

AURELIAN ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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 2016, la Compañía cuenta con 36 concesiones mineras, las cuales abarcan 82,456 hectáreas. 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 a partir de diciembre del 2014 es parte del Grupo Lundin Gold cuya casa matriz es 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 Corporation Ltd. y por consiguiente los derechos sobre la Compañía.

Dando cumplimiento al Decreto Ejecutivo No. 1207 del 26 de junio del 2012 relacionado a transferencias directas o indirectas de la mayoría de acciones o participaciones de compañías concesionales de derechos mineros, el 17 de diciembre del 2014 Kinross Gold Corporation concretó el traspaso del proyecto aurífero Fruta del Norte a Lundin Gold Inc., con lo cual se traspasó el 100% de las acciones de Aurelian Ecuador S.A. El 21 de febrero del 2015, dicha cesión y traspaso de acciones se inscribió en la Agencia de Regulación y Control Minero (ARCOM) por parte de Kinross Gold Corporation (anterior accionista de Aurelian Resources Corporation Ltd. y Aurelian Resources Inc., únicos accionistas de Aurelian Ecuador S.A.) a favor de Fortress Minerals Corp.

La Compañía posee el 99.875% de las acciones de Ecoaurelian Agrícola S.A. y Aurelian Ecuador Holding S.A., razón por la cual se emiten estados financieros consolidados de la Compañía con dichas entidades.

1.2 Operaciones

Durante el 2016 la Compañía continuó con su plan de exploración en varias de sus concesiones, incluyendo el proyecto "Fruta del Norte." Más específicamente para este proyecto, el 16 de junio del 2016 la Compañía presentó los resultados de un estudio independiente de factibilidad económica preparada por un experto independiente, el cual arrojó resultados positivos para la concesión La Zarza. Este plan especifica que el inicio de arranque de construcciones relevantes será en el tercer trimestre del 2017, la producción inicial será en el primer trimestre del 2020 y el primer año de producción completa será el 2021.

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. En agosto del mismo año, la Compañía arrancó una campaña de perforación de ciertos yacimientos de oro y plata. 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 2016 (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 2016 la situación económica del país estuvo afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estos situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

Considerando la etapa operativa en la que se encuentra en la Compañía, su Administración considera que los antes mencionado eventos no tendrán impacto en su operatividad.

1.4 Aprobación de estados financieros separados

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 21 de marzo del 2017 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 diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiera o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan 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 de la Compañía 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. y Aurelian Ecuador Holding S.A. por ser subsidiarias, 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

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 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.

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 disponible 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 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros solamente en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar a compañías relacionadas. 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 2016 y 2015, la Compañía presenta activos financieros mayores a 12 meses por US\$234,903 y US\$123,821, respectivamente, por cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales y por cuentas por pagar a compañías relacionadas de corto y 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 2016 y 2015, la Compañía presenta otros pasivos financieros mayores a 12 meses por un monto de US\$5,697 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, 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 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.

(b) Otros pasivos financieros

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.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

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 2016 y 2015 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a compañías relacionadas, ni anticipos.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando explan 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 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 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 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 2015 y 2016, la totalidad de la depreciación de los activos fijos se carga a la cuentas del rubro "inversiones

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

de preparación y desarrollo" de la concesión de la Zarza hasta que la Compañía entre en etapa de producción.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado 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.

2.7 Inversiones de preparación y desarrollo

Las inversiones de preparación y desarrollo incluyen costos de exploración, evaluación y desarrollo de mina, los cuales 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 para arrancar el proceso productivo.

Los costos de exploración y evaluación incluyeron costos para establecer un recurso mineral inicial 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 fueron registrados como gasto en el estado de resultados integrales a medida que se incurren hasta el momento en que la Compañía declare la existencia de reservas de recursos minerales, a partir del cual dichos costos son capitalizados en el rubro "inversiones de preparación y desarrollo". Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los costos capitalizados corresponden únicamente a aquellos incurridos para la concesión La Zarza, en donde se han declarado la existencia de reservas de recursos minerales.

Una vez que se demuestre factibilidad técnica y viabilidad comercial del proyecto sujeto a un análisis de deterioro, los costos de exploración y evaluación capitalizados son transferidos como costos de desarrollo bajo activos fijos. La factibilidad técnica y la viabilidad comercial coinciden con la determinación de reservas probadas y probables. Esta determinación puede ser afectada por la evaluación de la Administración de ciertos factores como legales, del medio ambiente y gubernamentales entre otros. 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

AURELIAN ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(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. Durante el 2016 y 2015, la Compañía no ha recibido préstamos de sus accionistas o de tercero.

