

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

CONTENIDO:

• Estados de Situación Financiera Clasificado.	4
• Estados de Resultados Integrales por Función.	5
• Estados de Cambios en el Patrimonio.	6
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo.	7
• Conciliaciones de la pérdida neta del ejercicio con el efectivo neto	8
• Resumen de las Principales Políticas Contables	9
• Notas a los Estados Financieros.	24

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(5)	14,51	100,992
Activos financieros			
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	(6)	67,675	66,256
Servicios y otros pagos anticipados	(7)	15,514	26,634
Total activos corrientes		97,700	193,917
Activos no corrientes			
Vehículos, equipo, muebles y enseres	(8)	278,013	294,785
Activos de exploración y evaluación mineros	(9)	14,354,317	9,657,575
Total activos no corrientes		14,532,320	9,952,360
Total activos		14,730,020	10,151,281
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	(10)	208,823	68,369
Obligaciones con instituciones financieras	(11)	8,256	7,353
Otros pasivos financieros		6,645	7,067
Provisiones	(12)	1,097,899	167,910
Otras obligaciones corrientes	(13)	162,073	177,123
Total pasivos corrientes		1,483,696	417,846
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	(11)	5,257	11,491
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(14)	10,362,772	5,601,431
Total pasivo no corriente		10,368,029	5,612,922
Total pasivos		11,851,725	6,062,768
Patrimonio neto:			
Capital	(15)	1,409,933	1,409,933
Aportes de accionistas para futura capitalización	(17)	3,476,576	3,476,576
Resultados acumulados	(18)	(2,018,214)	(797,596)
Total patrimonio neto		2,868,295	4,088,513
Total patrimonio neto y pasivos		14,730,020	10,151,281


 Ing. Jacobo Wari
 Presidente y Representante Legal


 Ing. Roberto Cordova Mca.
 Gerente Financiero

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

<u>Años terminados en,</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>
Gastos:			
Gastos de operación	(9)	(998,290)	-
Gastos de administración	(20)	(241,928)	(132,857)
		<u>(1,240,218)</u>	<u>(132,857)</u>
Ganancia (Pérdida) del ejercicio antes de participación a trabajadores		(1,240,218)	(132,857)
Participación a trabajadores		-	-
Ganancia (Pérdida) del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		(1,240,218)	(132,857)
Gasto por impuesto a las ganancias		-	-
Pérdida del ejercicio de operaciones continuas		(1,240,218)	(132,857)
Resultado integral total del año		(1,240,218)	(132,857)


 Ing. Jason Ward
 Presidente y Representante Legal


 Ing. Roberto Cordova - MSc.
 Gerente Financiero

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresados en dólares)

	Resultados acumulados				
	Capital	Aportes de accionistas para futura capitalización	Ganancia (pérdida) acumulada	Ganancia (pérdida) neta del ejercicio	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,409,933	-	(663,974)	(1,135)	744,824
Aportes para futuras capitalizaciones	-	3,476,576	-	-	3,476,576
Transferencias	-	-	(1,135)	1,135	-
Resultado integral total del año	-	-	-	(132,887)	(132,887)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,409,933	3,476,576	(665,109)	(132,887)	4,088,513
Transferencias	-	-	(132,887)	132,887	-
Resultado integral total del año	-	-	-	(1,240,218)	(1,240,218)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,409,933	3,476,576	(797,996)	(1,240,218)	2,848,295


 Ing. Jason Ward
 Presidente y Representante Legal


 Ing. Roberto Cordova
 Gerente Financiero

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(98,155)	(83,776)
Intereses pagados	-	(1,528)
Otros ingresos (egresos) netos	-	159,130
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(98,155)	93,826
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de inversiones temporales	(1,385)	-
Pago por compra de equipo	(59,963)	(225,442)
Pago por compra de activos de exploración evaluación minera	(4,710,534)	(5,909,949)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(4,771,882)	(6,136,171)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido de obligaciones con instituciones financieras y bancarias	(7,355)	27,913
Efectivo recibido por aporte para futura capitalización	-	3,416,577
Efectivo recibido de terceros y relacionadas	4,790,919	2,577,577
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	4,783,564	6,182,067
(Disminución) aumento neto de efectivo	(86,481)	80,502
Efectivo al inicio del año	100,992	20,490
Efectivo al final del año	14,511	100,992


