

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

INFORME DE COMISARIO

PERIODO ENERO – DICIEMBRE 2018

10 de septiembre de 2019

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

INFORME DE COMISARIO

Señores

**MIEMBROS DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.**

Presentes. -

En cumplimiento con los Art. 274,278 y 279 de la Ley de Compañías, en calidad de Comisario he procedido a la revisión del Estado de Situación Financiera de LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A. con corte al 31 de diciembre de 2018 y el correspondiente Estado de Resultados Integral en el periodo comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2018.

Cumpliendo con lo dispuesto por la Junta General de Accionistas, debo informar que obtuve la información necesaria para realizar pruebas globales sobre saldos contables y dar cumplimiento a mi función de Comisario de la empresa, y que dicha revisión fue practicada para obtener certeza razonable, no absoluta, a fin de determinar si los estados financieros no contienen errores importantes o de carácter significativo.

En mi calidad de Comisario de LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A. (compañía constituida en el Ecuador, subsidiaria de Lowell Copper Holding INC., de Canadá), cumplo informarle lo siguiente:

1. REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGULATORIOS. - (Empresa en Marcha)

La Compañía se encuentra en la fase de exploración minera, con ocho concesiones mineras recibidas del estado ecuatoriano, En tres de estas concesiones, las actividades de exploración minera y el plazo de la concesión se encuentran suspendidas por fuerza mayor y en las restantes cinco concesiones se han realizado pagos principalmente de impuestos y contribuciones correspondientes a las concesiones, estudios medioambientales del área y programas relacionados con el desarrollo comunitario y de conocimiento del proyecto minero con las comunidades

La Compañía ha suscrito un Memorándum de Entendimiento con las comunidades de las áreas concesionadas, aplicable a partir del año 2019, que incluye la donación de 26 terrenos en favor del Centro Shuar Warints (Comunidad Warintza).

Se revisaron las resoluciones adoptadas por la Junta General de Accionistas, que en mi opinión considero que la Administración ha dado cumplimiento a las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones respectivas.

Los expedientes de las Juntas Generales de Accionistas se conservan de conformidad con disposiciones legales, así como los libros de actas de la Junta General.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

No existe evidencia de movimientos societarios en los registros de la Superintendencia de Compañías custodiados por la compañía.

Los estados financieros de la Compañía, para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados por la Gerencia, el 28 de agosto de 2019. Estos estados financieros fueron puestos a consideración de los accionistas y aprobados.

2. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF'S). -

Los Estados Financieros de LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S) las mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la incorporación integral, explícita y sin reservas de las referidas normas y aplicadas de manera uniforme al ejercicio que se presenta.

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

La empresa cumple con las obligaciones legales vigentes establecidas por: Ministerio de Relaciones Laborales, IESS, Gobierno Municipal del Cantón Quito, Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, entre otras.

En lo que es materia de mi competencia, los resultados de las pruebas globales sobre saldos contables efectuadas no revelan situaciones que se consideren incumplimientos, por parte de la Administración, a normas legales, estatutarias y reglamentarias y de las resoluciones a la Junta General de Accionistas.

3. CONTROL INTERNO. -

Basado en los informes contables por el ejercicio económico 2018, e información proporcionada por la Administración, efectué una evaluación de la estructura de control

interno de la compañía, en el alcance que considero fue necesario para revisarlo, con el propósito de determinar la naturaleza y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son indispensables aplicar para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados.

El control interno tiene una adecuada organización y procedimientos preestablecidos para la protección de los activos, los registros financieros son confiables y sus operaciones son eficientes de acuerdo a las políticas administrativas y a las NIIF's.

Los ingresos de la compañía se reconocen de acuerdo a la normativa expresada en la Norma Internacional de Información Financiera número 18 "Ingresos por Actividades Ordinarias".

Adicionalmente se estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones, no tendrán impacto en los estados financieros del ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En relación a la NIIF 15 y 9, se informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

i) NIIF 15: las transacciones no son complejas; existe una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.

ii) NIIF 9: el principal instrumento financieros que mantiene la Compañía es cartera compuesta por cuentas por cobrar a un cliente la cual se liquida en 30 días; no se han presentado pérdidas por deterioro en el 2017 y 2016 dada la capacidad crediticia del cliente con el que trabaja la Compañía.

4. REGISTROS CONTABLES. -

La contabilidad está dentro de las normas legales, las transacciones registradas están de acuerdo con las NIIF's.

La Compañía como parte de las políticas contables de su Compañía Matriz atribuye todos estos rubros a inversiones, considerando que se encuentran directamente relacionados con el proyecto Waritnza y las demás concesiones que mantiene.

