



## **AURELIAN ECUADOR S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

#### **INDICE**

**Informe de los auditores independientes**

**Estado separado de situación financiera**

**Estado separado de resultados integrales**

**Estado separado de cambios en el patrimonio**

**Estado separado de flujos de efectivo**

**Notas explicativas a los estados financieros separados**



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

Aurelian Ecuador S.A.

Quito, 28 de marzo del 2018

### ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros separados de Aurelian Ecuador S.A (la "Compañía") que comprenden el estado separado de situación financiera separado al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Aurelian Ecuador S.A al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### ***Fundamentos de la Opinión***

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

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

### ***Párrafo de énfasis***

Tal como se menciona en la Nota 1, al 31 de diciembre del 2017, 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\$529,698,538 (2016: US\$395,889,438). 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. Nuestra opinión no ha sido calificada por este asunto.

### ***Otros asuntos***

Sin calificar nuestra opinión informamos que tal como se indica en la Nota 2.1., la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2017, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros separados.



Aurelian Ecuador S.A.  
Quito, 28 de marzo del 2018

### ***Independencia***

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

### ***Otra información***

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

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

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

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

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

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

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

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



Aurelian Ecuador S.A.  
Quito, 28 de marzo del 2018

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

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

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

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



Aurelián Ecuador S.A.  
Quito, 28 de marzo del 2018

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

*PricewaterhouseCoopers*

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

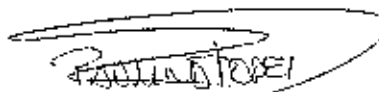
Esteban Valencia  
Socio

Celso Luiz Malimpensa  
Apoderado General  
No. de Licencia Profesional: 17-4649

**AURELIAN ECUADOR S.A.****ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVOS</b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	18,112,337	5,957,671
Anticipos a proveedores y empleados	8	10,216,175	1,080,913
Impuestos por recuperar	18	2,878,502	-
Gastos pagados por anticipado	9	11,511,080	62,367
<b>Total activos corrientes</b>		<b>42,718,114</b>	<b>7,100,951</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	240,694	234,903
Activos fijos	10	8,614,613	4,022,462
Inversiones de exploración, preparación y desarrollo de mina	11	529,698,538	395,889,438
Inversiones en acciones	12	4,815,300	4,815,300
Gastos pagados por anticipado	9	2,085,180	-
Regalías anticipadas	13	45,000,000	25,000,000
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>590,454,325</b>	<b>429,962,103</b>
<b>Total activos</b>		<b>633,172,439</b>	<b>437,063,054</b>

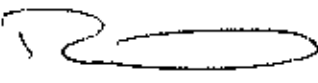

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

  
\_\_\_\_\_  
Ronald Hochstein  
Representante Legal  
\_\_\_\_\_  
Paulina López  
Gerente de Contabilidad

**AURELIAN ECUADOR S.A.****ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar a proveedores	14	6,899,359	1,588,311
Obligaciones sociales	19	810,107	350,433
Impuestos por pagar	18	1,485,962	710,201
Provisiones	15	21,150,837	5,329,581
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>30,346,265</b>	<b>7,978,526</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras y préstamos	16	218,059,329	-
Cuentas por pagar relacionadas	17	6,665	6,665
Beneficios a empleados	20	550,916	261,688
Provisión para restauración y rehabilitación	21	7,991,000	973,831
Impuesto a la renta diferido	18	3,412,451	2,419,159
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>230,020,360</b>	<b>3,661,343</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>260,366,625</b>	<b>11,639,869</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	22	50,049,639	100,049,639
Reservas	23	377,508,571	349,582,416
Resultados acumulados		(54,752,396)	(24,208,869)
<b>Total patrimonio</b>		<b>372,805,814</b>	<b>425,423,186</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>633,172,439</b>	<b>437,063,054</b>

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

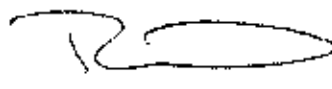
	
<b>Ronald Hochstein</b> Representante Legal	<b>Paulina López</b> Gerente de Contabilidad

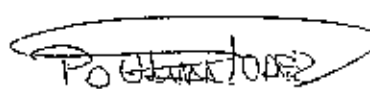
**AURELIAN ECUADOR S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de exploración	6	(4,861,336)	(7,606,340)
Otros gastos	6	<u>(6,491,686)</u>	<u>(4,179,334)</u>
Pérdida operacional		(11,353,022)	(11,785,674)
Gastos financieros	16	<u>(18,034,391)</u>	<u>(107,238)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(29,387,412)	(11,892,912)
Impuesto a la renta	18	<u>(993,292)</u>	<u>2,279,785</u>
Pérdida neta del año		(30,380,704)	(9,613,127)
Otros resultados integrales			
Ganancias (pérdidas) actuariales	20	<u>(162,823)</u>	<u>19,916</u>
Resultado integral del año		<u>(30,543,528)</u>	<u>(9,593,210)</u>

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

  
\_\_\_\_\_  
Ronald Hochstein  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Paulina López  
Gerente de Contabilidad



**AURELIAN ECUADOR S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		Resultados acumulados			Total Patrimonio
		Otras Reservas	Aportes para futuras capitalizaciones	Adopción NIIF primera vez	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	
Saldo al 1 de enero de 2016	100,049,639	61,254,599	214,644,854	5,906,538	68,763	(20,590,960)	361,333,433
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	73,682,963	-	-	-	73,682,963
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(9,613,127)	(9,613,127)
Otro resultado integral	-	-	-	-	19,916	-	19,916
Saldo al 31 de diciembre de 2016	100,049,639	61,254,599	288,327,817	5,906,538	88,679	(30,204,087)	425,423,186
Reducción de capital	(50,000,000)	-	-	-	-	-	(50,000,000)
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	27,926,155	-	-	-	27,926,155
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(30,380,704)	(30,380,704)
Compensación de pérdidas acumuladas	-	-	-	(5,906,538)	-	5,906,538	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	(162,823)	-	(162,823)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>50,049,639</u>	<u>61,254,599</u>	<u>316,253,972</u>	<u>-</u>	<u>(74,144)</u>	<u>(54,678,253)</u>	<u>372,305,814</u>

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

  
Ronald Hochstein  
Representante Legal

  
Paulina López  
Gerente de Contabilidad

**AURELIAN ECUADOR S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<i>Nota</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Pérdida antes del impuesto a la renta		(29,387,412)	(11,892,912)
<b>Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:</b>			
Depreciación de activos fijos	10	44,769	-
Derivado financiero	16	18,034,391	-
Provisión para restauración y rehabilitación	21	-	107,238
Provisiones	15	128,509	130,331
Beneficios empleados a largo plazo	20	126,405	90,132
		<u>(11,053,338)</u>	<u>(11,565,211)</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Anticipos proveedores y empleados		(9,135,262)	(645,786)
Gastos pagados por anticipado		(5,608,738)	(23,271)
Impuestos por recuperar		(2,878,502)	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		(5,791)	(111,082)
Cuentas por pagar proveedores		5,311,048	(785,710)
Obligaciones sociales		459,674	152,655
Impuestos por pagar		775,761	363,059
		<u>(22,135,147)</u>	<u>(12,635,346)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de activo fijo	10	(4,636,921)	(235,123)
Adiciones de inversiones de exploración, preparación y desarrollo de mina	11	(102,051,231)	(31,981,017)
Regalías pagadas por anticipado	13	(20,000,000)	(25,000,000)
		<u>(126,688,152)</u>	<u>(57,216,140)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Fondos recibidos de financistas	16	190,000,000	-
Costos de préstamo		(6,948,170)	-
Reducción de capital social		(50,000,000)	-
Aportes para futuras capitalizaciones recibidas	17	27,926,155	73,682,963
		<u>160,977,985</u>	<u>73,682,963</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>		<u>160,977,985</u>	<u>73,682,963</u>
<b>Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<u>12,151,686</u>	<u>3,851,478</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	7	<u>5,957,671</u>	<u>2,106,193</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	7	<u><u>18,112,357</u></u>	<u><u>5,957,671</u></u>

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

  
Ronald Hochstein  
Representante Legal

  
Paulina López  
Gerente de Contabilidad

## **AURELIAN ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 2017, 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. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía contaba con 36 concesiones mineras, las cuales abarcaban 82,456 hectáreas. En el 2017, la Compañía traspasó a su compañía relacionada AurelianMenor S.A. concesiones mineras no relacionadas al proyecto "Fruta del Norte," las cuales se encuentran en etapa de exploración. 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. El 17 de diciembre del 2014, Fortress Minerals Corp. (denominación social actual Lundin Gold Inc.) y Kinross Gold Corporation suscribieron un acuerdo de compra de acciones, a través del cual, Fortress Minerals Corp. adquirió el 100% de las acciones de Aurelian Resources Inc., y por consiguiente los derechos sobre la Compañía.

##### **1.2 Operaciones**

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 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 (la "Línea de Crédito") y un acuerdo de aceptación (el "Acuerdo de Aceptación") (ver Nota 16).

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.

## **AURELIAN ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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.

