su operación como una empresa en marcha.
10. Este informe de comisario es de uso exclusivo de los Accionistas y de la Administración de la Compañía y ha sido preparado para cumplir con las disposiciones legales vigentes. Por lo tanto, no puede ser distribuido, copiado o entregado a otras personas y organismos.

Muy atentamente,


~~María Rosa Guerra~~

Contador Público Autorizado
Registro No. 21646
Comisario

AURELIANMENOR S.A.
Estado de situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2017
Expresado en dólares

| <u>Activos</u> | <u>2017</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 614.262 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>2.180</u> |
| Total activos corrientes | 616.441 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | |
| Impuestos diferidos | <u>275.572</u> |
| Total activos no corrientes | <u>275.572</u> |
| TOTAL ACTIVOS | <u>892.014</u> |
| <u>Pasivos y Patrimonio</u> | |
| PASIVOS CORRIENTES | |
| Proveedores | 78.085 |
| Recibidos no facturados | 97.974 |
| Provisiones | 624.286 |
| Impuestos por pagar | <u>13.698</u> |
| Total pasivos corrientes | <u>814.043</u> |
| TOTAL PASIVOS | <u>814.043</u> |
| PATRIMONIO | |
| Capital social | 375.000 |
| Contribución futuras capitalizaciones | 680.000 |
| Resultados acumulados | <u>-977.029</u> |
| Total patrimonio neto | <u>77.971</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | <u>892.014</u> |

AURELIANMENOR S.A.
Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
Expresado en dólares

| | <u>2017</u> |
|---|------------------------|
| Costos y gastos de exploración | <u>-1,252,601</u> |
| Impuesto Diferido | 275,572 |
| PÉRDIDA NETA Y OTRO RESULTADO INTEGRAL | <u>-977,029</u> |

LS