Hansen-Holm

ECOLUXEN S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015
En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

Hansen-Holm

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
ECOLUXEN S.A.

Opinión con salvedades

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ECOLUXEN S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de ECOLUXEN S.A. al 31 de diciembre del 2015, fueron auditados por la Firma cuyo informe de fecha 22 de abril del 2016, contiene una opinión con salvedades sobre los referidos estados financieros.

2. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los asuntos descritos en los párrafos del 3 al 6 de la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los demás aspectos importantes, la situación financiera de ECOLUXEN S.A. al 31 de diciembre del 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión con salvedades

3. Al 31 de diciembre del 2016, no hemos recibido la siguiente información: 1) Detalle y valor razonable de propiedades, instalaciones y equipos, 2) Adendum al contrato de arrendamiento con Luxmine S.A. y 3) Respuesta de confirmación de saldos de Trafigura Perú SAC.

4. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los resultados acumulados de la Compañía se encuentran sobreestimados en US$283,638 (2015: US$539,943) por: i) la activación de gastos como construcciones en curso por US$184,662 (2015: US$437,520), ii) la activación de gastos como activos intangibles por US$63,350 (2015: US$102,423) y iii) anticipos a proveedores no liquidados por US$35,626.

5. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía presenta US$257,556 como inventarios, debiendo presentarse como anticipos a proveedores.

6. En el análisis de control interno, se identificaron algunas observaciones y recomendaciones, mismas que fueron puestas a consideración de la Gerencia con el fin de evitar que se vea afectada la capacidad de la Compañía para registrar, procesar resumir e informar datos relacionados al ciclo de los ingresos, desembolsos, nómina, propiedades, instalaciones y equipos.

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
CORRESPONSAL DE MAZARS

7. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

8. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.

9. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión con salvedades.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

10. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US$2,073,117, sin considerar lo descrito en el párrafo 4, lo que ocasiona que, de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se encuentre en causal de disolución por presentar pérdidas acumuladas por más del 50% del capital más reservas.

11. A partir de junio del 2016, la Compañía inició la exportación de concentrado de cobre, barras doré y sus derivados, así como también servicios de procesamiento de minerales.

12. Al 31 de diciembre del 2016, el 64% de los ingresos de la Compañía dependen de dos clientes, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

13. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene con partes relacionadas saldos por cobrar de US$29,544 (2015: US$33,650) y por pagar de US$9,409,226 (2015: US$6,977,460), respectivamente, tal como se expone en la Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

14. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

15. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
CORRESPONSAL DE MAZARS

16. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

17. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

18. El Informe de Cumplimiento Tributario de ECOLUXEN S.A., al 31 de diciembre del 2016, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Julio 17, 2017

Mónica Sanín C.
Matrícula CPA G.12338

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC. RNAE – 003

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
CORRESPONSAL DE MAZARS

Anexo

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de la auditoría a los estados financieros ECOLUXEN S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.

- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

- Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
CORRESPONSAL DE MAZARS

ECOLUXEN S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2016	2015
ACTIVOS			
Efectivo	5	46,445	22,369
Cuentas por cobrar	6	633,739	223,408
Partes relacionadas	7	29,544	33,650
Gastos pagados por anticipado	8	823,167	529,021
Inventarios	9	361,696	9,603
Total activo corriente		1,894,591	818,051
Propiedades, instalaciones y equipos, neto	10	7,391,073	6,173,284
Activos intangibles	11	321,577	250,416
Total activos		9,607,241	7,241,751
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Cuentas y documentos por pagar	12	1,744,979	428,746
Partes relacionadas	7	10,511	4,082
Gastos acumulados	13	60,987	64,186
Total pasivo corriente		1,816,477	497,014
Cuentas por pagar		20,000	10,000
Partes relacionadas	7	9,398,715	6,973,378
Obligaciones por beneficios a los empleados	14	45,166	12,854
PATRIMONIO			
Capital social	17	400,000	400,000
Resultados acumulados	17	(2,073,117)	(651,495)
Total patrimonio		(1,673,117)	(251,495)
Total pasivos y patrimonio		9,607,241	7,241,751

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Daniela Hi Fong
Representante Legal

Ing. Noemí Huacón
Contadora

ECOLUXEN S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Nota	2016	2015
Ingresos por actividades ordinarias			
Ventas de barra doré		68,656	0
Servicios de procesamiento		4,873	0
Ventas de concentrado		1,107,882	0
Total ingresos		1,181,411	0
Costo de ventas		(1,740,401)	0
Gastos			
Gastos administrativos	15	(822,934)	(571,615)
Gastos financieros		(8,690)	(4,411)
Total gastos		(831,624)	(576,026)
(Pérdida) operativa		(1,390,614)	(576,026)
Otros ingresos, neto		582	124,531
(Pérdida) neta del ejercicio		(1,390,032)	(451,495)