#### **1.3 Situación financiera mundial**

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, 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 (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

## **AURELIAN ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Considerando la etapa operativa en la que se encuentra la Compañía, las líneas de crédito y recursos recibidos de prestamistas del exterior para continuar la fase de desarrollo del proyecto "Fruta del Norte", su Administración considera que los eventos mencionados no tendrán impacto en su operatividad.

#### **1.4 Aprobación de estados financieros separados**

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 16 de marzo del 2018 del Representante Legal de la Compañía. Posteriormente, dichos estados financieros 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.

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

## **AURELIAN ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.2 Traducción de moneda extranjera**

##### **2.2.1 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 Compañía (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.

##### **2.2.2 Transacciones y saldos**

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

#### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

#### **2.4 Activos y pasivos financieros**

##### **2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros solamente en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en las categorías de "pasivos financieros a valor razonable" y "otros pasivos financieros a costo amortizado." Las características de los referidos instrumentos financieros se explican seguidamente:

##### **(a) Préstamos y cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera por efectivo y cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía presenta activos financieros mayores a 12 meses por US\$240,694 y US\$234,903, respectivamente.

**AURELIAN ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**(b) Pasivos financieros a valor razonable a través de pérdidas y ganancias**

Representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras de largo plazo mantenidas con financistas del exterior. El valor razonable se establece priorizando el uso de cotizaciones de precios no ajustados en mercados activos, usando activos o pasivos idénticos y por la prioridad más baja a insumos inobservables, siendo los siguientes: (i) nivel 1 – cotización de precios en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad tiene capacidad de acceder a la fecha de medición, (ii) nivel 2 – insumos que son observables de manera directa o indirecta para substancialmente toda la vida del activo o pasivo, y (iii) nivel 3 – precios o técnicas de valuación que requieren insumos que son significativos para la medición del valor razonable y que sean “inobservables.” Estas obligaciones financieras se presentan como no corrientes ya que su vencimiento supera 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

**(c) Pasivos financieros a costo amortizado**

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales y por cuentas por pagar a compañías relacionadas de largo plazo. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía presenta otros pasivos financieros mayores a 12 meses por un monto de US\$6,665 por cuentas por pagar a compañías relacionadas.

**2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

**Reconocimiento -**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior -**

**(a) Préstamos y cuentas por cobrar**

Se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo. En específico, la Compañía mantiene otras cuentas por cobrar dentro de esta categoría que corresponden a cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Las operaciones comerciales se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado.

## AURELIAN ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### (b) Pasivos financieros a valor razonable a través de pérdidas y ganancias

Las NIIF establecen una jerarquía de valor razonable que prioriza el uso de técnicas de valuación para medir el valor razonable. Esta jerarquía da prioridad a precios de mercados cotizados no ajustados en mercados activos para activos o pasivos idénticos, y por ende da menor prioridad a otros tipos de valuaciones. Los tres niveles de valuación son: (i) nivel 1 – cotización de precios en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad tiene capacidad de acceder a la fecha de medición, (ii) nivel 2 – insumos que son observables de manera directa o indirecta para substancialmente toda la vida del activo o pasivo, y (iii) nivel 3 – precios o técnicas de valuación que requieren insumos que son significativos para la medición del valor razonable y que sean “inobservables.” La Compañía ha valuado sus activos utilizando el nivel 3 ya que sus obligaciones financieras incluyen varios insumos “inobservables.” Más específicamente, las obligaciones financieras fueron valuados 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.

#### (c) Pasivos financieros a costo amortizado

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

##### i) 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 entre 30 y 60 días.

##### ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales. Estas operaciones se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor principalmente en el corto plazo y no devengan intereses.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a compañías relacionadas, ni anticipos.



## **AURELIAN ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **2.5 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.

#### **2.6 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.

#### **2.7 Activos fijos**

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

La depreciación de los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. No se consideran valores residuales debido a que la Compañía estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será inmaterial. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. La estimación de vidas útiles es revisada y ajustada si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros. Durante el 2017 y 2016, la totalidad de la depreciación de los activos fijos se carga a las cuentas del rubro "inversiones de exploración, preparación y desarrollo de mina" de la concesión de la Zarza hasta que la Compañía entre en etapa de producción.

## AURELIAN ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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.

#### 2.8 Inversiones de exploración, preparación y desarrollo de mina

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

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

Los costos de proyectos de exploración y evaluación del proyecto son registrados como gasto en el estado 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 2017, los costos capitalizados corresponden únicamente a aquellos incurridos para el desarrollo del proyecto "Fruta del Norte" en donde reservas minerales han sido identificadas.

Los costos de financiamiento son generalmente registrados en el estado de resultados integrales cuando se incurren, excepto cuando se refieren al financiamiento de un activo calificado que requiere de un período sustancial de tiempo para estar listo para el uso previsto. Los activos calificados incluyen los costos de exploración y evaluación, el costo de desarrollo de propiedades mineras y la construcción de nuevas instalaciones. Los costos por intereses relacionados con los activos calificados se capitalizan hasta la fecha en que el activo esté listo para su uso. En el 2017, la Compañía ha capitalizado intereses por US\$7,114,501 originados de los préstamos y líneas de crédito recibido de prestamistas del exterior. En el 2016, la Compañía no recibió préstamos de sus accionistas o de terceros.

## **AURELIAN ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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.

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

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros 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 2017 y 2016, no se han reconocido pérdidas por deterioro de costos de exploración y evaluación.

#### **2.10 Inversiones en subsidiarias**

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

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

## AURELIAN ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.11 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.

##### 2.11.1 Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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 24 de abril de 2009 la Administración de la Compañía presentó a la autoridad tributaria una consulta para la exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta basada en que la misma se encuentra en etapa de exploración y mientras no ejerza actividades económicas distintas a la exploración minera no estará obligada a determinar ni pagar anticipo por impuesto a la renta. La mencionada consulta fue aprobada mediante oficio No. 917012009OCON001568 del 16 de octubre de 2009.

El 2 de abril de 2012, la autoridad tributaria emitió una rectificación a la absolución de consulta tributaria mencionando que la Compañía no goza del beneficio al que se refiere el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, esto es la exoneración del pago del anticipo de Impuesto a la renta por tratarse de una compañía constituida con anterioridad a la vigencia de las disposiciones relativas al referido anticipo, introducidas por la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 242 de 29 de diciembre de 2007, y sus posteriores reformas. Sin embargo, si la Compañía no hubiera percibido renta alguna en los términos de los artículos 2 y 8 de la Ley de Régimen Tributario Interno, tal como afirma el consultante en su escrito, no deberá declarar y pagar el anticipo del Impuesto a la Renta. La Compañía aplicó uniformemente este criterio en el 2017 y 2016.

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

## **AURELIAN ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

ampliado en caso de que el proceso productivo así lo requiera, previa autorización de la Secretaría Técnica y el Servicio de Rentas Internas.

#### **2.11.2 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. 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.

#### **2.12 Beneficios a los empleados**

##### **2.12.1 Beneficios de corto plazo**

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.

##### **2.12.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio)**

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 7.57% (2016: 7.46%) anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad de Ecuador.

## **AURELIAN ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 2017 y 2016 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

A partir del 1 de julio del 2016 entró en vigencia una mejora a la NIC 19 – Beneficios a empleados que clasifica el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones post empleo; dicha mejora establece lo siguiente:

“La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto dotadas como no dotadas) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del periodo sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.”

La Compañía ni en el 2017 ni 2016 adoptó esta mejora debido a que el cambio de esta hipótesis actuarial no generó cambios significativos en las provisiones asociadas.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

#### **2.13 Provisiones**

En adición a lo que se describe en la Nota 2.11, la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.14 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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 2.15 Reconocimiento de ingresos

Ya que la Compañía se encuentra en fase pre-operativa, la misma no presenta ingresos operacionales al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

#### 2.16 Nuevos pronunciamientos

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas, normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 38	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial (proporcional).	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos", esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertos condicional de pago adelantados.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros del ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En relación a la NIIF 15 y 9, la Administración informa que basada en una evaluación general se esperan los siguientes impactos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

ii) NIIF 9: esta norma está focalizada en la clasificación, medición y reconocimiento de activos y pasivos financieros, incluyendo la introducción de nuevas reglas para contabilidad de coberturas y un nuevo modelo de deterioro para activos financieros. La Administración estima que la introducción de esta nueva norma tendrá un impacto en la contabilización de las obligaciones financieras de largo plazo, incluyendo cambios en el valor razonable y en la presentación de pasivos no-corrientes incluidos en el rubro patrimonial "otros resultados integrales." La Administración de la Compañía aplicará estos cambios de manera retroactiva.

i) NIIF 15: la Compañía no genera ingresos de ninguno tipo razón por la cual esta norma no tendrá impacto en sus estados financieros separados.

AURELIAN ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros 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 2.4.2 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 2.6).
- **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 2017 y 2016 han sido cargados al estado 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



## AURELIAN ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 2.14).

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro (Nota 2.11.2).
- 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 2.12.2).

