

ECOLUXEN S.A. "en liquidación"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

ECOLUXEN S.A. "en liquidación" 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.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía se encuentra en etapa pre-operativa, en razón de la construcción de la planta industrial, para la puesta en marcha de maquinarias. Los costos asociados con esta etapa pre-operativa han sido capitalizados como parte de las propiedades, instalaciones y equipos. Los costos y gastos administrativos no asociados directamente con el proyecto han sido reconocidos en el estado de resultados integral.

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 Notas 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

2. EMPRESA EN MARCHA

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía se encuentra en etapa pre-operativa, en razón de la construcción de la planta industrial, para la puesta en marcha de maquinarias y presenta pérdidas acumuladas por US\$341,231, (2013: US\$1,280,790).

De acuerdo a las últimas actualizaciones realizadas por el socio y accionista técnico TER S.A. se estima que la etapa pre-operativa se extenderá hasta los meses de agosto y septiembre del 2015, a razón de que se están gestionando adecuaciones al proceso inicial lo cual requiere de visitas técnicas de proveedores externos así como el adicionamiento de nuevas partes, piezas y maquinaria y la finalización de obras complementarias.

3. 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 (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 años

4. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 3, 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. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida.

La Compañía no mantiene provisiones en caso de posibles pérdidas basadas en que la transferencia del inmueble aún no se ha realizado hasta la cancelación de la obligación por parte del cliente.

b) Riesgo de tasa de interés

Surge de las obligaciones financieras. Todas las operaciones devengan tasas de interés variables. La Compañía está dentro del segmento corporativo con tasas más competitivas gracias a su fortaleza financiera y puntual cumplimiento de sus obligaciones.

La Compañía analiza y evalúa continuamente estas tasas y su impacto en el flujo de efectivo, en las variables macroeconómicas del país y del mundo.

c) Riesgo ambiental

Es durante la etapa de operación en donde mayor énfasis deberá ponerse en el Plan de Manejo Ambiental para mitigar de mejor manera cualquier impacto negativo que pudiere suscitarse, durante esta etapa los impactos con mayor significancia están relacionados con descapote, movimiento de tierra, recepción de materiales, disposición de relaves y superficie de secado y monitoreo de relaves.

d) Riesgo socioeconómico

Salud: Todas las actividades laborales donde se utilice equipo pesado, herramientas o se trabaje en condiciones difíciles, son propensas a riesgos laborales, estas actividades en las que se incluye uso de equipo pesado generan un impacto bajo.

Empleo: Durante las fases de implementación hasta normalizar la operación se tiene proyectado emplear alrededor de 30 personas, las plazas de trabajo estarán destinadas principalmente para las poblaciones circundantes al proyecto y en dependencia de los requerimientos de especialización o no.

6. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	1,439	2,221
Bancos locales	198,822	24,549
	<u>200,261</u>	<u>26,770</u>

7. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos a proveedores	61,447	48,319
Anticipos a empleados	1,517	972
Otras cuentas por cobrar	8,597	7,593
	<u>71,561</u>	<u>56,884</u>

8. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las cuentas por cobrar en el corto plazo con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Accionistas	12,441	5,855
	<u>12,441</u>	<u>5,855</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Sven Rollinger	0	0	5,176	0
Juan Carlos Peña	2,661	0	3,481	0
T.E.R.	0	3,042,331	0	1,796,177
	<u>2,661</u>	<u>3,042,331</u>	<u>8,657</u>	<u>1,796,177</u> (1)

(1) Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene préstamos con la compañía T.E.R., sin vencimiento y no generan intereses.

Durante el 2014 y 2013, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos recibidos	2,549,993	1,073,332
Préstamos entregados	27,266	0

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2014, los gastos pagados por anticipado incluyen crédito tributario de IVA generado en el período 2014 por un monto de US\$367,532 (2013: US\$226,485).