Las cifras presentadas en los estados financieros concuerdan con los libros de contabilidad de la compañía. Los respectivos registros contables se mantienen debidamente conciliados, no he identificado diferencias significativas que deban ser reveladas.

No existe asientos contables referentes a aplicación de Valores de Mercado que puedan cambiar la esencia de los estados financieros de LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A

A la fecha de esta revisión no se pudo conocer de la existencia de eventos que puedan generar el reconocimiento de contingentes por parte de la compañía mismo que no se encuentren revelados en los estados financieros, en tal virtud no existen registros contables que apliquen este concepto.

5. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES. -

A la fecha de revisión con corte al 31 de diciembre de 2018, no se ha encontrado evidencias de incumplimientos legales, laborales o tributarios y los estados financieros de la compañía no revelan contingencias en torno a la posibilidad de riesgos de negocio en marcha por efectos de incumplimientos operacionales.

Las cuentas de provisiones se encuentran debidamente registradas y reconocidas como costos y gastos, ambos conceptos evidencian una contrapartida tanto en los pasivos de la empresa como en sus resultados.

Los pasivos de largo plazo registran a valores actuales los efectos de las obligaciones de la compañía.

En las cuentas que componen el patrimonio de la compañía se reflejan a valor de mercado las obligaciones de la compañía para con sus accionistas

6. ANALISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS. -

La Administración de LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A., es responsable de la preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), Normas Tributables mandatorias reguladas por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

La Administración de LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A., es responsable también del control interno necesario para garantizar que los balances de situación, resultados, flujo de efectivo y evolución del patrimonio y sus respectivas notas explicativas se encuentren libres de distorsiones significativas y reflejen adecuadamente la posición financiera de la compañía.

Un resumen de los componentes principales de los estados financieros de la compañía por el periodo comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2018 se presenta a continuación:

6.1 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Lowell Mineral Exploration Ecuador S.A.						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA						
Al 31 de Diciembre del 2018						
Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica						
				Análisis Horizontal		
CUENTA CONTABLE	2018	%	2017	%	US\$	%
ACTIVO	6,991,685.00	100.00%	5,581,630.00	100.00%	1,410,055.00	25.26%
ACTIVO CORRIENTES	171,548.00	2.45%	58,155.00	1.06%	112,393.00	190.00%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	148,300.00	2.12%	5,100.00	0.09%	143,200.00	2807.84%
EFFECTIVO Y BANCOS	148,300.00	2.12%	5,100.00	0.09%	143,200.00	2807.84%
EXIGIBLE	22,248.00	0.32%	4,543.00	0.08%	17,705.00	389.72%
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	22,248.00	0.32%	4,543.00	0.08%	17,705.00	389.72%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	1,000.00	0.01%	49,512.00	0.89%	-48,512.00	-97.98%
ANTICIPO A PROVEEDORES	0.00	0.00%	49,512.00	0.89%	-49,512.00	-100.00%
OTROS ACTIVOS	1,000.00	0.01%	0.00	0.00%	1,000.00	0.00%
ACTIVO NO CORRIENTE	6,820,137.00	97.55%	5,522,475.00	98.94%	1,297,662.00	23.50%
ACTIVO NO CORRIENTE	6,820,137.00	97.55%	5,522,475.00	98.94%	1,297,662.00	23.50%
PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO	24,655.00	0.35%	181,281.00	3.25%	-156,626.00	-86.40%
INVERSIONES MINERAS DE EXPLOTACION	6,795,482.00	97.19%	5,341,194.00	95.69%	1,454,288.00	27.23%
PASIVO	-4,615,668.00	0.67%	-3,388,934.00	1.57%	-777,634.00	20.26%
PASIVO CORRIENTE	-46,676.00	0.67%	-87,845.00	1.57%	41,169.00	-46.87%
OBLIGACIONES BANCARIAS	0.00	0.00%	-66,272.00	1.19%	66,272.00	-100.00%
SOBREGIRO BANCARIO	0.00	0.00%	-66,272.00	1.19%	66,272.00	-100.00%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	-28,622.00	0.41%	-5,292.00	0.09%	-23,330.00	440.85%
PROVEEDORES	-28,622.00	0.41%	-5,292.00	0.09%	-23,330.00	440.85%
OBLIGACIONES LABORALES POR PAGAR	-10,347.00	0.15%	-10,760.00	0.19%	413.00	-3.84%
BENEFICIOS A EMPLEADOS	-10,347.00	0.15%	-10,760.00	0.19%	413.00	-3.84%
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS POR PAGAR	-7,707.00	0.11%	-5,521.00	0.10%	-2,186.00	39.59%
IMPUESTOS POR PAGAR	-7,707.00	0.11%	-5,521.00	0.10%	-2,186.00	39.59%
PASIVO NO CORRIENTE	-4,568,992.00	65.35%	-3,750,189.00	0.00%	-818,803.00	0.00%
PASIVO NO CORRIENTE	-4,568,992.00	65.35%	-3,750,189.00	0.00%	-818,803.00	0.00%
CUENTAS POR PAGAR LOWELL COOPER	-4,568,992.00	65.35%	-3,750,189.00	67.19%	-818,803.00	0.00%
PATRIMONIO NETO	-2,376,017.00	33.98%	-1,743,596.00	2.05%	-632,421.00	36.27%
PATRIMONIO	-2,376,017.00	33.98%	-1,743,596.00	2.05%	-632,421.00	36.27%
CAPITAL SOCIAL	-1,217,300.00	17.41%	-3,217,300.00	57.64%	2,000,000.00	-62.16%
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	-1,217,300.00	17.41%	-3,217,300.00	57.64%	2,000,000.00	-62.16%
RESERVAS	-1,867,023.00	26.70%	-1,629,048.00	29.19%	-237,975.00	0.00%
RESERVAS	-1,867,023.00	26.70%	-1,629,048.00	29.19%	-237,975.00	0.00%
RESULTADOS	708,306.00	-10.13%	3,102,752.00	-55.59%	-2,394,446.00	-77.17%
RESULTADOS ACUMULADOS	708,306.00	-10.13%	3,102,752.00	-55.59%	-2,394,446.00	-77.17%