## 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.

## AURELIAN ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### (b) Riesgo de liquidez

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el **mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos**. En el 2017, la Compañía recibió 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 túnel de acceso a los minerales y para la contratación de procesos claves con proveedores no relacionadas locales y del exterior. Adicionalmente, en los primeros meses del 2017 y durante todo el 2016 la Compañía recibió recursos de manera mensual de su Casa Matriz en base a sus requerimientos de pagos, cuyos montos son suficientes para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

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

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Más de 2 años</u>
<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	-
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>			
Cuentas por pagar a proveedores	1,588,311	-	-
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 hasta mayo del 2017 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.

**AURELIAN ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones financieras	218,059,329	-
Cuentas por pagar a proveedores	6,899,359	1,588,311
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)	6,665	6,665
Menos: Efectivo	<u>(18,112,357)</u>	<u>(5,957,671)</u>
Deuda neta	206,852,996	(4,362,695)
Total patrimonio	<u>372,805,814</u>	<u>425,423,186</u>
Capital total	579,658,810	421,060,491
Ratio de apalancamiento	55%	0%

- (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 2017 ascendió a US\$50 millones y US\$27,926,155 relacionados a la repatriación de fondos y contribuciones para futuras capitalizaciones, respectivamente (2016: US\$73,682,963 relacionado con contribuciones para futuras capitalizaciones).

**AURELIAN ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**5.1 Categorías de instrumentos financieros**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,112,357	5,955,671
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>240,694</u>	<u>234,903</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u><u>18,353,051</u></u>	<u><u>6,190,574</u></u>
<b>Pasivos financieros a valor razonable a través de pérdidas y ganancias</b>		
Obligaciones financieras (1)	218,059,329	-
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	6,899,359	1,588,311
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)	<u>6,665</u>	<u>6,665</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u><u>224,965,353</u></u>	<u><u>1,594,976</u></u>

(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 2.4.3, 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>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Efectivo</u>		
AAA	<u><u>18,110,057</u></u>	<u><u>5,955,671</u></u>

**AURELIAN ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)****6. GASTOS POR NATURALEZA**

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

	2017	2016
<u>Gastos de exploración</u>		
Patente de conservación	1,321,752	1,440,212
Sueldos, salarios y beneficios sociales	1,810,193	1,395,312
Manejo ambiental y licencia social	1,189,655	1,355,849
Servicios de perforación	-	1,261,784
Suministros y materiales	19,382	162,905
Gastos de Gestión	4,981	10,182
Otros (1)	515,373	1,980,096
	<u>4,861,336</u>	<u>7,606,340</u>
<u>Otros gastos</u>		
Servicios profesionales	3,370,937	-
Gastos generales y de oficina	1,336,072	-
Contribución solidaria (2)	-	3,252,001
Contribución a la Superintendencia de Compañías e impuesto 1.5 por mil	380,245	874,454
Impuesto municipal	685,861	50,101
Otros (1)	718,571	2,778
	<u>6,491,686</u>	<u>4,179,334</u>
	<u>11,353,021</u>	<u>11,785,674</u>

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

(2) En el 2016 este monto fue calculado sobre el patrimonio de la Compañía.

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	2017	2016
Fondos rotativos y caja	2,300	2,000
Bancos e instituciones financieras	<u>18,110,067</u>	<u>5,955,671</u>
	<u>18,112,367</u>	<u>5,957,671</u>

**AURELIAN ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**8. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y EMPLEADOS**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos a proveedores del exterior	1,897,720	570,354
Anticipos a proveedores locales	8,309,666	505,163
Anticipos a empleados	<u>8,789</u>	<u>5,396</u>
	<u>10,216,175</u>	<u>1,080,913</u>

**9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costos de préstamos (1)	10,299,690	-
Seguros pagados por anticipado	<u>3,296,570</u>	<u>62,367</u>
	<u>13,596,260</u>	<u>62,367</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>2017</u>	<u>2016</u>
En menos de 12 meses	11,511,080	62,367
En más de 12 meses	<u>2,085,180</u>	<u>-</u>
	<u>13,596,260</u>	<u>62,367</u>

AURELIAN ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS FIJOS

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

Descripción	Edificios	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computo	Total
<b>Al 1 de enero del 2016</b>						
Costo histórico	1,681,834	5,090,464	1,362,632	507,475	535,925	9,178,330
Depreciación acumulada	(493,473)	(2,057,231)	(1,336,684)	(337,992)	(461,406)	(4,686,786)
Valor en libros	<u>1,188,361</u>	<u>3,033,233</u>	<u>25,948</u>	<u>169,483</u>	<u>74,519</u>	<u>4,491,544</u>
<b>Movimiento 2016</b>						
Adiciones	-	-	235,123	-	-	235,123
Bajas	-	-	-	-	-	-
Bajas de depreciación	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(84,092)	(509,047)	(30,512)	(50,747)	(29,308)	(704,206)
Valor en libros al 31 de diciembre	<u>1,104,269</u>	<u>2,524,186</u>	<u>230,559</u>	<u>118,736</u>	<u>44,711</u>	<u>4,022,462</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>						
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>4,022,462</u>
<b>Movimiento 2017</b>						
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)	(1,039,949)
Valor en libros al 31 de diciembre	<u>1,020,177</u>	<u>4,694,932</u>	<u>2,001,602</u>	<u>583,132</u>	<u>314,772</u>	<u>8,614,613</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>						
Costo histórico	1,681,834	7,884,627	3,588,959	1,020,039	870,098	15,045,557
Depreciación acumulada	(661,657)	(3,189,695)	(1,587,357)	(436,907)	(555,326)	(6,430,941)
Valor en libros	<u>1,020,177</u>	<u>4,694,932</u>	<u>2,001,602</u>	<u>583,132</u>	<u>314,772</u>	<u>8,614,613</u>

**AURELIAN ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**11. INVERSIONES DE EXPLORACIÓN, PREPARACIÓN Y DESARROLLO DE MINA**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costos de exploración y evaluación (1)	377,601,999	377,601,999
Inversiones de desarrollo de mina (2)	<u>152,096,539</u>	<u>18,287,439</u>
	<u>529,698,538</u>	<u>395,889,438</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de personal	58,021,849	58,021,849
Gastos de exploración	34,186,016	34,186,016
Estudios de prefactibilidad y factibilidad	95,883,935	95,883,935
Gastos de evaluación del proyecto	42,512,313	42,512,313
Gastos generales y de administración	47,433,868	47,433,868
Servicios y mantenimiento de campo	34,522,666	34,522,666
Servicios de asistencia técnica y administrativa	20,343,683	20,343,683
Costo financiero	39,060,146	39,060,146
Depreciación de propiedad, planta y equipo	5,100,812	5,100,812
Provisión para restauración y rehabilitación	<u>536,713</u>	<u>536,713</u>
	<u>377,601,999</u>	<u>377,601,999</u>

El movimiento de costos de exploración y evaluación para los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

Saldo al 1 de enero del 2016	360,192,258
Costos capitalizados durante el año	<u>17,409,741</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	377,601,999
Costos capitalizados durante el año	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>377,601,999</u>

Los costos de exploración y evaluación capitalizados en 2016 corresponden a aquellos incurridos en el proyecto Fruta del Norte (concesión La Zarza).



**AURELIAN ECUADOR S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (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>2017</u>	<u>2016</u>
Trabajos tempranos y construcciones	116,841,279	7,830,563
Costos de préstamos activados (1)	9,048,454	-
Costo de diseño planta mina	4,305,291	3,214,678
Gastos generales y de administración	3,168,004	2,556,356
Gastos de personal	3,425,017	2,205,829
Servicios y mantenimiento de campo	4,232,965	2,189,833
Depreciación de activo fijo	1,285,260	290,179
Derechos mineros	2,773,000	-
Provisión para restauración y rehabilitación	7,017,169	-
	<u>152,096,839</u>	<u>18,287,439</u>

- (1) 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 excederán al total del rubro "inversiones de exploración, preparación y desarrollo de mina" al 31 de diciembre del 2017.

**12. INVERSIONES EN ACCIONES**

Composición:

	<u>% de participación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ecoaurelin Agrícola S.A. (1)	99%	4,814,501	4,814,501
AurelianEcuador Holding S.A. (2)	99%	<u>799</u>	<u>799</u>
		<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.

## AURELIAN ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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

Incluye los pagos realizados en el 2017 y 2016 de una regalía anticipada al Gobierno del Ecuador por un monto de US\$45 millones (US\$20 millones en el 2017 y US\$25 millones en el 2016) para cumplir con lo establecido en el artículo 82 del Reglamento General de la Ley de Minería. Según el contrato firmado con el Gobierno Ecuatoriano, adicional a este desembolso al cierre del 2017, la Compañía debe realizar un pago final adicional por US\$20 millones en diciembre del 2018. El contrato también establece que la totalidad de estos pagos serán imputados a las regalías que deba pagar la Compañía a partir del inicio de la explotación minera en el Proyecto "Fruta del Norte." Al cierre de cada semestre las partes realizarán una liquidación provisional de regalías devengadas, la cual será acreditada a favor de la regalía que debe pagar la Compañía en un monto igual al a lo que resulte menor entre el 50% de las regalías que esta deba pagar en el semestre o el 10% de la regalía anticipada. Este límite se aplicará hasta que la regalía anticipada se liquide por completo. Por esta razón la Compañía ha categorizado a esta regalía anticipada como no corriente.

