

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 años

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 Actuaría 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.

4. 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.

5. EFECTIVO

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

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

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
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
	<u>633,739</u>	<u>223,408</u>

(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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Accionistas	29,544	33,650
	<u>29,544</u>	<u>33,650</u>

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
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
	<u>10,511</u>	<u>9,398,715</u>	<u>4,082</u>	<u>6,973,378</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.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
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
	<u>823,167</u>	<u>529,021</u>

9. INVENTARIOS

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

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

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:

% de depreciación Costo	<u>2016</u>				Total
	<u>Terreno</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Instalaciones 10%</u>	<u>Equipos 10 - 33%</u>	
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	(171,468)	(71,535)	(242,993)
Propiedades, instalaciones y equipos, neto	<u>464,097</u>	<u>0</u>	<u>6,240,008</u>	<u>686,968</u>	<u>7,391,073</u>

% de depreciación Costo	2015				Total
	Terreno	Construcciones en curso	Vehículos	Equipos 10 - 33%	
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\$684,675 (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 Cia. 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
	<u>1,744,979</u>	<u>428,746</u>

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
	<u>60,987</u>	<u>64,186</u>

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

	<u>Décimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	4,726	15,162	26,479	46,367
Provisión del año	54,835	21,941	26,069	102,845
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

	<u>Desahucio</u>	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Total</u>
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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Asesorías externas	151,026	120,485
Sueldos y salarios	257,275	245,775
Alimentación	2,455	2,578
Suministros, mantenimiento y otros	31,810	50,769
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
	<u>822,934</u>	<u>571,615</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 2016 y 2015, la conciliación entre la (pérdida) según estados financieros y la (pérdida) tributaria, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(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 SENA E.

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 Soulliran; ii) 160,000 acciones a favor de Nico Rollinger; y, iii) 38,000 acciones a favor de Sven Rollinger.