JUNEFIELD RESOURCES ECUADOR S.A JUNECUA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 1- OPERACIONES

JUNEFIELD RESOURCES ECUADOR S.A., fue constituida el 18 de enero de 2012 y mediante resolución No. SC.IJ.DJC.G.12.0000490 de la Superintendencia de Compañías quedo inscrita en el Registro Mercantil el 14 de febrero del mismo año en el cantón Quito. La sociedad tiene como objeto social principal el desarrollo de cualquier actividad o negocio relacionado con la minería, en todas sus escalas y fases, en su más amplia aceptación; de tal suerte que se podrá dedicar a la prospección, explotación, exploración, procesamiento e industrialización.

Aspectos societarios.- La Compañía mantiene inversiones en acciones en Ecuagoldmining South América S.A., opera como una sola unidad de negocios. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores; su principal accionista es la empresa china Junefield Gold Investments domiciliada en Hong Kong.

SITUACION FINANCIERA MUNDIAL

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, 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 salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada. y por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: Disminución en la asignación de efectivo desde el exterior. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: Recorte en el personal y en gastos que no afectan en el desarrollo normal de sus operaciones, lo que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía, la administración prevé que la Junta General de Accionistas aprobará los estados financieros sin modificaciones.

NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros y notas explicativas de JUNEFIELD RESOURCES ECUADOR S.A., al 31 de diciembre de 2015 han sido preparados de acuerdo las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2010.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

b) Bases de preparación

Los estados financieros de JUNEFIELD RESOURCES ECUADOR S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2015. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

c) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.
Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero de 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los	1 de enero de 2016

	métodos de depreciación y amortización.	
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero de 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero de 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero de 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero de 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero de 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero de 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio de 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio de 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio de 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio de 2016

d) Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

e) Activos financieros

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas

hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o como derivados designados como instrumentos de cobertura.

f) Pasivos financieros

Están representadas por el efectivo o financiamiento recibido, y se presentan a largo plazo al cierre del ejercicio. Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, netos de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente se medirán al costo amortizado. Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar o como derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

g) Efectivo y equivalentes del efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes del efectivo a los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos que son inmediatamente convertibles, Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

h) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con cobros definidos y no cotizan en un mercado activo. Son reconocidas a su valor nominal.

i) Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo de adquisición.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el funcionamiento y la ubicación del activo. De igual forma se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor. Los gastos de mantenimientos y reparaciones se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Vehículos	8
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10

Retiro o venta de propiedad, planta y equipo

La utilidad o pérdida que se origine del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, misma que se reconoce en resultados.

j) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros cuyos pagos se derivan de facturas o valores preestablecidos.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

k) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta causado en el ejercicio y el impuesto diferido.

Impuesto corriente

El impuesto corriente se calcula considerando la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos deducibles y partidas no deducibles. La compañía calcula el impuesto corriente utilizando la tasa fiscal aprobada, 22%.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes

utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben cuantificarse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el ejercicio económico en el cual el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta.

Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

I) Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

m) Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

n) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

NOTA 3– INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, instrumentos financieros están conformados como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014
	Corriente	Corriente
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	**16,703**	5,640
Cuentas por cobrar	**7,883**	494
Cuentas por cobrar relacionadas	**4,870,227**	3,072,506
Total activos financieros	**4,894,813**	3,078,640
Pasivos Financieros		
Squar Valley A.V.V.	-	28,000,000
Cuentas por pagar relacionadas	**5,133,906**	2,814,707
Otras cuentas por pagar	**13,072**	19,685
Total pasivos financieros	**5,146,978**	30,834,392

NOTA 4– EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre se compone de:

	Diciembre 31	
	2015	**2014**
Caja	**57**	120
Bancos		
Internacional	**369**	291
Guayaquil	**15,294**	5,229
Pacífico	**983**	-
	16,703	5,640

NOTA 5– CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR COMPAÑÌAS RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar se compone de:

	Diciembre 31	
	2015	**2014**
Cuentas por cobrar		
Caselogic S.A	-	47,802
Ecuagoldmining	**4,869,428**	-
Ecuamining		2674
San Luis Minerales S.A.	-	3,022,030
Junefield Gold Investment	**799**	-
Subtotal	**4,870,227**	3,072,506
Cuentas por pagar		
Ecuamining	**(449)**	(77,000)
Xu Yuedong	-	(41,600)
Zhou Yungshu	-	(515)
Caselogic	**(251)**	-
Ecuagoldmining	**(1,853)**	-
Junemineralsa	**(160)**	
Junefield Gold Investment	**(5,131,193)**	(2,695,592)
Subtotal	**(5,133,906)**	(2,814,707)
Saldo Neto	**(263,679)**	257,799