#### 14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2017	2016
Proveedores locales	197,222	1,253,223
Proveedores exterior	6,702,137	335,088
	<u>6,899,359</u>	<u>1,588,311</u>

**AURELIAN ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****(Expresado en dólares estadounidenses)****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>
<b>Año 2017</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Provisiones (1)	<u>5,329,581</u>	<u>329,955,266</u>	<u>314,134,010</u>	<u>21,150,837</u>
	<u>5,329,581</u>	<u>329,955,266</u>	<u>314,134,010</u>	<u>21,150,837</u>
<b>Año 2016</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Provisiones (1)	<u>2,187,292</u>	<u>92,364,396</u>	<u>89,222,106</u>	<u>5,329,681</u>
	<u>2,187,292</u>	<u>92,364,396</u>	<u>89,222,106</u>	<u>5,329,681</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 "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

## AURELIAN ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 2017, las obligaciones financieras con los prestamistas se desglosan de la siguiente manera:

	<u>Préstamo prepagado</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	<u>3,329,495</u>	<u>6,737,633</u>	<u>15,999,559</u>	<u>26,066,687</u>
	<u>118,694,735</u>	<u>83,365,036</u>	<u>15,999,559</u>	<u>218,059,330</u>

Los costos transaccionales incurridos en la obtención de estos fondos ascendieron a US\$7,114,501.

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\$18,034,391.

**AURELIAN ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías relacionadas.

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Fondos recibidos - aportes para futuras capitalizaciones (1)</u>			
Aurelian Resources Corporation Ltd.	Accionistas	27,891,247	73,590,860
Aurelian Resources Inc.	Accionistas	34,908	92,104
<u>Repatriación de fondos</u>			
Lundin Gold Inc.	Dueño final	50,000,000	-
<u>Reembolso de gastos</u>			
Ecoaurelian Ecuador S.A.	Subsidiaria	140,321	139,359

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

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Transacciones por cobrar no corrientes</u>			
Ecuarelian Agrícola S.A.	Controlada	232,427	229,970
Aurelian Ecuador Holding S.A.	Controlada	6,183	4,933
Otras menores	Accionistas en común	3,084	-
		<u>240,694</u>	<u>234,903</u>
<u>Transacciones por pagar no corrientes</u>			
Ecoarelian Agrícola S.A.	Controlada	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****18.1 Impuestos por recuperar**

Al 31 de diciembre del 2017 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

**AURELIAN ECUADOR S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017 ascienden a US\$2,878,502.

**18.2 Impuestos por pagar**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	655,063	363,666
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta	746,602	333,664
Impuestos por pagar empleados	84,296	12,881
	<u>1,485,961</u>	<u>710,201</u>

**18.3 Impuesto a la renta**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	-	-
Impuesto a la renta diferido		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(993,292)	(2,279,785)
	<u>(993,292)</u>	<u>(2,279,785)</u>

**18.4 Impuesto a la renta corriente****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>2017</u>	<u>2016</u>
Pérdida del año antes de Impuesto a la renta	(29,387,412)	(11,892,912)
Más - Gastos no deducibles	14,974,065	11,892,912
Más - Ajuste de precios de transferencia	2,031,442	-
	<u>(12,381,906)</u>	<u>(11,892,912)</u>
Base tributaria	-	-
Tasa impositiva (1)	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) La tasa de impuesto a la renta vigente para sociedades es del 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% a pesar de que en el 2018 entró en vigencia una reforma tributaria que establece que la nueva tasa de Impuesto a la renta en Ecuador es el 25%.

## **AURELIAN ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **Situación fiscal -**

Los años 2016 y 2017 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

La autoridad tributaria inició el 16 de junio de 2017 el proceso de determinación de las obligaciones tributarias de impuesto a la renta correspondientes al período fiscal 2015, el cual incluye la revisión de la inversión realizada durante los ejercicios fiscales 2014 y 2015. Este proceso se encuentra en curso y se espera que concluya a fines del mes de mayo de 2018.

El 20 de junio del 2016, la Autoridad Tributaria emitió el Acta de Determinación No. 192016249000530930 referente a los ejercicios impositivos 2011, 2012 y 2013, el cual estableció que el valor de US\$29,855,641 registrado como gasto de acuerdo con NIIF, corresponde a inversión minera para propósitos tributarios.

Esta Acta de Determinación establece una glosa por US\$37,351,177, principalmente por ajustes realizados bajo normativa NIIF que tributariamente la Compañía ha aceptado no amortizarlos como gastos deducibles en el futuro.

#### **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 2017 y 2016 ya que en dichos períodos no existieron transacciones con partes relacionadas que superen los antes mencionados montos. Sin embargo, en el 2017 por la transferencia de 27 concesiones mineras a la compañía relacionada AurelianMenor S.A., la Compañía realizó un estudio de precios de transferencia que reflejó un ajuste de US\$2,031,442 en la declaración de Impuesto a la renta del año 2017. Este ajuste se encuentra sustentado en los parámetros de inversiones que el Ministerio de Minas establece para licitar nuevas concesiones mineras.

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

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

## AURELIAN ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de Impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

#### 18.5 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	2017	2016
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido que se liquidará después de 12 meses	3,211,159	1,319,159
Impuesto diferido que se liquidará dentro de 12 meses	201,292	1,100,000
	<u>3,412,451</u>	<u>2,419,159</u>



**AURELIAN ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	US\$
Al 1 de enero del 2016	4,698,944
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(2,279,785)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	2,419,159
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>993,292</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u><u>3,412,451</u></u>

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 2016	42,124	(4,813,641)	72,573	(4,698,944)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>15,448</u>	<u>2,240,745</u>	<u>23,592</u>	<u>2,279,785</u>
Al 31 de diciembre del 2016	57,572	(2,572,896)	96,165	(2,419,159)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(57,572)</u>	<u>(1,141,690)</u>	<u>205,970</u>	<u>(993,292)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u><u>-</u></u>	<u><u>(3,714,586)</u></u>	<u><u>302,135</u></u>	<u><u>(3,412,451)</u></u>

**19. BENEFICIOS EMPLEADOS**

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
<b>Año 2017</b>				
<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>
<b>Año 2016</b>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	<u>197,778</u>	<u>5,999,844</u>	<u>4,947,189</u>	<u>350,433</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 2017 y 2016, 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.

**AURELIAN ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	7.57%	7.46%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	10.55%	21.24%
Vida laboral promedio remanente	34.67	37.69

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	206,436	167,839	55,252	23,632	261,688	191,471
Costo laboral por servicios actuaria	63,178	50,610	44,907	31,794	108,085	82,404
Costo financiero	15,400	10,591	4,060	1,469	19,460	12,060
Pérdidas /(ganancias) actuariales	15,035	(18,273)	147,788	(1,643)	162,823	(19,916)
(Beneficios pagados)	(1,140)	(4,332)	-	-	(1,140)	(4,332)
Al 31 de diciembre	<u>298,910</u>	<u>206,436</u>	<u>252,006</u>	<u>55,252</u>	<u>550,916</u>	<u>261,687</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuariales	63,178	50,610	44,907	31,794	108,085	82,404
Costo por financiero	15,400	10,591	4,060	1,469	19,460	12,060
Al 31 de diciembre	<u>78,578</u>	<u>61,201</u>	<u>48,967</u>	<u>33,263</u>	<u>127,545</u>	<u>94,464</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 2017 y 2016. 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.

## AURELIAN ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión de restatutación y rehabilitación se como sigue:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	973,831	866,593
Incremento de provisión del año	6,740,684	-
Costo financiero	276,485	107,238
Saldo al final del año	7,991,000	973,831

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.

## 22. 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.

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

## 23. RESERVAS

### 23.1 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.

### 23.2 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 2017 y 2016, la Compañía recibió de sus compañías relacionadas del exterior US\$27,926,155 y US\$73,682,963 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.

## **AURELIAN ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **24. RESULTADOS ACUMULADOS**

##### **24.1 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.

##### **24.2 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.

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 abril del 2020 y el monto del mismo asciende a US\$48,247,734.

##### **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 monto referencial de este contrato asciende a US\$3,200,000.

##### **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. El valor aproximado del contrato asciende a US\$15 millones.

**AURELIAN ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Estudio de factibilidad del proyecto “Fruta del Norte”**

El 27 de enero del 2015 la Compañía y AMEC International Ingeniería y Construcción Limitada (AMEC Foster Wheeler) suscribieron un contrato para la provisión de un estudio de factibilidad del proyecto “Fruta del Norte.” Este estudio culminó en el 2016 y arrojó resultados positivos. Dicho estudio menciona que el total de reservas minerales existentes en la concesión La Zarza asciende a 4.82 millones de onzas de oro y 6.34 millones de onzas de plata, y se estima que la producción promedio anual de oro será de 340,000 onzas. Este estudio de factibilidad estuvo vigente y en uso por parte de la Compañía en el 2017.