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 el 2016 bajo el rubro "inversiones de preparación y desarrollo." 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 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.

2.8 Deterioro de activos no financieros (activos fijos 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 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 2016 y 2015, no se han reconocido pérdidas por deterioro de costos de exploración y evaluación.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

2.9 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 participación 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 recibirla.

2.10 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.

2.10.1 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.

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 2016 y 2015.

2.10.2 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de acuerdo a la ley de impuesto

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado separado de situación financiera.

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 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.

2.11 Beneficios a los empleados

2.11.1 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.

2.11.2 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 7.48% (2015: 6.31%) anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

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 2016 y 2015 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

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 existe 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.”

Sin embargo lo anterior, la Compañía no adoptó dicha mejora debido a que el cambio de esta hipótesis actuarial no generó cambios significativos en las provisiones asociadas.

Las ganancias y pérdidas actariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actariales 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.

2.12 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.

2.13 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.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Ya que la Compañía se encuentra en fase pre-operativa, la misma no presenta ingresos operacionales al 31 de diciembre del 2016 y 2015.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

2.15 Cambios en las políticas contables

- a) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2017 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma | Tiempo de cambio | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|----------|---|---|
| NIC 7 | Las entidades deberán aplicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación. | 1 de enero 2017 |
| NIF 12 | Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo. | 1 de enero 2017 |
| NIC 28 | Enmiendas con respecto a la medida de una asociada en una empresa a conjunta a valor razonable efectiva. | 1 de enero 2018 |
| NIC 40 | Enmiendas referentes a transacciones de propiedades de inversión. | 1 de enero 2018 |
| NIF 1 | Enmiendas con respecto a la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 10 y la NIF 10. | 1 de enero 2018 |
| NIF 2 | Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones. | 1 de enero 2018 |
| NIF 4 | Las enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIF 9 (instrumentos financieros). | 1 de enero 2018 |
| NIF 9 | Publicación de la norma "Instrumentos financieros", revisión completa. | 1 de enero 2018 |
| NIF 12 | Enmiendas con respecto a la clarificación del balance de la norma. | 1 de enero 2017 |
| NIF 15 | Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y N. | 1 de enero 2018 |
| NIF 16 | Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y el reconocimiento de costos de los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros. | 1 de enero 2019 |
| IFRIC 22 | Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada u basada en una moneda extranjera. | 1 de enero 2018 |

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y mejoras a las NIC y NIIF y las nuevas publicaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

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:

- **Activos fijos:** La estimación de vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (ver Nota 2.6).
- **Deterioro de inversiones de preparación y desarrollo:** 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

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

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 2016 y 2015 han sido cargados al estado de resultados integrales (Ver Nota 2.7).

- **Provisión por restauración y rehabilitación:** La Compañía analiza su provisión por restauración y rehabilitación una vez que se encuentra disponible nueva información significativa. Las actividades de minería y exploración están sujetas a diversas leyes y normas ambientales. En general, estas leyes y normas están continuamente cambiando y la Compañía ha efectuado y tiene la intención de efectuar gastos en el futuro, para cumplir con ellas. La contabilidad de las obligaciones de restauración y rehabilitación requiere que la Administración realice estimaciones acerca de los costos futuros que la Compañía incurrirá para cumplir con el trabajo requerido por la normativa pertinente para restauración y rehabilitación en cada operación minera. Los costos reales pueden ser significativamente diferentes de los costos estimados. Así mismo, cambios futuros a las leyes y normas ambientales podrán aumentar el alcance de los trabajos requeridos de restauración y rehabilitación realizados por la Compañía. Un incremento en los costos futuros podría aumentar las cantidades cargadas a pérdidas y ganancias por concepto de restauración y rehabilitación. La provisión representa la mejor estimación de la Administración respecto del valor presente de los compromisos de restauración y rehabilitación y se revisa anualmente. Los gastos reales pueden diferir de las cantidades actualmente reportadas (ver Nota 2.13).
- **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 2.10.2).
- **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 2.11.2).

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

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

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. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada entidad.