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar con Compañías Relacionadas es como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Préstamos	Pagos	Compensación de Créditos	Absorción Pérdidas	Diciembre 31, 2015
Cuentas por cobrar						
Caselogic S.A.	**47,802**	87,700	(135,502)	-	-	-
Ecuagoldmining S.A.	-	5,398	(2,000)	4,866,030	-	**4,869,428**
San Luis Minerales S.A.	**3,022,030**	1,909,000	(65,000)	(4,866,030)	-	-
Junefield Gold invesment	-	799	-	-	-	**799**
Subtotal	**3,069,832**	2,002,897	(202,502)	-	-	**4,870,227**
Cuentas por pagar						
Ecuamining Mineral S.A.	**(77,000)**	(151,095)	227,646	-	-	**(449)**
Xu Yuedong	**(41,600)**		41,600	-	-	-
Zhou Yungshu	**(515)**		515	-	-	-
Caselogic	-	(87,896)	87,645	-	-	**(251)**
Ecuagoldmining	-	(1,853)	-	-	-	**(1,853)**
Junemineralsa	-	(160)	-	-	-	**(160)**
Junefield Gold Investment	**(2,695,592)**	(2,818,176)	-	-	382,575	**(5,131,193)**
Subtotal	**(2,814,707)**	(3,059,180)	357,406	-	**382,575**	**(5,133,906)**
Saldo Neto	**255,125**	(1,056,283)	154,904	-	**382,575**	**(263,679)**

NOTA 6– PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

La propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre se compone de:

	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Adiciones	Saldo al 31 de diciembre de 2015
Muebles y enseres	**36,905**	-	**36,905**
Equipo de oficina	**832**	-	**832**
Equipo de computación	**19,265**	2,296	**21,561**
Vehículos	**90,000**	-	**90,000**
Costo del activo fijo	**147,002**	2,296	**149,298**
Depreciación acumulada	**(29,200)**	(21,598)	**(50,798)**
Costo de propiedad planta y equipo neto	**117,802**	(19,302)	**98,500**

NOTA 7–OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre otros activos se compone de:

	Diciembre 31	
	2015	2014
Licencias ambientales	**271,118**	271,118
Inversiones en subsidiarias (I) y (II)	**429,006**	28,000,000
	700,124	28,271,118

(I) Al 31 de diciembre de 2014 representó el 100% de las acciones emitidas y en circulación, de la compañía panameña San Luis Minerales S:A.. En julio del 2015 se realizó un Contrato de Subrogación de Obligaciones entre JUNEFIELD RESOURCES ECUADOR JUNECUA S.A. y JUNEFIELD GOLD INVESTMENTS LIMITED, mediante el cual la compañía transfiere las acciones y la deuda con la compañía SQUARE VALLEY A.V:V. por la compra de estas acciones en el año 2012.

(II) Al 31 de diciembre de 2015, se compone en su mayoría de las inversiones mantenidas en la compañía Ecuagoldmining South America S.A., de la cual es propietaria del 99,99% de las acciones.

NOTA 8–PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre los pasivos por impuestos corrientes son como sigue:

	Diciembre 31	
	2015	2014
Impuesto al valor agregado	-	203
Retenciones en la fuente de IVA	**2,297**	1,297
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	**2,142**	1,189
	4,439	2,689

NOTA 9–PROVISIONES POR BENEFICIOS SOCIALES

Al 31 de Diciembre las provisiones son como sigue:

	Diciembre 31	
	2015	2014
Décimo tercer sueldo	**448**	656
Décimo cuarto sueldo	**722**	726
Vacaciones	**6,095**	6,294
	7,265	7,676

El movimiento de las provisiones por beneficios sociales es como sigue:

T	Décimo Tercer Sueldo	Décimo Cuarto Sueldo	Vacaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**656**	**726**	**6,294**	**7,676**
Adiciones	**4,887**	1,275	2,439	8,601
Pagos	**(5,095)**	(1,279)	(2,638)	(9,012)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**448**	**722**	**6,095**	**7,265**

NOTA 10–IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Pérdida tributaria

a) Una conciliación entre la pérdida contable y la pérdida tributaria por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, se muestra a continuación:

	Diciembre 31	
	2015	2014
Pérdida contable	**(471,904)**	(382,246)
Ingresos exentos	**(92)**	-
Gastos no deducibles	**203,835**	8,015
Pérdida tributaria	**(268,161)**	(374,231)

Situación fiscal

De acuerdo a disposiciones legales, la autoridad fiscal tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta.