**26. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.

\* \* \* \*



## **AURELIAN ECUADOR S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

#### **INDICE**

**Informe de los auditores independientes**

**Estado consolidado de situación financiera**

**Estado consolidado de resultados integrales**

**Estado consolidado de cambios en el patrimonio**

**Estado consolidado de flujos de efectivo**

**Notas explicativas a los estados financieros consolidados**



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas

Aurelian Ecuador S.A.

Quito, 28 de marzo del 2018

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Aurelian Ecuador S.A. subsidiarias y controlada (el "Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Aurelian Ecuador S.A. subsidiarias y controlada al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño consolidado de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamentos de la Opinión**

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

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

### **Párrafo de énfasis**

Tal como se menciona en la Nota 1, al 31 de diciembre del 2017, 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. Nuestra opinión no ha sido calificada por este asunto.

### **Independencia**

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



Aurelian Ecuador S.A.  
Quito, 28 de marzo del 2018

#### ***Otra información***

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

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

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

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

#### ***Responsabilidad de la Administración del Grupo por los estados financieros consolidados***

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

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

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

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

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





Aurelian Ecuador S.A.  
Quito, 28 de marzo del 2018

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

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



Aurelian Ecuador S.A.  
Quito, 28 de marzo del 2018

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

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

Esteban Valencia  
Socio

Celso Luiz Malimpensa  
Apoderado General  
No. de Licencia Profesional: 17-4649

**AURELIAN ECUADOR S.A.**

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2017	2016
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	18,728,285	5,957,671
Impuestos por recuperar	18	2,878,502	-
Anticipos a proveedores y empleados	8	10,318,354	1,085,914
Gastos pagados por anticipado	9	11,511,080	62,368
<b>Total activos corrientes</b>		<b>43,336,221</b>	<b>7,105,953</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Anticipos a proveedores y empleados	8	5,002	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		2,083	-
Activos fijos	10	8,614,613	4,022,462
Propiedades de inversión	11	4,432,452	4,432,452
Inversiones de exploración, preparación y desarrollo de mina	12	529,698,538	395,889,438
Gastos pagados por anticipado	9	2,085,180	-
Regalías anticipadas	13	45,000,000	25,000,000
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>589,837,868</b>	<b>429,344,352</b>
<b>Total activos</b>		<b>633,174,089</b>	<b>436,450,304</b>

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

  
 Ronald Hochstein  
 Representante Legal

  
 Paulina López  
 Gerente de Contabilidad

**AURELIAN ECUADOR S.A.**

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar comerciales	14	6,977,445	1,588,311
Obligaciones sociales	19	810,107	350,433
Provisiones	15	21,873,096	5,329,581
Impuestos por pagar	18	1,499,660	710,201
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>31,160,308</b>	<b>7,978,526</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras	16	218,059,339	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17	968	968
Beneficios a los empleados	20	550,916	261,687
Provisión para restauración y rehabilitación	21	7,991,000	973,831
Impuesto a la renta diferido	18	3,136,878	2,419,159
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>229,739,091</b>	<b>3,655,645</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>260,899,399</b>	<b>11,634,171</b>
<b>Patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora</b>			
Capital social	22	50,049,641	100,049,641
Otras reservas	23	377,508,571	349,582,416
Resultados acumulados	24	(55,361,492)	(24,815,924)
		372,196,720	424,816,133
<b>Participación controladas</b>		<b>77,971</b>	<b>-</b>
<b>Total patrimonio</b>		<b>372,274,691</b>	<b>424,816,133</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>633,174,089</b>	<b>436,450,304</b>

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

  
**Ronald Hochstein**  
Representante Legal

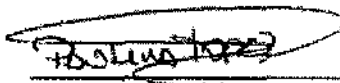
  
**Paulina López**  
Gerente de Contabilidad

**AURELIAN ECUADOR S.A.****ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<b>Nota</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Gastos de exploración	6	(6,090,467)	(7,606,340)
Otros gastos	6	<u>(6,517,197)</u>	<u>(4,528,183)</u>
Pérdida operacional		(12,607,664)	(12,134,523)
Gastos financieros	16	<u>(18,034,391)</u>	<u>(107,238)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(30,642,055)	(12,241,761)
Beneficios por impuesto a la renta	18	<u>(717,720)</u>	<u>2,279,785</u>
Pérdida neta del año		(31,359,775)	(9,961,976)
Otros resultados integrales			
Ganancias (pérdidas) actuariales	20	<u>(162,823)</u>	<u>19,916</u>
Resultado integral del año		<u><u>(31,522,598)</u></u>	<u><u>(9,942,060)</u></u>
Resultados integrales del año atribuible a:			
Propietarios de la entidad controladora		(30,545,569)	(9,942,060)
Participación controlada		<u>(977,029)</u>	<u>-</u>
		<u><u>(31,522,598)</u></u>	<u><u>(9,942,060)</u></u>

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

  
Ronald Hochstein  
Representante Legal

  
Paulina López  
Gerente de Contabilidad

**AURELIAN ECUADOR S.A.**

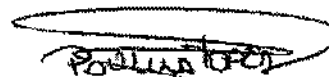
**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Recursos		Resultados acumulados			Participación controlada	Total Patrimonio
		Otras Reservas	Aportes para futuras capitalizaciones	Adopción NIIF primera vez	Otros resultados integrales	Resultados acumulados		
Saldo al 1 de enero de 2016	100,049,641	61,251,599	214,614,864	5,823,228	68,763	(20,765,855)	-	361,073,230
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	73,682,963	-	-	-	-	73,682,963
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(9,961,976)	-	(9,961,976)
Otro resultado integral	-	-	-	-	10,916	-	-	10,916
Saldo al 31 de diciembre de 2016	100,049,641	61,251,599	288,327,817	5,823,228	88,679	(30,727,831)	-	424,816,133
Reducción de capital	(50,000,000)	-	-	-	-	-	-	(50,000,000)
Aporte de capital	-	-	-	-	-	-	375,000	375,000
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	27,926,155	-	-	-	680,000	28,606,155
Compensación de pérdidas acumuladas	-	-	-	(5,906,538)	-	5,906,538	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	(162,823)	-	-	(162,823)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(30,382,715)	(977,929)	(31,359,714)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>50,049,641</u>	<u>61,251,599</u>	<u>316,253,972</u>	<u>(83,310)</u>	<u>(74,144)</u>	<u>(55,204,098)</u>	<u>77,071</u>	<u>372,274,691</u>

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



Ronald Hochstein  
Representante Legal

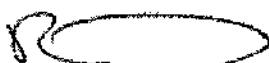


Paulina López  
Jefe de Contabilidad


**AURELIAN ECUADOR S.A.**
**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Pérdida antes del impuesto a la renta		(30,642,055)	(12,341,761)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	10	44,769	704,205
Derivado financiero	16	18,034,391	-
Provisión para restauración y rehabilitación	21	-	107,238
Provisiones		850,769	3,142,289
Beneficios empleados a largo plazo		126,405	50,300
		<u>(11,585,721)</u>	<u>(8,237,729)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Anticipos proveedores y empleados		(9,137,442)	(610,788)
Gastos pagados por anticipado		(5,608,738)	(23,271)
Impuestos por recuperar		(2,878,502)	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(2,083)	-
Cuentas por pagar comerciales		5,389,134	(785,710)
Obligaciones sociales		459,674	192,486
Impuestos por pagar		789,459	263,059
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(22,574,219)</u>	<u>(9,301,953)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de activo fijo	10	(4,636,921)	(235,123)
Adiciones de propiedades de inversión	11	-	(145,619)
Pérdida en permuta de propiedades de inversión	11	-	347,588
Regalías pagadas por anticipado	13	(20,000,000)	(25,000,000)
Adiciones de inversiones de exploración, preparación y desarrollo de mina	12	<u>(102,051,231)</u>	<u>(35,697,180)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(126,688,152)</u>	<u>(60,730,334)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Aportes para futuras capitalizaciones recibidas	23	28,606,155	73,682,963
Aporte de capital		375,000	-
Reducción de capital social		(50,000,000)	-
Costos de préstamo		(6,948,170)	-
Fondo recibidos de financistas	16	<u>100,000,000</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>162,032,985</u>	<u>73,682,963</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo, equivalentes de efectivo		<u>12,770,614</u>	<u>3,850,678</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>5,957,671</u>	<u>2,106,993</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u><u>18,728,285</u></u>	<u><u>5,957,671</u></u>

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



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 2017 (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 technificados, 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 pre-pagado"), una línea de



## **AURELIAN ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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).

Al 31 de diciembre del 2017, 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 2017 (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 2017, 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 Holdings 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 mundial**

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, 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 (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

Considerando la etapa operativa en la que se encuentra el Grupo, las líneas de crédito y recursos recibidos de prestamistas del exterior para continuar la fase de desarrollo del proyecto "Fruta del Norte", su Administración considera que los eventos mencionados no tendrán impacto en su operatividad.

