

ECOLUXEN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014
(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.

Al 31 de diciembre del 2015, 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 Nota 18 COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados y 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 2014 fueron aprobados por la Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas de fecha 4 de agosto del 2015.

2. EMPRESA EN MARCHA

Al 31 de diciembre del 2015, 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\$651,495.

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 el mes de mayo del 2016, 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, 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, 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 está 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 convierte 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 2015 y 2014, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	1,171	1,439
Bancos locales	21,198	198,822
	<u>22,369</u>	<u>200,261</u>

7. **CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos a proveedores	221,029	61,447
Anticipos a empleados	1,975	1,517
Otras cuentas por cobrar	404	8,597
	<u>223,408</u>	<u>71,561</u>

8. **PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por cobrar en el corto plazo con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Accionistas	33,650	12,441
	<u>33,650</u>	<u>12,441</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	2015		2014	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Juan Carlos Peña	4,082	0	2,681	0
T.E.R. S.A. (1) (2)	0	6,939,100	0	3,042,331
Sven Rollinger	0	34,278	0	0
	<u>4,082</u>	<u>6,973,378</u> (1)	<u>2,681</u>	<u>3,042,331</u>

(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.

(2) Ver Nota 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

Durante los años 2015 y 2014, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2015	2014
Préstamos recibidos	2,831,047	2,549,993
Préstamos entregados	21,209	27,266

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos pagados por anticipado se componen de la siguiente manera:

	2015	2014
Crédito Tributario IVA en compras	528,720	367,532
Retenciones en la Fuente	233	0
Retenciones de IVA	88	0
	<u>529,021</u>	<u>367,532</u>

10. PROPIEDADES, INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de las propiedades, instalaciones y equipos, neto es el siguiente:

Costo	2015			
	Terrano	Construcciones en curso	Vehículos	Equipos
Saldo inicial	435,000	3,518,381	53,500	112,812
Adiciones, neto (1)	0	1,890,214	0	293,638
Ventas	0	0	(53,500)	0
Revalúo	95,297	0	0	23,780
Ajustes	(76,200)	(8,000)	0	8,000
Saldo final	454,097	5,400,595	0	348,228
Depreciación acumulada	0	0	0	(29,836)
Propiedades, Instalaciones y equipos, neto	<u>454,097</u>	<u>5,400,595</u>	<u>0</u>	<u>318,392</u>

		2014			
		Construcciones			
	Terreno	en US\$0	Vehículos	Equipos	Total
Costo					
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
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	435,000	3,518,381	30,317	95,701	4,079,399

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, incluye principalmente US\$1,890,214, (2014: US\$1,845,838) por concepto de activaciones de gastos pre-operativos directamente atribuibles a la construcción.

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los activos intangibles corresponden a la Licencia Ambiental, la cual incluye gastos activados por: i) Consultora Ambiental Biotierra por US\$30,000 (2014: US\$30,000); ii) Bustamante & Bustamante Cia. Ltda. por US\$74,515 (2014: US\$68,915); y, iii) otros gastos por honorarios US\$145,901 (2014: US\$43,081).

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas y documentos por pagar se compone de la siguiente manera:

	2015	2014
Proveedores locales	409,389	447,440
Otras cuentas por pagar	19,357	17,620
	<u>428,746</u>	<u>465,060</u>

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones financieras están compuestas de la siguiente manera:

	2015	2014
Credit Agricole Bank (1)	0	1,100,000
Bolívar Murillo Citireur	10,000	145,000
	<u>10,000</u>	<u>1,245,000</u>

(1) Mediante Minuta de Junta de Directorio de fecha 8 de octubre del 2015, el Accionista acepta y solicita a la Administración de Ecotunxeo S.A. el registrar el total de la deuda por US\$1,100,000 que se mantiene a nombre de Credit Agricole Bank a favor de T E R, S.A. y especifica que estas son contribuciones de los Accionistas y que no están sujetas a pago de intereses por parte de la Compañía, ver Nota 8. PARTES RELACIONADAS.

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 2015, el movimiento de la provisión por desahucio está compuesto de la siguiente manera:

Saldo al 31 de diciembre del 2014	0
Provisión del año	13,204
Pagos efectuados	(350)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>12,854</u>

15. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos administrativos se forman de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Asesorías externas	120,485	105,750
Sueldos y salarios	245,775	195,708
Alimentación	2,578	2,833
Suministros, mantenimiento y otros	50,789	21,774
Servicios básicos	24,687	24,047
Depreciación	12,625	19,936
Seguros	5,202	7,945
Arriendo de oficinas	13,440	13,440
Otros	<u>96,134</u>	<u>37,062</u>
	<u>571,615</u>	<u>429,495</u>

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 2015 y 2014, la conciliación entre la (pérdida) según estados financieros y la (pérdida) tributaria, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias	(451,495)	(428,334)
Gastos no deducibles	<u>13,188</u>	<u>13,298</u>
(Pérdida) tributaria	(438,307)	(415,036)
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.

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.

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 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 hablan 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\$541,100.

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 2015 y 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 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.

Licencia de comercialización

Mediante Resolución No. 01148-2012-MRNNR-SRMS-Z7-M del 8 de diciembre del 2012, se otorga Licencia de comercialización de sustancias minerales metálicas y no metálicas a la Compañía.

Viability técnica

Con fecha 23 de diciembre del 2013, el Instituto Nacional de Investigación Geológica Minero Metalúrgica 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-88, 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-88; así como el código de manifiesto único 07-14-DPAEO-M-88.

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

Con fecha 5 de enero del 2016, mediante Oficio No. SCVS.IRM.UCL.2016-003 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros resuelve que no es procedente el reverso de los intereses por pagar a Credit Agricole Bank por US\$67,103 realizado al 31 de diciembre del 2014. A la fecha de este informe, la Compañía se encuentra en proceso de recopilar la información para dar respuesta al Oficio antes mencionado.