 Ing. Jason Ward
 Presidente y Representante Legal


 Ing. Roberto Curciova Msc.
 Gerente Financiero

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.
CONCILIACIONES DE LA PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
(UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en:	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Pérdida neta del ejercicio	(1,240,218)	(132,887)
Ajustes para conciliar la pérdida neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación:		
Baja Proyecto La Encruzijada saldo inicial	923,057.00	-
Baja Proyecto Cusabel	73,153.00	-
Otros	10,709.00	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar no relacionadas	9,735	(12,696)
Aumento en cuentas y documentos por pagar	146,434	82,699
(Disminución) aumento en otras obligaciones corrientes	(15,030)	66,587
Aumento en otros pasivos corrientes	-	90,123
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(96,159)	93,826


 Ing. Jason Ward
 Presidente y Representante Legal


 Ing. Roberto Cordova Irujo
 Gerente Financiero

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.
- **RUC de la entidad.**
1792038472001
- **Domicilio de la entidad.**
Pichincha / Quito / Av. 12 de Octubre N26-97 y Abraham Lincoln
- **Forma legal de la entidad.**
Compañía Anónima.
- **País de incorporación.**
Ecuador.
- **Descripción.**

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.; fue constituida el 25 de mayo de 2006, en la ciudad de Quito - Ecuador. Su objetivo principal es la actividad minera, esto es la prospección, exploración, explotación, beneficio, fundición, refinación, industrialización de minerales, metálicos y no metálicos, metales y materiales para la industria de la construcción, en general todos los actos y actividades directa o indirectamente relacionadas con la industria minera sin restricción alguna, pudiendo al efecto solicitar, obtener y adquirir a cualquier título derechos y concesiones mineras, contratos de concesión, para el cumplimiento de su objeto.

- **Estructura organizacional y societaria.**

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A. cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas + funcionales interrelacionadas.

- **Representante legal.**

El Sr. Ward Jason Thomas representa a la Compañía. Está encargado de ejercer la representación legal y extrajudicial de la compañía, realizar las gestiones que en forma especial le encomendare la Junta General de Accionista, autorizar con su firma, conjuntamente con la del secretario las Actas de Junta General de Accionistas, firmar junto con el Gerente General las escrituras de compraventa de bienes inmuebles de propiedad de la compañía, reemplazar al Gerente General en los casos de falta o ausencia de este persona, convocar a junta general ordinaria o extraordinaria de conformidad con la ley y el presente estatuto.

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- **Composición accionaria.**

Las acciones de EXPLORACIONES NOVOMINING S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Acciones	%
SOLDGOLD PLC	1,198.442	85%
CORNERSTONE ECUADOR S.A.	211.490	15%
TOTAL	1,409.932	100%

El control de la Compañía es ejercido por la Junta General de Accionistas.

- **Línea de negocio.**

La Compañía se encuentra en actividad minera en etapa de exploración avanzada de su proyecto Cascabel.

- **Otra información.**

Las oficinas se encuentran domiciliadas en la provincia de Pichincha, ciudad de Quito, mientras que su proyecto Cascabel se encuentra ubicado en la Provincia de Imbabura.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.2. Medición de los Valores razonables.

De acuerdo a NIIF No. 13 "Medición de Valor Razonable" se entiende al "valor razonable" como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

El presente cuadro corresponde al plan de trabajo para el año 2016 actualizado al 13 de enero de 2016 en la página web del IASB <http://www.ifrs.org/Current-Projects/IASB-Projects/Pages/IASB-Work-Plan.aspx>.