## **AURELIAN ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1.4 Aprobación de estados financieros consolidados**

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 16 de marzo del 2018 del Representante Legal del Grupo y 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:

- (i) Tiene poder sobre la participada
- (ii) Está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- (iii) 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 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.2 Traducción de moneda extranjera**

**2.2.1 Moneda funcional y moneda de presentación**

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

**2.2.2 Transacciones y saldos**

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

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

**2.4 Activos y pasivos financieros**

**2.4.1 Clasificación**

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el Grupo mantuvo activos financieros solamente en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, el Grupo mantuvo pasivos financieros en las categorías de "pasivos financieros a valor razonable" y "otros pasivos financieros a costo amortizado." Las características de los referidos instrumentos financieros se explican seguidamente:

**(a) Préstamos y cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera por efectivo y cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**(b) Pasivos financieros a valor razonable a través de pérdidas y ganancias**

Representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras de largo plazo mantenidas con financistas del exterior. Su valor razonable se establece priorizando el uso de cotizaciones de precios no ajustadas en mercados activos, usando activos o pasivos idénticos y por la

**AURELIAN ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

prioridad más baja a insumos inobservables, siendo los siguientes: (i) nivel 1 – cotización de precios en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad tiene capacidad de acceder a la fecha de medición, (ii) nivel 2 – insumos que son observables de manera directa o indirecta para substancialmente toda la vida del activo o pasivo, y (iii) nivel 3 – precios o técnicas de valuación que requieren insumos que son significativos para la medición del valor razonable y que sean “inobservables.” Estas obligaciones financieras se presentan como no corrientes ya que su vencimiento supera 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

**(c) Pasivos financieros a costo amortizado**

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales y por cuentas por pagar a compañías relacionadas de largo plazo. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

**Reconocimiento -**

El Grupo reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera consolidado a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial el Grupo valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior -**

**(a) Préstamos y cuentas por cobrar**

Se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo. En específico, el Grupo mantiene otras cuentas por cobrar dentro de esta categoría que corresponden a cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Las operaciones comerciales se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado.

**(b) Pasivos financieros a valor razonable a través de pérdidas y ganancias**

Las NIIF establecen una jerarquía de valor razonable que prioriza el uso de técnicas de valuación para medir el valor razonable. Esta jerarquía da prioridad a precios de mercados cotizados no-ajustados en mercados activos para activos o pasivos idénticos, y por ende da menor prioridad a otros tipos de valuaciones. Los tres niveles de valuación son: (i) nivel 1 – cotización de precios en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad tiene capacidad de acceder a la fecha de medición, (ii) nivel 2 – insumos que son observables de manera directa o indirecta para substancialmente toda la vida del activo o pasivo, y (iii) nivel 3 – precios o técnicas de valuación que

**AURELIAN ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

requieren insumos que son significativos para la medición del valor razonable y que sean "inobservables." El Grupo ha valuado sus activos utilizando el nivel 3 ya que sus obligaciones financieras incluyen varios insumos "inobservables." Más específicamente, las obligaciones financieras fueron valuados 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 del Grupo 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.

**(c) Pasivos financieros a costo amortizado**

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, el Grupo presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

**i) 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 entre 30 y 60 días.

**ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas:**

Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales. Estas operaciones se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor principalmente en el corto plazo y no devengan intereses.

**2.4.3 Deterioro de activos financieros**

El Grupo establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

**2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si el Grupo transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones del Grupo especificadas en el contrato se han liquidado.

## **AURELIAN ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.5 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.

#### **2.6 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.

#### **2.7 Activos fijos**

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia 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 2017 y 2016, 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.

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.

**AURELIAN ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.8 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 periodo 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 periodo y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

**2.9 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 2017, los costos capitalizados corresponden únicamente a aquellos incurridos para el desarrollo del proyecto "Fruta del Norte" en donde reservas minerales han sido identificadas.

Los costos de financiamiento son generalmente registrados en el estado de resultados integrales cuando se incurren, excepto cuando se refieren al financiamiento de un activo calificado que requiere de un periodo sustancial de tiempo para estar listo para el uso previsto. Los activos calificados incluyen los costos de



## **AURELIAN ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

exploración y evaluación, el costo de desarrollo de propiedades mineras y la construcción de nuevas instalaciones. Los costos por intereses relacionados con los activos calificados se capitalizan hasta la fecha en que el activo esté listo para su uso. En el 2017, el Grupo ha capitalizado intereses por US\$7,114,501 originados de los préstamos y líneas de crédito recibido de prestamistas del exterior. En el 2016, el Grupo no recibió préstamos de sus accionistas o de terceros.

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 cumplimientos 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.

#### **2.10 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 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 2017 y 2016, no se han reconocido pérdidas por deterioro de costos de exploración y evaluación.

#### **2.11 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

## **AURELIAN ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

#### **2.11.1 Impuesto a la renta corriente**

El impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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 24 de abril de 2009 la Administración de la Compañía presentó a la autoridad tributaria una consulta para la exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta basada en que la misma se encuentra en etapa de exploración y mientras no ejerza actividades económicas distintas a la exploración minera no estará obligada a determinar ni pagar anticipo por impuesto a la renta. La mencionada consulta fue aprobada mediante oficio No. 917012009OCON001568 del 16 de octubre de 2009.

El 2 de abril de 2012, la autoridad tributaria emitió una rectificación a la absolución de consulta tributaria mencionando que la Compañía no goza del beneficio al que se refiere el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, esto es la exoneración del pago del anticipo de Impuesto a la renta por tratarse de una compañía constituida con anterioridad a la vigencia de las disposiciones relativas al referido anticipo, introducidas por la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 242 de 29 de diciembre de 2007, y sus posteriores reformas. Sin embargo, si la Compañía no hubiera percibido renta alguna en los términos de los artículos 2 y 8 de la Ley de Régimen Tributario Interno, tal como afirma el consultante en su escrito, no deberá declarar y pagar el anticipo del Impuesto a la Renta. La Compañía aplicó uniformemente este criterio en el 2017 y 2016.

El 14 de diciembre de 2016, la Compañía firmó el Contrato de Protección de Inversiones conjuntamente con el Contrato de Explotación de la concesión 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.

**AURELIAN ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.11.2 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.

**2.12 Beneficios a los empleados**

**2.12.1 Beneficios de corto plazo**

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.

**2.12.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio)**

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 7.57% (2016: 7.46%) anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad de Ecuador.

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.

**AURELIAN ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Al cierre del año 2017 y 2016 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para el Grupo.

A partir del 1 de julio del 2016 entró en vigencia una mejora a la NIC 19 – Beneficios a empleados que clasifica el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones post empleo; dicha mejora establece lo siguiente:

“La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto dotadas como no dotadas) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del periodo sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.”

El Grupo ni en el 2017 ni 2016 adoptó esta mejora debido a que el cambio de esta hipótesis actuarial no generó cambios significativos en las provisiones asociadas. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

**2.13 Provisiones**

En adición a lo que se describe en la Nota 2.12, 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.

**2.14 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.

**2.15 Reconocimiento de ingresos**

Ya que el Grupo se encuentra en fase pre-operativa, la misma no presenta ingresos operacionales al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

## AURELIAN ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 2.16 Nuevos pronunciamientos

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas, normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que el Grupo no ha adoptado con anticipación.

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
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 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Administración del Grupo estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros consolidados del ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones del Grupo.

En relación a la NIIF 15 y 9, la Administración informa que basada en una evaluación general se esperan los siguientes impactos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

ii) NIIF 9: esta norma está focalizada en la clasificación, medición y reconocimiento de activos y pasivos financieros, incluyendo la introducción de nuevas reglas para contabilidad de coberturas y un nuevo modelo de deterioro para activos financieros. La Administración estima que la introducción de esta nueva norma tendrá un impacto en la contabilización de las obligaciones financieras de largo plazo, incluyendo cambios en el valor razonable y en la presentación de pasivos no-corrientes incluidos en el rubro patrimonial "otros resultados integrales." La Administración del Grupo aplicará estos cambios de manera retroactiva.

i) NIIF 15: el Grupo no genera ingresos de ninguno tipo razón por la cual esta norma no tendrá impacto en sus estados financieros consolidados.

#### 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

**AURELIAN ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 2.4.2 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 2.7).
- **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 2.10.
- **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 2017 y 2016 han sido cargados al estado de resultados integrales (Ver Nota 2.9).
- **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

**AURELIAN ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 2.14).

- 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 2.11.2).
- 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 2.12.2).

**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 del Grupo están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

El Grupo 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, el Grupo solo realiza operaciones con instituciones con una calificación de riesgo superior, determinada por compañías independientes de calificación de riesgo.