(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. Por tanto, la Compañía tiene disponible efectivo que recibe mensualmente de su Casa Matriz en base a sus requerimientos de pagos, cuyos montos son suficientes para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados 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.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

| | <u>Menos de 1 año</u> | <u>Entre 1 y 3 años</u> | <u>Entre 3 y 5 años</u> |
|--|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <u>Al 31 de diciembre de 2016</u> | | | |
| Cuentas por pagar a proveedores | 1,588,311 | - | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | - | 6,665 | - |
| <u>Al 31 de diciembre de 2015</u> | | | |
| Cuentas por pagar a proveedores | 2,374,021 | - | - |
| 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 sus accionistas para financiar la totalidad de sus inversiones. Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-------------|-------------|
| Cuentas por pagar a proveedores | 1,588,311 | 2,374,021 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1) | 6,665 | 6,665 |
| Menos: Efectivo | (5,957,671) | (2,106,193) |
| Deuda neta | (4,362,695) | 274,493 |
| Total patrimonio | 425,423,186 | 361,333,434 |
| Capital total | 421,060,491 | 361,607,927 |
| Ratio de apalancamiento | 0% | 0% |

- (1) Cabe destacar que tal como se explica en la Nota 20.1 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 recibidos por la Compañía de sus compañías relacionadas en el 2016 ascendió a US\$73,682,963 (2015: US\$34,741,192).

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

Con excepción de cuentas por cobrar a compañías relacionadas, la Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo, a continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al 31 de diciembre:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|------------------|------------------|
| Activos financieros medidos al costo | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 5,957,671 | 2,106,193 |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | <u>234,903</u> | <u>123,821</u> |
| Total activos financieros | <u>6,192,574</u> | <u>2,230,014</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Cuentas por pagar a proveedores | 1,588,311 | 2,374,021 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | <u>6,665</u> | <u>6,665</u> |
| Total pasivos financieros | <u>1,594,976</u> | <u>2,380,686</u> |

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

5.3 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>2016</u> | <u>2015</u> |
|-----------------|------------------|------------------|
| Efectivo | | |
| AAA | <u>5,955,671</u> | <u>2,104,193</u> |

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

6. GASTOS POR NATURALEZA

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

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|------------------|------------------|
| <u>Gastos de exploración</u> | | |
| Patente de conservación | 1,440,212 | 1,450,760 |
| Sueldos, salarios y beneficios sociales | 1,395,312 | 785,622 |
| Manejo ambiental y licencia social | 1,355,849 | 2,461,408 |
| Servicios de perforación | 1,261,784 | - |
| Suministros y materiales | 162,905 | 65,058 |
| Gastos de Gestión | 10,182 | 19,749 |
| Otros (1) | <u>1,980,096</u> | <u>424,495</u> |
| | <u>7,606,340</u> | <u>5,207,092</u> |

Otros gastos

| | | |
|--|-------------------|------------------|
| Contribución solidaria (2) | 3,252,001 | - |
| Contribución a la Superintendencia de Compañías e impuesto 1.5 por mil | 874,454 | 804,235 |
| Impuesto municipal | 50,101 | 50,101 |
| Liquidación de empleados | <u>2,778</u> | <u>6,000</u> |
| | <u>4,179,334</u> | <u>860,336</u> |
| | <u>11,785,674</u> | <u>6,067,428</u> |

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

(2) Calculado sobre el patrimonio de la Compañía (ver Nota 16.3).

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Fondos rotativos y caja | 2,000 | 2,000 |
| Bancos e instituciones financieras | <u>5,955,671</u> | <u>2,104,193</u> |
| | <u>5,957,671</u> | <u>2,106,193</u> |

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y EMPLEADOS

Composición:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
| Anticipos a proveedores del exterior | 570,354 | - |
| Anticipos a proveedores locales | 505,163 | 433,331 |
| Anticipos a empleados | <u>5,396</u> | <u>1,795</u> |
| | <u>1,080,913</u> | <u>435,126</u> |