6.1.1. ACTIVOS - PASIVOS. -

Los Activos y Pasivos de la compañía a la fecha de corte al 31 de diciembre de 2018, evidencian un incremento del 25.26% en relación al monto registrado en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017,

El Índice de Liquidez de 3.68 determina que la Empresa tiene capacidad de enfrentar las obligaciones contraídas a corto plazo. El índice de solvencia de 3.68 determina que la empresa tiene la solvencia necesaria para afrontar sus deudas a corto plazo y que no tiene riesgo de tener demasiado activo corriente que podría perder valor con el paso del tiempo.

6.2. ESTADO DE RESULTADOS. -

Lowell Mineral Exploration Ecuador S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

DEL 01 del enero al 31 de diciembre del 2018

Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

CUENTA CONTABLE	31/12/2018	%
COSTOS y GASTOS	144,382.00	100.00%
GASTOS NO OPERACIONALES	144,382.00	100.00%
GASTOS NO OPERACIONALES	144,382.00	100.00%
GASTOS FINANCIEROS	144,382.00	100.00%
RESULTADO DEL EJERCICIO	144,382.00	

6.2.1. COSTOS Y GASTOS. -

Los costos y gastos que se revelan en el Estado de Resultados con corte al 31 de diciembre de 2018 suman \$144.382 por pago de impuestos y contribuciones correspondientes a las concesiones.

6.3. INDICADORES DE DESEMPEÑO. -

Análisis Financieros		LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.
RATIOS	2018	Significado
Tesorería	3.68	Capacidad para atender las obligaciones de pago a corto sin realizar existencias
Liquidez	3.68	Capacidad para hacer frente a las obligaciones a corto basándose en la realización del activo circulante
Autonomía	0.34	Autonomía financiera que indica nivel de autofinanciación
Endeudamiento	1.94	Relación entre financiación propia y ajena

7. RECOMENDACIONES. -

7.1. A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS. -

Continuar con el apoyo directo a la Administración de la compañía Actualmente la Compañía cuenta con el apoyo técnico, administrativo y financiero de su accionista.

7.2. A LA ADMINISTRACION. -

Analizar de manera objetiva la optimización de los gastos considerando la factibilidad de convertir o mantener un alto porcentaje de los mismos en variables.

Con apoyo de lo anteriormente expuesto, recomiendo a la Junta General de Accionistas aprobar:

- a) El Informe y la gestión administrativa del Gerente General en el ejercicio señalado.
- b) Los estados financieros de la Empresa finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentados por la Gerencia General a la Junta General de Accionistas.

8. OPINION. -

La Administración de LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A. ha dado cumplimiento a las resoluciones de Junta General de Accionistas, así como de Directorio.

Los Estados Financieros expuestos por LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A. presentan razonablemente la información financiera en todos los rubros más importantes y representativos.

Las operaciones financieras han sido registradas conforme a las Leyes, y a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's),

Quito. 10 de septiembre de 2019



Ing. Robert Pazmiño

COMISARIO

