

## **INFORME DEL COMISARIO REVISOR**

A la Junta de Accionistas de:  
AURELIAN ECUADOR S.A.

En calidad de Comisario de AURELIAN ECUADOR S.A., y en cumplimiento de las atribuciones y obligaciones contempladas en el Art. 279 de la Ley de Compañías, me permito informar a la Junta que he examinado los estados de activos, pasivos y patrimonio no consolidados de Aurelian Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2008, y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

Nuestra revisión se efectuó basada en las normas legales vigentes y los procedimientos de revisión de balances establecidos. Incluyó en base a pruebas selectivas, la verificación de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; incluyó también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, las estimaciones significativas efectuadas por la gerencia, así como el análisis de los estados financieros en general, el estado de flujo de efectivos y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta de Accionistas.

Considero que esta revisión provee una base razonable para emitir una opinión.

### **1. Cumplimiento de resoluciones y obligaciones**

Cumplí las obligaciones establecidas en el Art. 279 de la Ley de Compañías y de acuerdo con lo determinado por las normas legales vigentes, informo que:

Se revisaron las resoluciones emanadas de la Junta de Accionistas y es mi opinión que la Administración de la entidad ha dado pleno cumplimiento a estas, así como, con lo determinado en los aspectos legales, estatutarios y reglamentarios.

Los libros de actas de la Junta de Accionistas, han sido mantenidos y son conservados de conformidad con las disposiciones legales. Los títulos de acciones y sus correspondientes talonarios se encuentran actualizados. En general toda la documentación custodiada por el bufete de abogados contratados por la empresa, es guardada, archivada y actualizada de una manera muy apropiada y confiable.

## **2. Procedimientos de control interno**

Se evaluó el sistema de control interno establecido en la compañía, que es el que permite opinar sobre la certeza de los estados financieros revisados, y es mi criterio que los procedimientos de control interno establecidos y su cumplimiento, no presentan debilidad significativa y son apropiados para el desenvolvimiento normal de la empresa.

La empresa se encuentra en un período de transición e implementación de los estándares de la casa matriz. Adicionalmente se implementará un sistema integral modular computacional desarrollado en una base de datos relacional.

Debido a que el principal accionista cotiza en bolsas de valores de los Estados Unidos de Norteamérica y Canadá, la operación en el Ecuador tiene que además cumplir con las regulaciones establecidas en los países antes mencionados.

## **3. Requisitos contables y legales**

La aplicación selectiva de nuestro método de revisión, permite determinar que las cifras presentadas en los estados financieros reflejan aquellas registradas en los libros de contabilidad, han sido debidamente reconciliadas y no se ha identificado diferencia material que deba ser observada.

Aurelian Ecuador S.A., ha establecido un plazo hasta finales del mes de mayo del año en curso, para cumplir con las normas ecuatorianas de contabilidad en lo relacionado con la preparación de estados financieros consolidados.

Se ha cumplido con los requisitos legales determinados por la Superintendencia de Compañías , el Servicio de Rentas Internas, el Banco Central del Ecuador, adicionalmente, el IESS ha certificado sobre el cumplimiento de Aurelian Ecuador de las obligaciones para con el instituto.