Pronunciamientos	Fecha de Publicación	Fecha de Vigencia
Normas		
NIIF 9 - Instrumentos financieros	jul-2014	1 ene 2018
NIIF 14 - Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	ene-2014	1 ene 2016
NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con los clientes.	may-2014	1 ene 2018
NIIF 16 - Arrendamientos	Ene-2016	1 ene 2019
Enmiendas a la NIIF para las PYMES	may 2015	1 ene 2017

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Enmiendas

Modificaciones a la NIIF 11 - Aclara la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio.	may-2014	1 ene 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 - Aclara los métodos aceptables de depreciación y amortización.	may-2014	1 ene 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41 - Aclara la contabilidad para las plantas que producen frutos de agricultura.	juni-2014	1 ene 2016
Modificaciones a la NIC 27 - Método de la participación en los Estados Financieros separados.	ago-2014	1 ene 2016
Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 - Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	sep-2014	(**)

Mejoras Anuales 2012-2014

NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas: Cambios en los métodos de disposición.	sep-2014	1 ene 2016
NIIF 7 Instrumentos financieros - revelaciones: contratos o de prestación de servicios: Contratos de servicio de administración, aplicación de las enmiendas a la NIIF 7 sobre revelación de la compensación en los estados financieros intermedios condensados.	sep-2014	1 ene 2016
NIC 19 Beneficios a los empleados - tasa de descuento: tasa del mercado regional.	sep-2014	1 ene 2016
NIC 34 Información Financiera: Información a revelar en alguna otra parte de la información financiera intermedia.	sep-2014	1 ene 2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28 - Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación.	dic-2014	1 ene 2016
Modificaciones a la NIC 1 - Iniciativa sobre información a revelar.	dic-2014	1 ene 2016

Revisiones post-implementación

NIIF 3 Combinaciones de negocios	completado en junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de Operación	completado en julio de 2013

(*) En septiembre de 2015, el IASB aplazó la fecha efectiva de IFRS 15 en un año al 1 de enero 2018.

(**) En diciembre de 2015, el IASB aplazó la fecha de vigencia de esta modificación de forma indefinida en espera del resultado de su proyecto de investigación sobre el método de puesta en equivalencia.

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el estado de situación financiera clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese periodo.

2.6. Efectivo.

La Compañía considera como efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones. En el estado de situación financiera clasificado, los sobregiros de existir se clasifican como obligaciones financieras en los "pasivo corrientes".

2.7. Activos financieros.

La Compañía cataloga sus activos financieros de acuerdo a la siguiente clasificación:

- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.

En este grupo contable se registran los activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del periodo en que ocurra.

- Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

2.8. Servicios y otros pagos anticipados.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del periodo en el cual generan beneficios económicos futuros.

2.9. Vehículos, equipo, muebles y enseres.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si, es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- los vehículos, equipo, muebles y enseres, se mide al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Medición posterior.- los vehículos, equipo, muebles y enseres equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Muebles y enseres	10 años	cero (*)
Equipos de oficina	10 años	cero (*)
Equipos de computación	3 años	cero (*)
Vehículos	5 años	cero (*)
Instalaciones (mejoras)	10 años	cero (*)

(*) A criterio de la administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

2.10. Activo de exploración y evaluación minera.

Se denominan activos de exploración y evaluación minera todo bien tangible o intangible adquiridos por la Compañía, que presenta una relación directa con el descubrimiento de recursos minerales y que a criterio de su Administración cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual es controlado acorde con la normativa contable vigente.

Los activos de exploración y evaluación minera serán medidos inicialmente al precio equivalente al efectivo en la fecha de compra es decir al modelo del costo, con posterioridad a su reconocimiento inicial, la política adoptada es la de reconocer los elementos activos de exploración mediante el modelo del costo.

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

La depreciación del período es calculada con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la administración de la Compañía.

La empresa sigue la práctica de capitalizar todos los costos relacionados con la adquisición, exploración y desarrollo de las propiedades mineras y acreditar todos los ingresos percibidos contra el costo de las propiedades relacionadas. Tales costos incluyen, pero no se limitan, a estudios geológicos, geofísicos, perforación y toma de muestras. Al momento en el que la producción comercial comience, estos costos serán cargados a operaciones bajo el método de unidad de producción basado en reservas probadas y probables.

Los costos relacionados a las propiedades mineras abandonadas son cargadas al gasto en el momento de cualquier abandono, o cuando ha sido determinado que hay evidencia de un deterioro permanente. Un cargo por deterioro en relación a una propiedad minera se revierte posteriormente cuando los resultados de una nueva exploración o procesos actuales o potenciales en venta o arriendo de la propiedad resultan en una estimación revisada de la cantidad recuperable, pero solo en la medida en que ésta no exceda el valor contable original de la propiedad que habría alcanzado si no hubiera registrado deterioro.