10. PROPIEDADES, INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento de las propiedades, instalaciones y equipos, neto es el siguiente:

	<u>2014</u>				
	<u>Terreno</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>					
Saldo inicial	235,000	1,672,543	53,500	64,045	2,025,088
Adiciones, neto (1)	200,000	1,845,838	0	48,767	2,094,605
Ajustes	0	0	0	0	0
Saldo final	435,000	3,518,381	53,500	112,812	4,119,693
Depreciación acumulada	0	0	(23,183)	(17,111)	(40,294)
Propiedades, instalaciones y equipos, neto	<u>435,000</u>	<u>3,518,381</u>	<u>30,317</u>	<u>95,701</u>	<u>4,079,399</u>

(1) La 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente US\$1,845,838 (2013: US\$689,307) por concepto de activaciones de gastos pre-operativos directamente atribuibles a la construcción.

<u>Costo</u>	<u>2013</u>				
	<u>Terreno</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	235,000	983,236	53,500	54,208	1,325,944
Adiciones, neto (1)	0	783,146	0	9,837	792,983
Ajustes (1)	0	(93,839)	0	0	(93,839)
Saldo final	235,000	1,672,543	53,500	64,045	2,025,088
Depreciación acumulada	0	0	(12,483)	(7,875)	(20,358)
Propiedades, instalaciones y equipos, neto	235,000	1,672,543	41,017	56,170	2,004,730

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2014, el activo intangible representa la licencia ambiental, la cual incluye principalmente gastos activados por: Consultora Ambiental Biotierra por US\$30,000; Bustamante & Bustamante Cía. Ltda. por US\$68,915; y, otros gastos por honorarios por US\$43,061.

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las cuentas y documentos por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	17,620	174,416
Otras cuentas por pagar	447,440	2,428
	<u>465,060</u>	<u>176,844</u>

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones financieras están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Credit Agricole Bank (1)	1,100,000	1,100,000
Intereses por pagar (2)	0	87,103
Bolívar Murillo Critisur	145,000	0
	<u>1,245,000</u>	<u>1,187,103</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a préstamo que no presenta fecha de pago en el corto plazo.

(2) Ver Nota 16. PATRIMONIO.

14. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos administrativos se forman de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Asesorías externas	105,750	329,557 (1)
Sueldos y salarios	195,708	189,482
Alimentación	2,833	94,673
Permisos y gastos legales	0	45,873
Alquiler de vehículos	0	45,320
Transporte personal	0	38,295
Hospedaje	0	35,228
Viajes, viáticos y atenciones	0	27,531
Suministros, mantenimiento y otros	21,774	22,714
Servicios básicos	24,047	21,313
Depreciación	19,936	17,353
Seguros	7,945	14,954
Arriendo de oficinas	13,440	12,840
Otros	37,062	51,200
	<u>428,495</u>	<u>946,333</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, incluye principalmente asesoría legal por US\$121,719, servicio de guardianía por US\$55,752 y estudio ambiental por US\$50,000.

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%. La conciliación entre la (pérdida) según estados financieros y la (pérdida) tributaria, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias	(428,334)	(1,031,343)
Gastos no deducibles	13,298	104,569
(Pérdida) tributaria	<u>(415,036)</u>	<u>(926,774)</u>
Impuesto a las ganancias	0	0

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

16. PATRIMONIO

Capital social

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

Aumento de capital

Con fecha 19 de julio del 2013, queda inscrito en el Registro Mercantil el aumento de capital social por US\$200,000 mediante de aportaciones de los accionistas.

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.

Ajustes resultados acumulados

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.

17. 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\$539,100.

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 2014, 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 ECOLUXEN S.A. "en liquidación"; 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 minerales metálicos.

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 ECOLUXEN S.A. "en liquidación", 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 Estupefacentes 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.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 19 de mayo del 2015, la Compañía presentó a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros la escritura de reactivación de la Compañías, puesto que se encuentra en proceso de reactivación y resarcimiento de la causal de disolución.