**4. Balance General al 31 de diciembre de 2008 y 2007**

**Proporcionalidades y Cambios**

	<b>2008 - US \$</b>	<b>%</b>	<b>Cambios</b>	<b>2007 - US \$</b>	<b>%</b>
<b>Activos</b>					
Activos circulantes					
Efectivo en caja y bancos	538.662	46,7	2.635	536.027	61,1
Inversiones temporales	191.432	16,6	41.432	150.000	17,1
Cuentas por cobrar otras	423.943	36,7	232.644	191.299	21,8
<b>Total activos circulantes</b>	<b>1.154.037</b>	<b>2,3</b>	<b>276.711</b>	<b>877.326</b>	<b>2,9</b>
Cuentas por cobrar a largo plazo	1.328.574	2,7	15.404	1.313.170	4,5
Propiedad, maquinarias y equipos	1.692.537	3,4	438.849	1.253.688	4,3
Cargos diferidos	45.334.865	98,7	18.745.857	26.589.008	91,2
Inversiones a largo plazo	1.598	0,0	0	1.598	0,0
<b>Total Activos no Corrientes</b>	<b>48.357.574</b>	<b>97,7</b>	<b>19.200.110</b>	<b>29.157.464</b>	<b>97,1</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>49.511.611</b>		<b>19.476.821</b>	<b>30.034.790</b>	
<b>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>					
Pasivos circulantes:					
Cuentas por pagar	1.697.333		79.931	1.617.402	
<b>Total pasivos circulantes</b>	<b>1.697.333</b>	<b>3,4</b>	<b>79.931</b>	<b>1.617.402</b>	<b>5,4</b>
Cuentas por pagar a largo plazo	47.813.478	96,6	19.396.890	28.416.588	94,6
<b>Total Pasivos</b>	<b>49.510.811</b>	<b>100</b>	<b>19.476.821</b>	<b>30.033.990</b>	<b>100</b>
Patrimonio de los accionistas	800		0	800	
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>49.511.611</b>		<b>19.476.821</b>	<b>30.034.790</b>	

En la cuenta de activos, el activo no corriente representó al final del ejercicio 2008, el 97,7%, y el activo corriente el 2,3%, sin existir variación significativa al comparar con la proporcionalidad del ejercicio del año 2007.

En el activo corriente, efectivo en caja y bancos la proporcionalidad disminuyó de 61,1% (2007) a 46,7% (2008), sin que el cambio sea material. Las inversiones temporales del balance 2008 representan el 16,6% y experimentaron un cambio de US \$ 41.432. Las cuentas por cobrar se incrementaron de US \$ 191.299 (21,8% - 2007) a US \$ 423.943 (36,7% - 2008), encontrándose en la cuenta anticipo a proveedores US \$ 122 mil, valor cuyo se relaciona con el impuesto a la renta de un expatriado, a ser liquidado en 2009.

En la cuenta de activos no corrientes para 2008, el rubro más significativo representan los cargos diferidos, US \$ 45.334.865 (93,7% del total de activos no corrientes) con un cambio de US \$ 18.745.857 comparados con 2007, e incluyen los gastos de: exploración, personal, generales y concesiones y patentes.

El 96,6% del total de pasivos US \$ 47.813.478 corresponden a los desembolsos de casa matriz que financia las operaciones en el Ecuador. Vale mencionar que estos valores no causan intereses.

El capital social es de US \$ 800 y deberá ser incrementado por el accionista durante el ejercicio 2009.

#### **5. Impacto ambiental y aprovechamiento del agua**

A la fecha de este informe, la compañía ha enviado para consideración de la autoridad competente, el Plan de Manejo Ambiental para la concesión Fruta del Norte. Adicionalmente, se están obteniendo las autorizaciones correspondientes para el aprovechamiento del agua.

#### **6. Opinión y recomendación**

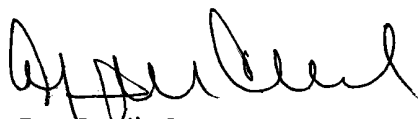
Considero que el examen realizado, razonablemente fundamenta la opinión que expreso a continuación:

Con la salvedad de la preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo a la normativa ecuatoriana de contabilidad, es mi opinión que los estados financieros: activos, pasivos y patrimonio no consolidados al 31 de diciembre de 2008, y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de

Aurelian Ecuador S.A., de conformidad con los principios contables y disposiciones legales relativos a la información financiera vigentes en la República del Ecuador.

Debo manifestar que la administración de la compañía, brindó el soporte y colaboración necesarios y suficientes, para el cumplimiento de las obligaciones de Comisario de la entidad.

Por lo expuesto anteriormente, someto a consideración de la Junta de Accionistas recomendando la aprobación de los Estados Financieros de Aurelian Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2008, y sus Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha.



Eco. Danilo Baquero Dirani  
Matrícula N° 3219 CEP  
Registro 1-08949-CIN-CC

Quito, 29 de abril de 2009