	2016	2015
(Pérdida) neta del ejercicio	(1,390,032)	(451,495)
Otro resultado integral		
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	(31,590)	0
	(31,590)	0
Resultado integral del año	(1,421,622)	(451,495)

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Daniela Hi Fong
Representante Legal

Ing. Noemí Huacón
Contadora

ECOLUXEN S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2014	400,000	(341,231)	58,769
Absorción de pérdidas, ver Nota 17.			
PATRIMONIO		141,231	141,231
(Pérdida) neta del ejercicio		(451,495)	(451,495)
Saldos a diciembre 31, 2015	400,000	(651,495)	(251,495)
Otro resultado integral		(31,590)	(31,590)
(Pérdida) neta del ejercicio		(1,390,032)	(1,390,032)
Saldos a diciembre 31, 2016	400,000	(2,073,117)	(1,673,117)

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Daniela Hi Fong
Representante Legal

Ing. Noemí Huacón
Contadora

ECOLUXEN S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado integral del año	(1,421,622)	(451,495)
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	213,358	12,525
Otro resultado integral	31,590	0
Obligaciones por beneficios a los empleados	5,347	13,204
Ajustes	0	(12,910)
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	(406,225)	(173,057)
Gastos pagados por anticipado	(294,146)	(161,488)
Inventarios	(352,093)	(9,603)
Cuentas por pagar y otros	1,314,838	(30,056)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(908,953)	(812,880)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, instalaciones y equipos, neto	(1,431,147)	(2,093,850)
Adquisición de activos intangibles	(71,161)	(108,440)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(1,502,308)	(2,202,290)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Obligaciones financieras	10,000	(1,235,000)
Partes relacionadas	2,425,337	4,072,278
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	2,435,337	2,837,278
Aumento (disminución) neto en efectivo	24,076	(177,892)
Efectivo al comienzo del año	22,369	200,261
Efectivo al final del año	46,445	22,369

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Daniela Hi Fong
Representante Legal

Ing. Noemí Huacón
Contadora

ECOLUXEN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

ECOLUXEN S.A. se constituyó el 16 de marzo del 2012 ante el Notario Trigésimo del Cantón Guayaquil, la Compañía es de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Zaruma, provincia de El Oro y se dedicará a la instalación; operación de plantas de beneficio minero; y, a la importación, compra, venta, transformación e industrialización de toda clase de minerales o metales.

Con fecha 13 de noviembre del 2012, la Agencia de Regulación y Control Minero mediante Oficio No. OT-700-ARCOM-MC-CR-2012 aprueba la inscripción de la Compañía como Sujeto de Derechos Mineros.

A partir de junio del 2016, la Compañía inició la exportación de concentrado de cobre, barras doré y sus derivados, así como también servicios de procesamiento de minerales.

Al 31 de diciembre del 2016, el 64% de los ingresos de la Compañía dependen de dos clientes, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

Para la puesta en marcha de la Compañía es necesario la obtención de los siguientes permisos y licencias: i) Viabilidad Técnica; ii) Licencia Ambiental; iii) Permiso de Operación; iv) Calificación de Sustancias Sujetas a Fiscalización; v) Registro de Generador de Desechos Peligrosos; vi) Licencia de Comercialización; y, vii) Permiso de Aprovechamiento de Recursos Hídricos, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 fueron aprobados por la Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas de fecha 28 de abril del 2016.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.

- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Propiedades, instalaciones y equipos

Las propiedades, instalaciones y equipos se presentan a su valor razonable.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años
Equipos	10 ños

d) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Las hipótesis actuariales utilizadas por Actuaria Consultores Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

Tasa de descuento	7.46%
Tasa de incremento salarial	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

e) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos se reconocen al momento de la transferencia del bien o servicio.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

5. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	2016	2015
Caja	1,444	1,171
Bancos locales	45,001	21,198
	46,445	22,369

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	2016	2015
Cuentas por cobrar clientes (1)	369,300	0
Anticipos a proveedores (2)	230,423	221,029
Anticipos a empleados	32,735	1,975
Otras cuentas por cobrar	1,281	404
	633,739	223,408

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye cuentas por cobrar Traxys Europe por US$311,303 y Trafigura Perú SAC por US$57,997.

(2) Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente anticipos por compra de materiales a diversos proveedores por US$175,244.

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar en el corto plazo con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	2016	2015
Accionistas	29,544	33,650
	29,544	33,650

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	2016		2015	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Juan Carlos Peña	9,076	4,082	4,082	0
T.E.R. S.A. (1)	0	9,354,079	0	6,939,100
Sven Rollinger	1,435	40,554	0	34,278
	10,511	9,398,715	4,082	6,973,378

(1) Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene préstamos con la compañía T.E.R. S.A., sin vencimientos y no generan intereses.