## AURELIAN ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### (b) Riesgo de liquidez

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. En el 2017, el Grupo recibió 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 túnel de acceso a los minerales y para la contratación de procesos claves con proveedores no relacionadas locales y del exterior. Adicionalmente, en los primeros meses del 2017 y durante todo el 2016 el Grupo recibió recursos de manera mensual de su Casa Matriz en base a sus requerimientos de pagos, cuyos montos son suficientes para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

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

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
<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	-
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>			
Cuentas por pagar a proveedores	1,588,311	-	-
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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:



**AURELIAN ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones financieras	218,059,329	-
Cuentas por pagar a proveedores	6,977,445	1,588,311
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)	968	968
Menos: Efectivo	<u>(18,728,285)</u>	<u>(5,957,671)</u>
Deuda neta	206,309,457	(4,368,392)
Total patrimonio	<u>372,274,691</u>	<u>424,816,133</u>
Capital total	578,584,148	420,447,741
Ratio de apalancamiento	55%	0%

- (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 2017 ascendió a US\$50 millones y US\$28,606,155 relacionados a la repatriación de fondos y contribuciones para futuras capitalizaciones, respectivamente (2016: US\$73,682,963 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>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,728,285	5,957,671
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>2,083</u>	<u>-</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>18,730,368</u>	<u>5,957,671</u>
<b>Pasivos financieros a valor razonable a través de pérdidas y ganancias</b>		
Obligaciones financieras (1)	218,059,329	-
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	6,977,445	1,588,311
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)	<u>968</u>	<u>968</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>225,037,742</u>	<u>1,589,279</u>

**AURELIAN ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(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 2.4.3, 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>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Efectivo</u>		
AAA	<u>18,724,019</u>	<u>5,955,671</u>

**6. GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>Entidad</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Gastos de exploración</u>		
Patente de conservación	1,321,752	1,440,212
Sueldos, salarios y beneficios sociales	1,810,193	1,395,312
Manejo ambiental y licencia social	1,379,168	1,355,849
Servicios de perforación	209,398	1,261,784
Suministros y materiales	34,317	162,905
Gastos de gestión	7,163	10,182
Otros (1)	<u>1,328,476</u>	<u>1,980,096</u>
	<u>6,090,467</u>	<u>7,606,340</u>
<u>Otros gastos</u>		
Servicios profesionales	3,370,937	-
Gastos generales y de oficina	1,336,072	-
Contribución solidaria	-	3,252,001
Contribución a la Superintendencia de Compañías e impuesto 1.5 por mil	380,245	874,454
Pérdida en permuta de propiedad de inversión (2)	-	347,588
Impuesto municipal	697,862	50,101
Liquidación de empleados	-	2,778
Gastos generales y otros	<u>732,082</u>	<u>1,261</u>
	<u>6,517,197</u>	<u>4,528,183</u>
	<u>12,607,664</u>	<u>12,134,523</u>

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

- (2) En el 2016 este monto fue calculado sobre el patrimonio del Grupo.

**AURELIAN ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)****7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO****Composición:**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Fondos rotativos y caja	2,600	2,000
Bancos e instituciones financieras	18,725,685	5,955,671
	<u>18,728,285</u>	<u>5,957,671</u>

**8. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y EMPLEADOS****Composición:**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Anticipos a proveedores del exterior	1,897,720	570,354
Anticipos a proveedores locales	8,311,845	505,163
Anticipos a empleados	8,789	10,398
	<u>10,218,354</u>	<u>1,085,914</u>

**9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO****Composición:**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Costos de préstamos (1)	10,299,690	-
Seguros pagados por anticipado	3,296,570	62,368
	<u>13,596,260</u>	<u>62,368</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:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
En menos de 12 meses	11,511,080	62,368
En más de 12 meses	2,085,180	-
	<u>13,596,260</u>	<u>62,368</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:

Descripción	Edificios	Maquinaria y equipo	Veículos	Muebles y enseres	Equipo de cómputo	Total
<b>Al 1 de enero del 2016</b>						
Costo histórico	1,681,834	5,090,464	1,362,632	507,475	535,925	9,178,330
Depreciación acumulada	(493,473)	(2,057,231)	(1,336,684)	(337,993)	(461,406)	(4,686,786)
Valor en libros	<u>1,188,361</u>	<u>3,033,233</u>	<u>25,948</u>	<u>169,483</u>	<u>74,519</u>	<u>4,491,544</u>
<b>Movimiento 2016</b>						
Adiciones	-	-	235,123	-	-	235,123
Bajas	-	-	-	-	-	-
Bajas de depreciación	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(84,092)	(509,047)	(30,512)	(50,747)	(29,808)	(704,206)
Valor en libros al 31 de diciembre	<u>1,104,269</u>	<u>2,524,186</u>	<u>230,559</u>	<u>118,736</u>	<u>44,711</u>	<u>4,022,462</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>						
Costo histórico	1,681,834	5,090,464	1,597,755	507,475	535,925	9,413,453
Depreciación acumulada	(577,565)	(2,866,278)	(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>4,022,462</u>
<b>Movimiento 2017</b>						
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)	(64,312)	(1,039,049)
Valor en libros al 31 de diciembre	<u>1,020,177</u>	<u>4,694,932</u>	<u>2,001,602</u>	<u>583,132</u>	<u>314,772</u>	<u>8,614,613</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>						
Costo histórico	1,681,834	7,884,627	3,588,959	1,020,039	870,098	15,045,557
Depreciación acumulada	(661,657)	(3,189,695)	(1,587,357)	(436,907)	(555,326)	(6,410,941)
Valor en libros	<u>1,020,177</u>	<u>4,694,932</u>	<u>2,001,602</u>	<u>583,132</u>	<u>314,772</u>	<u>8,614,613</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)****11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

El movimiento de propiedades de inversión es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	4,432,452	4,634,421
Adiciones	-	145,619
Disposiciones o ventas (1)	-	(347,588)
Saldo al 31 de diciembre	<u>4,432,452</u>	<u>4,432,452</u>

- (1) Corresponde a una pérdida generada en la permuta de propiedades de inversión materializadas en el 2016.

**12. INVERSIONES DE EXPLORACIÓN, PREPARACIÓN Y DESARROLLO DE MINA**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costos de exploración y evaluación (1)	377,601,999	377,601,999
Inversiones de desarrollo de mina (2)	<u>152,096,539</u>	<u>18,287,439</u>
	<u>529,698,538</u>	<u>395,889,438</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de personal	58,021,849	58,021,849
Gastos de exploración	34,186,016	34,186,016
Estudios de prefactibilidad y factibilidad	95,883,935	95,883,935
Gastos de evaluación del proyecto	42,512,313	42,512,313
Gastos generales y de administración	47,433,868	47,433,868
Servicios y mantenimiento de campo	34,522,666	34,522,666
Servicios de asistencia técnica y administrativa	20,343,683	20,343,683
Costo financiero	39,060,146	39,060,146
Depreciación de propiedad, planta y equipo	5,100,812	5,100,812
Provisión para restauración y rehabilitación	<u>536,713</u>	<u>536,713</u>
	<u>377,601,999</u>	<u>377,601,999</u>

El movimiento de costos de exploración y evaluación para los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

**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)**

Saldos al 1 de enero del 2016	360,192,258
Costos capitalizados durante el año	<u>17,409,741</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	377,601,999
Costos capitalizados durante el año	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>377,601,999</u>

Los costos de exploración y evaluación capitalizados en 2016 corresponden a aquellos incurridos en el proyecto Fruta del Norte (concesión La Zarza).

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

	2017	2016
Trabajos tempranos y construcciones	116,841,279	7,830,563
Costos de préstamos activados (1)	9,048,454	-
Costo de diseño planta mina	4,305,291	3,214,678
Gastos generales y de administración	3,168,004	2,556,356
Gastos de personal	3,425,017	2,205,829
Servicios y mantenimiento de campo	4,232,965	2,189,833
Depreciación de activo fijo	1,285,360	290,179
Derechos mineros	2,773,000	-
Provisión para restauración y rehabilitación	7,017,169	-
	<u>152,096,539</u>	<u>18,287,439</u>

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

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 2017.

**13. REGALÍAS ANTICIPADAS**

Incluye los pagos realizados en el 2017 y 2016 de una regalía anticipada al Gobierno del Ecuador por un monto de US\$45 millones (US\$20 millones en el 2017 y US\$25 millones en el 2016) para cumplir con lo establecido en el artículo 82 del Reglamento General de la Ley de Minería. Según el contrato firmado con el Gobierno Ecuatoriano, adicional a este desembolso al cierre del 2017, el Grupo debe realizar un pago final adicional por US\$20 millones en diciembre del 2018. El contrato también establece que la totalidad de estos pagos serán imputados a las regalías que deba pagar el Grupo a partir del inicio de la explotación minera en el Proyecto "Fruta del Norte." Al cierre de cada semestre las partes realizarán una liquidación provisional de regalías devengadas, la cual será acreditada a favor de la regalía que debe pagar el Grupo en un monto igual al a lo que resulte menor entre el 50% de las regalías que esta deba pagar en el semestre o

**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)

el 10% de la regalía anticipada. Este límite se aplicará hasta que la regalía anticipada se liquide por completo. Por esta razón el Grupo ha categorizado a esta regalía anticipada como no corriente.