Tasa de impuesto

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2015 es del 22 %,

Si la compañía reinvierte sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre que se efectúe el aumento de capital hasta el cierre del periodo fiscal del siguiente año.

Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo del impuesto a la renta, se fija utilizando ciertos porcentajes al monto del activo (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas corrientes y de largo plazo), patrimonio total, ingresos gravables, costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

Retención en la fuente del impuesto a la renta

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

NOTA 11– OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	Diciembre 31	
	2015	2014
Provisión para jubilación patronal (a)	**2,744**	2,118
Provisión para desahucio (b)	**1,157**	390
	3,901	2,508

El movimiento de esta reserva es:

	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**2,118**	**390**	**2,508**
Adiciones	832	871	1,703
Pérdidas actuariales	(206)	(104)	(310)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**2,744**	**1,157**	**3,901**

NOTA 12– PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social estaba constituido por 1,000,000 acciones nominales y ordinarias con un valor de 1.00 dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Pérdida por acción

Al 31 de diciembre, un detalle de las pérdidas por acción es el siguiente:

	Diciembre 31	
	2015	2014
Pérdida del periodo	**(468,771)**	(382,246)
Promedio ponderado de acción	**1,000,000**	1,000,000
Pérdida básica por acción	**(0.46)**	(0.38)

NOTA 13–GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre, los gastos de administración se presentan de la siguiente manera:

	Diciembre 31	
	2015	**2014**
Gastos de administración		
Remuneraciones	**75,897**	180,330
Honorarios	**104,400**	117,481
Depreciación	**21,598**	22,182
Impuestos y contribuciones	**4,367**	10,902
Arriendos	**5,509**	8,296
Mantenimiento y reparaciones	**1,624**	2,928
Seguros	**-**	3,323
Servicios básicos	**347**	1,234
Gastos legales	**1,609**	2,536
Gastos de viaje	**817**	2,303
Otros gastos	**52,810**	38,168
	268,978	389,683

NOTA 14–COMPAÑIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la compañía en cuanto su objeto y condiciones.

Accionistas

La composición de los accionistas al 31 de diciembre es como sigue:

Nombre del accionista	**Numero acciones**	**Participación %**
Junefield Gold Invesment	990,000	99%
Power Fortune Development Limited	10,000	1%
Total	1,000,000	100%

NOTA 15–ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros; en el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, JUNECUA podrá estar expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueda o no afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Actualmente, la Compañía mantiene un perfil bajo o nulo de riesgos. A continuación presentamos una definición de los riesgos habituales, una caracterización y descripción de los mismos y nuestra visión del por qué tales riesgos están bajo control.

15.1 Riesgo de tasas de interés; JUNECUA se encuentra expuesta a cero riesgo en la tasa de interés debido a que actualmente no maneja activos financieros, y respecto a su principal

pasivo financiero con su accionista mayoritario, es sin interés. A futuro será cubierto mediante el sistema de ventas a crédito con promesas de compra-venta e intereses computados en las respectivas tablas de amortización.

15.2 Riesgo de crédito; El riesgo de crédito se refiere al riego al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Este riesgo actualmente es nulo, y a futuro estará bajo control porque el negocio inmobiliario se reserva la entrega de las escrituras de ventas hasta recaudar el 100% de los créditos.

15.3 Riesgo de liquidez; La dirección financiera de la compañía es manejada desde casa matriz y complementada en Ecuador por la Gerencia General, quienes tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la cual ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia en Ecuador pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y largo plazo. La Compañía ha manejado el riesgo de liquidez desde la constitución de la compañía en base al financiamiento del principal accionista.

15.4 Riesgo de capital; JUNECUA como una empresa nueva gestiona a través de su principal accionista el apalancamiento suficiente de recursos financieros, en condiciones blandas, para asegurar que estarán en capacidad de desarrollarse como negocio inmobiliario. La actual incertidumbre causada por la expropiación del terreno, espera superarse con la búsqueda de alternativas de inversión en terrenos en otras áreas de la ciudad que permita obtener a futuro operaciones rentables que permitan compensar las pérdidas acumuladas para el fortalecimiento del patrimonio y evitar que se encuentre eventualmente observada por la Superintendencia de Compañías (Organismo de control) por su patrimonio negativo.

NOTA 16 –EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos o no se han efectuados operaciones fuera del giro normal de los negocios que requieran se revelados en los estados financieros.

Gerente General
Xu Yuedong

Contador General
Elizabeth Jaramillo