Durante los años 2016 y 2015, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2016	2015
Préstamos recibidos	2,439,714	2,831,047
Préstamos entregados	18,400	21,209

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos pagados por anticipado se componen de la siguiente manera:

	2016	2015
Crédito Tributario IVA en compras	783,363	528,720
Retenciones en la Fuente	1,114	233
Retenciones de IVA	91	68
Anticipo Impuesto a la renta	38,599	0
	823,167	529,021

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de los inventarios se compone de la siguiente manera:

	2016	2015
Inventario de repuestos	104,140	0
Anticipos por inventario	257,556	9,603
	361,696	9,603

10. PROPIEDADES, INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de las propiedades, instalaciones y equipos, neto es el siguiente:

	2016				
	Terreno	Construcciones en curso	Instalaciones	Equipos	Total
% de depreciación	-	-	10%	10 – 33%	
Costo					
Saldo inicial	454,097	5,400,595	0	348,228	6,202,920
Adiciones, neto (1)	10,000	0	1,011,731	408,020	1,429,751
Reclasificaciones	0	(5,400,595)	5,400,595	0	0
Ajustes	0	0	(860)	2,255	1,395
Saldo final	464,097	0	6,411,466	758,503	7,634,066
Depreciación acumulada	0	0	(171,458)	(71,535)	(242,993)
Propiedades, instalaciones y equipos, neto	464,097	0	6,240,008	686,968	7,391,073

	2015				
	Terreno	Construcciones en curso	Vehículos	Equipos	Total
% de depreciación	-	-		10 – 33%	
Costo					
Saldo inicial	435,000	3,518,381	53,500	112,812	4,119,693
Adiciones, neto (1)	0	1,890,214	0	203,636	2,093,850
Ventas	0	0	(53,500)	0	(53,500)
Revalúo	95,297	0	0	23,780	119,077
Ajustes	(76,200)	(8,000)	0	8,000	(76,200)
Saldo final	454,097	5,400,595	0	348,228	6,202,920
Depreciación acumulada	0	0	0	(29,636)	(29,636)
Propiedades, instalaciones y equipos, neto	454,097	5,400,595	0	318,592	6,173,284

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, incluye principalmente US$884,675 (2015: US$1,890,214) por concepto de activaciones de gastos pre-operativos directamente atribuibles a la construcción.

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2016, los activos intangibles corresponden principalmente a la Licencia Ambiental, la cual incluye gastos activados por: i) trámites legales por US$71,161.

Al 31 de diciembre del 2015, los activos intangibles corresponden a la Licencia Ambiental, la cual incluye gastos activados por: i) Consultora Ambiental Bioterra por US$30,000; ii) Bustamante & Bustamante Cía. Ltda. por US$74,515; y, iii) Otros gastos por honorarios por US$145,901.

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas y documentos por pagar se compone de la siguiente manera:

	2016	2015
Proveedores locales	441,585	409,389
Otras cuentas por pagar	16,904	19,357
Anticipos de clientes	1,286,490	0
	1,744,979	428,746

13. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos acumulados se componen de la siguiente manera:

	2016	2015
Beneficios sociales (1)	37,954	42,941
Otros	23,033	21,245
	60,987	64,186

(1) El movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	Décimo tercero	Décimo cuarto	Vacaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	4,726	15,162	26,479	46,367
Provisión del año	54,635	21,941	26,069	102,645
Pagos efectuados	(54,676)	(18,790)	(32,605)	(106,071)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	4,685	18,313	19,943	42,941
Provisión del año	55,763	21,002	28,422	105,187
Pagos efectuados	(55,374)	(22,537)	(32,263)	(110,174)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	5,074	16,778	16,102	37,954

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente

	Desahucio	Jubilación patronal	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	0	0	0
Provisión del año	13,204	0	13,204
Pagos efectuados	(350)	0	(350)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	12,854	0	12,854
Provisión del año	5,347		5,347
Otros resultados integrales	(811)	32,401	31,590
Pagos efectuados	(4,625)	0	(4,625)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	12,765	32,401	45,166

... Ver página siguiente Nota 15. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

15. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos administrativos se forman de la siguiente manera:

	2016	2015
Asesorías externas	151,026	120,485
Sueldos y salarios	257,275	245,775
Alimentación	2,455	2,578
Suministros, mantenimiento y otros	31,810	50,789
Servicios básicos	37,562	24,687
Depreciación	210,980	12,525
Seguros	20,078	5,202
Arriendo de oficinas	14,395	13,440
Impuestos y contribuciones	53,431	0
Gastos de importación	3,155	0
Otros	40,767	96,134
	822,934	571,615

16. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%, disminuyéndose un 10% cuando los resultados se reinvierten.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la conciliación entre la (pérdida) según estados financieros y la (pérdida) tributaria, es como sigue:

	2016	2015
(Pérdida) neta del ejercicio	(1,390,032)	(451,495)
Gastos no deducibles	17,090	13,188
(Pérdida) tributaria	(1,372,942)	(438,307)
Impuesto a las ganancias	0	0

El último inciso del literal b) del Art. 41 de la LRTI establece que las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al Código de la Producción están exoneradas por 5 años del pago del anticipo mínimo.

17. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 400,000 acciones ordinarias y nominativas de US$1 cada una.

Resultados acumulados

a) *Absorción de pérdidas*

Con fecha 22 de diciembre del 2014, mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas se aprueba la compensación de la cuenta "cuenta por pagar accionistas" para cubrir las pérdidas acumuladas generadas hasta el año 2013.

b) Ajustes

Con fecha 14 de febrero del 2014, mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas se aprueba el ajuste por US$99,224, afectando los resultados acumulados correspondientes a gastos del período 2012 que habían sido activados como parte de Propiedades, instalaciones y equipos.

18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Activos bajo método de internación temporal

En el año 2013, la Compañía importó maquinarias, que fueron determinadas como activos bajo método de internación por el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por un monto de US$5,885,760.

A la fecha de este informe, la Compañía ha contratado pólizas de garantía aduanera, cuya suma asegurada asciende a US$816,700.

Contrato de arrendamiento

Con fecha 13 de agosto del 2012, se celebra contrato de arrendamiento entre LUXMINE S.A. y la Compañía. El plazo del presente contrato es de 5 años y las cuotas serán de US$200,000 mensuales. Dicho canon mensual será pagado dentro de los primeros 10 días hábiles de cada mes, a partir del 1 de enero del 2013.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no ha realizado pagos por este contrato.

Licencia Ambiental

Con fecha 29 de abril del 2014, mediante Oficio No. MAE-DPAEO-2014-1034 el Ministerio del Ambiente aprueba el Estudio de Impacto Ambiental y Plan de Manejo Ambiental para la Fase de Beneficio de Minerales Metálicos en la planta de beneficio de ECOLUXEN S.A.; así mismo, otorga la Licencia Ambiental a la Compañía. El plazo de vigencia de la presente es desde la fecha de su expedición hasta el término de ejecución de la fase de beneficio de minerales metálicos.

Permiso de exportación

Con fecha 13 de julio del 2012, la Compañía obtuvo el permiso para operar como exportador con la SENAE.

Licencia de comercialización

Mediante Resolución No. 01149-2012-MRNNR-SRMS-Z7-M del 6 de diciembre del 2012, se otorga Licencia de comercialización de sustancias minerales metálicas y no metálicas a la Compañía.

Viabilidad técnica

Con fecha 23 de diciembre del 2013, el Instituto Nacional de Investigación Geológica Minero Metalúrgico mediante Oficio No. OF-0213-INIGEMM-2013 emite la condición técnica como favorable para la construcción de la relavera de residuos mineros de la planta de ECOLUXEN S.A., y de esa manera continuar con el proceso de licenciamiento ambiental y autorizaciones correspondientes.

Calificación de sustancias sujetas a fiscalización

Con fecha 4 de junio del 2014, el Consejo Nacional de Control de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas de conformidad con el Art. 20 del Reglamento para el control de sustancias sujetas a fiscalización y según informe de calificación confiere la calificación 07-5445J-L a la Compañía, como comprador local, consumidor y prestador de servicios.

Registro de generador de desechos peligrosos

Con fecha 11 de junio del 2014, el Ministerio del Ambiente mediante Registro No. 07-14-DPAEO-68, indica que la Compañía cumple con los requisitos establecidos para el Registro como Generador de Desechos Peligrosos, por lo cual emite a la Compañía el código 07-14-DPAEO-DA-68; así como el código de manifiesto único 07-14-DPAEO-M-68.

Permiso de aprovechamiento de recursos hídricos

Con fecha 4 de febrero del 2014, la Secretaría Nacional de Aguas aprueba el permiso de aprovechamiento del caudal de 0.50 l/s, de las aguas de la vertiente "sin nombre", ubicada en El Tablón para destinarla al uso industrial minero, por un plazo de 10 años renovables.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2016, T.E.R. S.A. mantenía en su poder 358,000 acciones de las cuales mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 18 de enero del 2017, se procedió a hacer el traspaso de: i) 132,000 acciones a favor de Michael Claude Soutiran; ii) 160,000 acciones a favor de Nico Rollinger; y, iii) 38,000 acciones a favor de Sven Rollinger.