**14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	221,129	1,253,223
Proveedores exterior	6,756,316	335,088
	<u>6,977,445</u>	<u>1,588,311</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>
<b>Año 2017</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Provisiones (1)	<u>5,329,581</u>	<u>332,404,755</u>	<u>315,861,241</u>	<u>21,873,096</u>
	<u>5,329,581</u>	<u>332,404,755</u>	<u>315,861,241</u>	<u>21,873,096</u>
<b>Año 2016</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Provisiones (1)	<u>2,187,292</u>	<u>92,364,396</u>	<u>89,222,106</u>	<u>5,329,581</u>
	<u>2,187,292</u>	<u>92,364,396</u>	<u>89,222,106</u>	<u>5,329,581</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.

**16. 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%,

**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)**

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 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. 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 2017, las obligaciones financieras con los prestamistas se desglosan de la siguiente manera:

	<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	<u>3,329,495</u>	<u>6,737,633</u>	<u>15,999,559</u>	<u>26,066,687</u>
	<u>118,694,735</u>	<u>83,365,036</u>	<u>15,999,559</u>	<u>218,059,329</u>

Los costos transaccionales incurridos en la obtención de estos fondos ascendieron a US\$7,114,501.



## 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)

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\$18,034,391.

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

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías relacionadas.

Entidad	Relación	2017	2016
<u>Fondos recibidos - aportes para futuras capitalizaciones (1)</u>			
Aurelian Resources Corporation Ltd.	Accionistas	27,891,247	73,590,860
Aurelian Resources Inc.	Accionistas	34,908	92,104
Aurelian Exploration Inc.	Accionistas	679,150	-
Aurelian Menor Inc.	Accionistas	850	-
<u>Repatriación de fondos</u>			
Lundin Gold Inc.	Dueño final	50,000,000	-
<u>Reembolso de gastos</u>			
Ecomorelian Ecuador S.A.	Subsidiaria	140,321	139,359

- (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.

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

Entidad	Relationship	2017	2016
<u>Cuentas por pagar de largo plazo</u>			
Otras compañías relacionadas	Accionistas	968	968

#### 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.

#### 18. IMPUESTOS

##### 18.1 Impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre del 2017 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 el Grupo reclamará a la autoridad fiscal, montos que al 31 de diciembre del 2017 ascienden a US\$2,878,502.

**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)****18.2 Impuestos por pagar**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	663,648	363,666
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta	751,717	333,654
Impuestos por pagar empleados	84,296	12,881
	<u>1,499,660</u>	<u>710,201</u>

**18.3 Impuestos a la renta**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	-	-
Impuesto a la renta diferido		
Generación de impuesto por diferencias temporales	717,720	(2,279,785)
	<u>717,720</u>	<u>(2,279,785)</u>

**18.4 Impuesto corriente****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>2017</u>	<u>2016</u>
Pérdida del año antes de Impuesto a la renta	(29,387,412)	(11,892,912)
Más - Gastos no deducibles	14,974,065	11,892,912
Más - Ajuste de precios de transferencia	2,031,442	-
	<u>(12,381,906)</u>	<u>(11,892,912)</u>
Base tributaria	-	-
Tasa impositiva (1)	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	-

- (1) La tasa de impuesto a la renta vigente para sociedades es del 22%. El Grupo consistente con el contrato de explotación firmado con el Gobierno de Ecuador en su cláusula octava, ha calculado su impuesto diferido al 22% a pesar de que en el 2018 entró en vigencia una reforma tributaria que establece que la nueva tasa de Impuesto a la renta en Ecuador es el 25%.

## **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)**

---

#### **Situación fiscal -**

Los años 2016 y 2017, el Grupo está sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

La autoridad tributaria inició el 16 de junio de 2017 el proceso de determinación de las obligaciones tributarias de impuesto a la renta correspondientes al período fiscal 2015, el cual incluye la revisión de la inversión realizada durante los ejercicios fiscales 2014 y 2015. Este proceso se encuentra en curso y se espera que concluya a fines del mes de mayo de 2018.

El 20 de junio del 2016, la Autoridad Tributaria emitió el Acta de Determinación No. 192016249000530930 referente a los ejercicios impositivos 2011, 2012 y 2013, el cual estableció que el valor de US\$29,855,641 registrado como gasto de acuerdo con NIIF, corresponde a inversión minera para propósitos tributarios.

Esta Acta de Determinación establece una glosa por US\$37,351,177, principalmente por ajustes realizados bajo normativa NIIF que tributariamente el Grupo ha aceptado no amortizarlos como gastos deducibles en el futuro.

#### **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 2017 y 2016 ya que en dichos períodos no existieron transacciones con partes relacionadas que superen los antes mencionados montos. Sin embargo, en el 2017 por la transferencia de 27 concesiones mineras a su controlada AurelianMenor S.A., el Grupo realizó un estudio de precios de transferencia que reflejó un ajuste de US\$2,031,442 en la declaración de Impuesto a la renta del año 2017. Este ajuste se encuentra sustentado en los parámetros de inversiones que el Ministerio de Minas establece para licitar nuevas concesiones mineras.

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

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

## 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)

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de Impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración del Grupo ha evaluado dichas reformas y considera que su impacto al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no es material dado el nivel de operaciones.

#### 18.5 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	2017	2016
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido que se liquidará después de 12 meses	1,622,171	1,319,159
Impuesto diferido que se liquidará dentro de 12 meses	1,514,708	1,100,000
	<u>3,136,878</u>	<u>2,419,159</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)**

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2016	4,698,944
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(2,279,785)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	2,419,159
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>717,720</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u><u>3,136,878</u></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 2016	42,124	(4,813,641)	72,573	(4,698,944)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>15,448</u>	<u>2,240,745</u>	<u>23,592</u>	<u>2,279,785</u>
Al 31 de diciembre del 2016	57,572	(2,572,896)	96,165	(2,419,159)
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	<u>-</u>	<u>(3,439,014)</u>	<u>302,135</u>	<u>(3,136,878)</u>

**19. BENEFICIOS EMPLEADOS**

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<b>Año 2017</b>				
<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>
<b>Año 2016</b>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	<u>197,778</u>	<u>5,099,844</u>	<u>4,947,189</u>	<u>350,433</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 2017 y 2016, 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.

**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)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	7.57%	7.46%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	10.55%	21.24%
Vida laboral promedio remanente	34.67	37.69

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	206,436	167,839	55,252	23,632	261,688	191,471
Costo laboral por servicios actuaria	63,178	50,610	44,907	31,794	108,085	82,404
Costo financiero	15,400	10,591	4,060	1,469	19,460	12,060
Pérdidas /(ganancias) actuariales	15,035	(18,273)	147,788	(1,643)	162,823	(19,916)
(Beneficios pagados)	(1,140)	(4,332)	-	-	(1,140)	(4,332)
Al 31 de diciembre	<u>298,910</u>	<u>206,436</u>	<u>252,006</u>	<u>55,252</u>	<u>550,916</u>	<u>261,687</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuariales	63,178	50,610	44,907	31,794	108,085	82,404
Costo por financiero	15,400	10,591	4,060	1,469	19,460	12,060
Al 31 de diciembre	<u>78,578</u>	<u>61,201</u>	<u>48,967</u>	<u>33,263</u>	<u>127,545</u>	<u>94,464</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 2017 y 2016. 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.

## **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)**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	973,831	866,593
Incremento de provisión del año	6,740,684	-
Costo financiero	<u>276,485</u>	<u>107,238</u>
Saldo al final del año	<u>7,991,000</u>	<u>973,831</u>

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.

## **22. 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.

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.

## **23. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

### **23.1 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.

### **23.2 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 2017 y 2016, el Aurelian Ecuador S.A. recibió de sus compañías relacionadas del exterior US\$28,606,155 y US\$73,682,963 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

## **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)**

---

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.

## **24. RESULTADOS ACUMULADOS**

### **24.1 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.

### **24.2 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.

## **25. CONTRATOS SUSCRITOS**

### **Contrato de desarrollo de mina**

El 30 de marzo del 2017, el Grupo 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 abril del 2020 y el monto del mismo asciende a US\$48,247,734.

### **Contrato de prestación de servicios para movimientos de tierra y otros**

El 21 de octubre del 2016, el Grupo y Equipos y Transportes S.A. EQUITRANSA firmaron un acuerdo en donde la contratista se comprometió a proveer los siguientes servicios a favor del Grupo: 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 monto referencial de este contrato asciende a US\$3,200,000.



**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)**

---

**Contrato de servicios de ingeniería y apoyo**

El Grupo 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. El valor aproximado del contrato asciende a US\$15 millones.

**Estudio de factibilidad del proyecto "Fruta del Norte"**

El 27 de enero del 2015, el Grupo y AMEC International Ingeniería y Construcción Limitada (AMEC Foster Wheeler) suscribieron un contrato para la provisión de un estudio de factibilidad del proyecto "Fruta del Norte." Este estudio culminó en el 2016 y arrojó resultados positivos. Dicho estudio menciona que el total de reservas minerales existentes en la concesión La Zarza asciende a 4.82 millones de onzas de oro y 6.34 millones de onzas de plata, y se estima que la producción promedio anual de oro será de 340,000 onzas. Este estudio de factibilidad estuvo vigente y en uso por parte del Grupo en el 2017.

**26. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.

\* \* \* \*