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

9. ACTIVOS FIJOS

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

| | <u>Presentación</u> | <u>Edificios,</u> | <u>Maquinaria y equipo,</u> | <u>Terrenos</u> | <u>Edificios de comercio,</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------------------|-----------------|-----------------------------------|------------------|
| Al 1 de enero de 2015 | | | | | | |
| Costo histórico | 168,183.4 | 5,072,746 | 1362,632 | 507,475 | 446,502 | 9,071,159 |
| Depreciación acumulada | (409,362) | (1,548,924) | (1,243,915) | (287,245) | (445,631) | (3,935,697) |
| Valores en libros | <u>127,821</u> | <u>3,523,792</u> | <u>88,717</u> | <u>530,230</u> | <u>571</u> | <u>5,136,062</u> |
| Movimiento 2015 | | | | | | |
| Adiciones | | | | | | |
| Bajos | | | | | | |
| Bajos de depreciación | | | | | | |
| Depreciación | (84,091) | (508,307) | (92,769) | (50,747) | (15,775) | (1,751,689) |
| Valores en libros al 31 de diciembre | <u>188,361</u> | <u>3,033,233</u> | <u>25,948</u> | <u>69,483</u> | <u>74,519</u> | <u>4,491,544</u> |
| Al 31 de diciembre del 2015 | | | | | | |
| Costo histórico | 168,183.4 | 5,090,464 | 1362,632 | 507,475 | 535,925 | 9,078,330 |
| Depreciación acumulada | (493,773) | (2,057,730) | (1,316,684) | (317,992) | (461,316) | (4,686,786) |
| Valores en libros | <u>118,409</u> | <u>3,033,233</u> | <u>25,948</u> | <u>69,483</u> | <u>74,519</u> | <u>4,491,544</u> |
| Movimiento 2016 | | | | | | |
| Adiciones | | | | | | |
| Bajos | | | | | | |
| Bajos de depreciación | | | | | | |
| Depreciación | (8,499.2) | (509,047) | (30,512) | (50,747) | (29,808) | (1,704,205) |
| Valores en libros al 31 de diciembre | <u>119,269</u> | <u>2,524,186</u> | <u>230,559</u> | <u>18,736</u> | <u>44,711</u> | <u>4,022,462</u> |
| Al 31 de diciembre del 2016 | | | | | | |
| Costo histórico | 168,183.4 | 5,090,464 | 1397,755 | 507,475 | 535,925 | 9,413,453 |
| Depreciación acumulada | (577,565) | (2,586,278) | (1,367,906) | (388,739) | (49,214) | (5,396,991) |
| Valores en libros | <u>110,269</u> | <u>2,524,186</u> | <u>230,559</u> | <u>18,736</u> | <u>44,711</u> | <u>4,022,462</u> |

No existen activos fijos entregados en garantía.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

10. INVERSIONES DE PREPARACIÓN Y DESARROLLO

Composición:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Costos de exploración y evaluación (1) | 377,601,999 | 360,192,258 |
| Inversiones de desarrollo de mina (2) | 18,287,439 | - |
| | <u>395,889,438</u> | <u>360,192,258</u> |

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

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Gastos de personal | 58,021,849 | 55,859,821 |
| Gastos de exploración | 34,186,016 | 34,186,016 |
| Estudios de viabilidad y factibilidad | 95,883,935 | 85,976,070 |
| Gastos de evaluación del proyecto | 42,512,313 | 42,055,880 |
| Gastos generales y de administración | 47,433,868 | 45,608,027 |
| Servicios y mantenimiento de campo | 34,522,666 | 31,879,116 |
| 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 | 4,686,786 |
| Provisión para restauración y rehabilitación | 536,713 | 536,713 |
| | <u>377,601,999</u> | <u>360,192,258</u> |

El movimiento de costos de exploración y evaluación para los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

| | |
|-------------------------------------|--------------------|
| Saldo al 1 de enero del 2015 | 327,447,782 |
| Costos capitalizados durante el año | <u>32,744,476</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015 | 360,192,258 |
| Costos capitalizados durante el año | <u>17,409,741</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | <u>377,601,999</u> |

Los costos de exploración y evaluación capitalizados en 2016 y 2015 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 2016 (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>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-------------------------|----------------|
| Trabajos tempranos | 7,830,563 | - |
| Costo de diseño planta mina | 3,214,678 | - |
| Gastos generales y de administración | 2,556,356 | - |
| Gastos de personal | 2,205,829 | - |
| Servicios y mantenimiento de campo | 2,189,833 | - |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo | 290,179 | - |
| | <hr/> <u>18,287,438</u> | <hr/> <u>-</u> |

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 de inversiones de preparación y desarrollo de mina al 31 de diciembre del 2016.

11. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

| | <u>% de participación</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-----------------------------------|-------------------------------|------------------------|------------------------|
| Ecoaurelin Agrícola S.A. (1) | 99% | 4,814,501 | 4,814,501 |
| Aurelian Ecuador Holding S.A. (2) | 99% | 799 | 799 |
| | | <hr/> <u>4,815,300</u> | <hr/> <u>4,815,300</u> |

Las inversiones corresponden a acciones en subsidiarias incorporadas en Ecuador que están registradas al costo; ninguna de las acciones es cotizada públicamente y, en consecuencia, no se dispone de precios de cotización publicados.

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

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

12. REGALÍAS ANTICIPADAS

Incluye el pago realizado en el 2016 de una regalía anticipada al Gobierno del Ecuador por un monto de US\$25 millones el cual da cumplimiento a 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, la Compañía deberá realizar dos desembolsos adicionales de US\$20 millones cada uno en cada año posterior a la firma del acuerdo. 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.

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|----------------------|------------------|------------------|
| Proveedores locales | 1,253,223 | 1,085,639 |
| Proveedores exterior | 335,088 | 1,288,382 |
| | <u>1,588,311</u> | <u>2,374,021</u> |

14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

| | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u> | <u>Saldo final</u> |
|----------------------------|------------------------|--------------------|---|--------------------|
| <u>Año 2016</u> | | | | |
| Passivos corrientes | | | | |
| 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> |
| <u>Año 2015</u> | | | | |
| Passivos corrientes | | | | |
| Provisiones (1) | <u>2,600,695</u> | <u>56,719,944</u> | <u>57,133,347</u> | <u>2,187,292</u> |
| | <u>2,600,695</u> | <u>56,719,944</u> | <u>57,133,347</u> | <u>2,187,292</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.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías relacionadas. Se incluye dentro de esta denominación a las empresas que forman parte del Grupo Lundin Gold Inc.:

| <u>Entidad</u> | <u>Relación</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-----------------|-------------|-------------|
| <u>Fondos recibidos - aportes para futuras capitalizaciones (1)</u> | | | |
| Aurelian Resources Corporation Ltd. | Accionista | 73,590,860 | 34,697,766 |
| Aurelian Resources Inc. | Accionista | 92,104 | 43,427 |
| <u>Reembolso de gastos</u> | | | |
| Ecoaurelian Ecuador S.A. | Subsidiaria | 139,359 | 133,345 |
| <u>Anticipos entregados</u> | | | |
| Ecoaurelian Ecuador S.A. | Subsidiaria | 111,082 | 40,000 |
| Aurelian Ecuador Holding S.A. | Subsidiaria | - | 4,933 |

(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>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-----------------|----------------|----------------|
| <u>Transacciones por cobrar no corrientes</u> | | | |
| Ecoaurelian Agrícola S.A. | Subsidiaria | 229,970 | 118,888 |
| Aurelian Ecuador Holding S.A. | Subsidiaria | 4,933 | 4,933 |
| | | <u>234,903</u> | <u>123,821</u> |
| <u>Transacciones por pagar no corrientes</u> | | | |
| Ecoaurelian Agrícola S.A. | Subsidiaria | 5,697 | 5,697 |
| Otras menores | | 968 | 968 |
| | | <u>6,665</u> | <u>6,665</u> |

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

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

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

16. IMPUESTOS

16.1 Impuestos por pagar

Composición:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|----------------|----------------|
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado | 363,666 | 303,173 |
| Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta | 333,654 | 33,404 |
| Impuestos por pagar empleados | <u>12,881</u> | <u>10,565</u> |
| | <u>710,201</u> | <u>347,142</u> |

16.2 Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Impuesto a la renta corriente | - | - |
| Impuesto a la renta diferido | - | - |
| Generación de impuesto por diferencias temporales | <u>(2,279,785)</u> | <u>(1,356,477)</u> |
| | <u>(2,279,785)</u> | <u>(1,356,477)</u> |

16.3 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>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|---------------------|--------------------|
| Pérdida del año antes de Impuesto a la renta | <u>(11,892,912)</u> | <u>(6,140,934)</u> |
| Más - Gastos no deducibles | - | - |
| | + | + |
| Base tributaria | <u>(11,892,912)</u> | <u>(6,140,934)</u> |
| Tasa impositiva (1) | <u>22%</u> | <u>22%</u> |
| Impuesto a la renta causado | - | - |