La capacidad de recuperación de las cantidades mostradas para activos de exploración y evaluación depende del descubrimiento de reservas económicamente recuperables, la habilidad de la empresa para obtener financiamiento para completar el desarrollo de las propiedades, y de la producción futura o producto de la venta de la propiedad.

Una vez que la factibilidad técnica y la viabilidad comercial de la extracción de los recursos minerales en el área de interés haya sido demostrada, los activos de exploración y evaluación atribuibles al área de interés son primero probados por deterioro y luego reclasificados a la propiedad minera y los activos de desarrollo.

Todos los gastos de exploración y evaluación capitalizados son monitoreados por indicios de deterioro. En donde se identifica un deterioro potencial, se realizan evaluaciones para cada área de interés. En la medida en que los gastos de exploración se esperan que no vayan a ser recuperados, se cargan a los resultados de las operaciones.

Anualmente se revisará el importe en libros de sus activos de exploración y evaluación minera, con el objetivo de determinar que su costo en libros no supera su valor recuperable. Cuando esto sucede la Compañía medirá, presentará y revelará la pérdida por deterioro del valor resultante de acuerdo con la NIC 36.

2.11. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.12. Obligaciones con Instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

2.13. Cuentas y documentos por pagar.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

2.14. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros. - un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros. - un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.15. Provisiones.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.16. Impuestos.

Pasivos por impuestos corrientes. en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

- **Impuesto a las ganancias corriente.** se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del periodo en el que se genera.

De conformidad con la Ley de Minería, la actividad minera tiene las fases de: 1. Exploración inicial; 2. Exploración avanzada; 3. Etapa de evaluación económica; y finalmente 4. Etapa de explotación. Las tres primeras consideradas como fases pre-operativas.

Exploraciones Novomining S.A., se encuentra dentro de la fase de exploración avanzada, etapa pre-operativa, y de acuerdo al inciso cuarto del literal b, del numeral 2, del artículo 41 de la Ley Orgánica de Régimen tributario Interno, en su parte pertinente dispone: "Art. 41.- Pago del impuesto. Los sujetos pasivos deberán efectuar el pago del impuesto a la renta de acuerdo con las siguientes normas... b) (...) Las sociedades... que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del segundo año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial..."

Por lo expuesto anteriormente Exploraciones Novomining S.A. no está sujeto al pago del Impuesto a la Renta, ni de su anticipo.

2.17. Patrimonio.

Capital. en este grupo contable se registran las acciones ordinarias a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

Aportes de accionistas para futura capitalización. en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.

Reservas. en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

Resultados acumulados. en este grupo contable se registran las pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo mediante resolución de Junta General de Accionistas.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.18. Gastos de administración.

En este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su tipo.

2.19. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente, para lo cual cumple a cabalidad con lo exigido por la Ley de Gestión Ambiental, un detalle de esto es como sigue:

- Estudio del impacto ambiental aprobados,
- Plan de manejo ambiental aprobados basados en las auditorías ambientales realizadas,
- Monitoreo del plan de manejo ambiental semestral entregados al ministerio del ambiente,
- Informes de Auditoría ambientales,
- Programa y presupuesto ambiental anual,
- Garantía de fiel cumplimiento al plan de manejo ambiental.

2.20. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

2.21. Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas y no relacionadas	1,321,603	10,398,029
	<u>1,321,603</u>	<u>10,398,029</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas y no relacionadas	270,723	5,614,922
	<u>270,723</u>	<u>5,614,922</u>

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Total pasivos	11,881,725	6,062,758
Menos efectivo	14,511	100,992
Total deuda neta	<u>11,867,214</u>	<u>5,961,776</u>
Total patrimonio neto	<u>2,848,295</u>	<u>4,088,513</u>
Índice de deuda - patrimonio neto	<u>2,40%</u>	<u>6,85%</u>