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

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

Situación fiscal -

Los años 2014 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

El 23 de febrero del 2015 la Compañía fue notificada por la autoridad tributaria sobre el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias de impuesto a la renta por el periodo fiscal 2013, el cual comprendió una revisión de la inversión acumulada realizada durante los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013. 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, la cual estableció una diferencia de US\$29,855,641 al comparar el saldo contable de la cuenta de costos de exploración y evaluación (activo) con las cuentas de gastos de dichos ejercicios impositivos. La diferencia principalmente se origina por los ajustes derivados en la aplicación de la normativa contable aplicada por la Compañía y vigente en el Ecuador, en la cual parte de las transacciones son capitalizadas y otras enviadas directamente al estado de resultados integrales. Según la autoridad tributaria, el efecto en el Estado separado de resultados integrales debió declararse en su totalidad como activo y no como gasto del ejercicio.

Por otro lado, dicha Acta de Determinación establece una glosa por US\$37,351,177, originada por diferencias entre valores declarados y los determinados por la autoridad tributaria posterior a su fiscalización del rubro de costos de exploración y explotación. Esta diferencia se produjo principalmente por ajustes derivados en la aplicación de la normativa contable en Ecuador, los cuales para efectos tributarios según la autoridad tributaria no podrán ser amortizados en períodos futuros; adicionalmente, el costo de amortización de dichos costos de exploración y evaluación se considerarán como gastos no deducibles en la generación de ingresos gravables para efectos de impuestos. La Compañía ha decidido no impugnar dicha Acta de Determinación.

El 12 de febrero de 2015, mediante Acta de Determinación No. 19201501000006 correspondiente al ejercicio impositivo 2010, la Administración Tributaria determinó que US\$238,689 registrados como activos de exploración y evaluación no cumplen con las disposiciones tributarias, por lo que, la amortización asociada a éstas será considerada como no deducible al momento que la Compañía inicie la fase de explotación. Adicionalmente, dicha Acta de Determinación establece que existe un efecto de US\$8,240 en la participación de los trabajadores en las utilidades que se originó de ingresos no-operacionales. La Compañía ha decidido no impugnar dicha Acta de Determinación.

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 periodo 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 2016 y 2015 ya que

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

en dichos períodos no existieron transacciones con partes relacionadas que superen los antes mencionados montos.

Otros asuntos - Reformas tributarias -

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro y fuera del país se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro del país se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.

Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia

Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que el impacto más relevante de estas reformas tributarias fue el pago de la contribución solidaria por un monto de US\$3,252,001, relacionado al terremoto que afectó Ecuador en abril del 2016.

16.4 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|------------------|------------------|
| Impuestos diferidos pasivos: | | |
| Impuesto diferido que se liquidará después de 12 meses | 1,319,159 | 2,279,785 |
| Impuesto diferido que se liquidará dentro de 12 meses | 1,100,000 | 2,419,159 |
| | <u>2,419,159</u> | <u>4,698,944</u> |

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

| | <u>US\$</u> |
|---|--------------------|
| Al 1 de enero del 2015 | 6,055,421 |
| Débito a resultados por impuestos diferidos | <u>(1,356,477)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2015 | 4,698,944 |
| Débito a resultados por impuestos diferidos | <u>(2,279,785)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2016 | <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 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

| | <u>Beneficios a empleados</u> | <u>Costos de exploración y evaluación</u> | <u>Préstamos y obligaciones provisionales</u> | <u>Otras provisiones</u> | <u>Total</u> |
|--|-------------------------------|---|---|--------------------------|--------------|
| Impuestos diferidos: | | | | | |
| Al 1 de enero de 2015 | (120,134) | (5,191,843) | (738,404) | (5,040) | (6,055,421) |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | 162,458 | 378,202 | 738,404 | 77,613 | 1,356,477 |
| Al 31 de diciembre del 2015 | 42,124 | (4,813,641) | - | 72,573 | (4,698,944) |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | 15,448 | 2,440,745 | - | 23,592 | 2,479,785 |
| Al 31 de diciembre del 2016 | 57,572 | (2,572,896) | - | 96,165 | (2,419,159) |

17. BENEFICIOS SOCIALES

| | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldo al final</u> |
|---------------------------|------------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------------|
| Año 2016 | | | | |
| <u>Pasivos corrientes</u> | | | | |
| Beneficios sociales (1) | 197,778 | 5,099,844 | 4,947,189 | 350,433 |
| Año 2015 | | | | |
| <u>Pasivos corrientes</u> | | | | |
| Beneficios sociales (1) | 15,822 | 3,634,340 | 3,452,383 | 197,778 |

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

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS (JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO)

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015, 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 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

| | 2016 | 2015 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Tasa de descuento | 7.46% | 6.31% |
| Tasa de incremento salarial | 3.00% | 3.00% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2.00% | 2.00% |
| Tabla de rotación (promedio) | 21.24% | 22.17% |
| Vida laboral promedio remanente | 37.69 | 37.44 |

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

| | Jubilación | | Desahucio | |
|---|-------------------|----------------|------------------|---------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Al 1 de enero | 167,839 | 63,340 | 23,632 | 22,565 |
| Costo laboral por servicios actuariales | 50,610 | 16,624 | 31,794 | 6,177 |
| Costo financiero | 10,591 | 4,142 | 1,469 | 1,455 |
| Pérdidas /(ganancias) actuariales | (18,273) | 95,578 | (1,643) | (6,565) |
| (Beneficios pagados) | (4,332) | (11,845) | - | - |
| Al 31 de diciembre | 206,436 | 167,839 | 55,252 | 23,632 |

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

| | Jubilación | | Desahucio | |
|---|-------------------|---------------|------------------|--------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Costo laboral por servicios actuariales | 50,610 | 16,624 | 31,794 | 6,177 |
| Costo por financiero | 10,591 | 4,142 | 1,469 | 1,455 |
| Al 31 de diciembre | 61,201 | 20,766 | 33,263 | 7,632 |

19. 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 2016 y 2015. El valor inicial de la provisión y los cambios en los costos estimados se han registrado como parte de los costos de exploración y evaluación. 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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | 866,593 | 793,087 |
| Costo financiero | <u>107,238</u> | <u>73,506</u> |
| Saldo al final del año | <u>973,831</u> | <u>866,593</u> |

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital suscrito y pagado de la Compañía, está representado por 100,049,639 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, que totalizan US\$100,049,639.

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

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

21.1 Otras reservas

Incluye aportes para futuras capitalizaciones recibidas mensualmente de relacionadas de la Compañía, fondos que son utilizados para sus actividades del giro del negocio.

La Junta General de Accionistas de la Compañía resolvió por unanimidad el 11 de junio del 2015 revocar las siguientes decisiones tomadas por la Junta General Accionistas el 17 de diciembre del 2014: aumento de capital a US\$215,863,831, aumento de capital por compensación de créditos de los saldos acreedores de los cuentas por pagar a accionistas por US\$168,493,662, capitalización de los saldos acreedores de la cuenta patrimonial otras reservas por aproximadamente US\$38,360,169 y capitalización de aportes para futuras capitalizaciones por un valor de US\$9,010,000. Adicionalmente, en dicha fecha la Junta General de Accionistas resolvió mantener de US\$168,493,662 en la cuenta de Aporte para Futura Capitalización (Aurelian Resources Corporation Ltd.: US\$168,283,045, y Aurelian Resources Inc.: US\$210,617) así como mantener US\$38,360,169 en la cuenta Otras Reservas, y mantener el monto de US\$9,010,000 en la cuenta de Aporte para futura capitalización. En el 2016, excepto por los aportes recibidos en el año por parte de la Casa Matriz de la Compañía, no se han presentado otros cambios en este rubro.

21.2 Resultados acumulados

Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

AURELIAN ECUADOR S.A.

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

21.3 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 de la Compañía a sus accionistas.

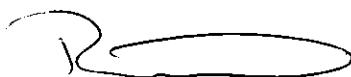
22. CONTRATOS SUSCRITOS

Estudio de factibilidad del proyecto “Fruta del Norte”

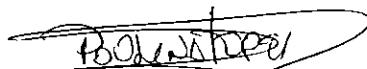
El 27 de enero del 2015 la Compañía y AMEC International Ingeniería y Construcción Limitada (AMEC Foster Wheeler) suscribieron un contrato para la provisión de un estudio de factibilidad del proyecto “Fruta del Norte.” Este estudio culminó en el 2016 y arrojó resultados positivos. Dicho estudio menciona 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.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados que no se hayan revelado en los mismos.



Ronald Hochstein
Representante Legal



Paulina López
Gerente de Contabilidad