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de $\pm 0.50\%$, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada periodo contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Deterioro de activos no corrientes.-la Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "deterioro del valor de los activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Provisiones por desmantelamiento y/o medioambientales.- al final de cada período contable se evalúa bajo criterio técnico la necesidad de realizar provisiones por desmantelamiento principalmente de los equipos y por resarcimiento ambiental para prevenir y reparar los lugares ocupados para la actividad de la Compañía por los efectos causados sobre el medio ambiente.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Bancos	14,304	100,992
Fondo rotativo	207	-
	<u>14,511</u>	<u>100,992</u>

6. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Banco Pichincha</u>		
Inversión con un vencimiento en mayo de 2016, con una tasa de interés anual del 5.50%.	12,131	11,613
Inversión con un vencimiento en mayo de 2016, con una tasa de interés anual del 5.50%.	20,399	19,528
Inversión con un vencimiento en agosto de 2016, con una tasa de interés anual del 6.00%.	35,145	35,145
	<u>67,675</u>	<u>66,286</u>

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Depósitos en Garantía	(1)	15,400	17,400
Empleados	(2)	114	9,239
		<u>15,514</u>	<u>26,639</u>

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Corresponden a depósitos en garantías ejecutados por los servicios prestados, un detalle de los proveedores que mantienen estas garantías son:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Fábrica La Macia	6,600	6,600
J.Ward	5,000	5,000
Sertelvag Cia. Ltda.	3,000	3,000
Olger Oviedo	-	2,000
Mélica Altamirano	800	800
	<u>15,400</u>	<u>17,400</u>

- (2) Corresponde a los avances de presupuesto pendientes, que se asignan al cierre como una cuenta por cobrar al encargado de la ejecución presupuestaria.

8. VEHÍCULOS, EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Costo, neto:</u>		
Vehículo	115,921	146,171
Equipo de computación y software	26,032	41,347
Muebles y enseres	24,381	25,626
Equipo de campo	111,679	79,929
Instalaciones (mejoras)	-	1,715
	<u>278,013</u>	<u>294,788</u>

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Vehículo	145,290	178,204
Equipo de computación y software	53,507	51,323
Muebles y enseres	28,445	25,901
Equipo de campo	144,273	88,038
Instalaciones (mejoras)	-	1,790
	<u>371,515</u>	<u>346,256</u>

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada y deterioro de valor, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Vehículo	29,369	32,033
Equipo de computación y software	27,475	9,976
Muebles y enseres	4,064	1,275
Equipo de campo	32,594	8,109
Mejoras en instalaciones	-	75
	93,502	51,468

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de los vehículos, equipos, muebles y enseres, fue como sigue:

Concepto	Vehículos	Equipo de Campo	Equipo de computación y Software	Muebles y Enseres	Instalaciones	Total
<u>AL 31 de diciembre de 2015:</u>						
Saldo inicial	146,171	79,929	41,347	25,626	1,715	294,788
Adiciones	70,311	56,235	2,184	1,543	-	130,273
Ventas y bajas	(72,180)	-	-	-	(1,715)	(73,895)
Gasto depreciación	(28,381)	(24,485)	(17,499)	(2,788)	-	(73,153)
Saldo final	115,921	111,679	26,032	24,381	-	278,013
<u>AL 31 de diciembre de 2014:</u>						
Saldo inicial	-	-	8,119	1,227	-	9,346
Adiciones	155,130	92,400	41,385	25,609	1,790	315,364
Bajas	-	(7,089)	-	-	-	(7,089)
Gasto depreciación	(9,009)	(5,382)	(8,157)	(1,210)	(75)	(23,833)
Saldo final	146,171	79,929	41,347	25,626	1,715	294,788

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN MINERA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Gastos Exploración Minera	14,354,307	9,662,576

Corresponden a los desembolsos relacionados a la exploración y evaluación de varios proyectos, que actualmente se encuentran en etapa de prospección y exploración dentro de su área de concesión, los mismos que se encuentran registrados a su costo de adquisición. A continuación un detalle por proyecto:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proyecto La Encrucijada:	(1)	
Salario exploración	-	356,733
Actividades logísticas	-	227,484
Pago patentes	-	186,646
Otros	-	72,765
Varios	-	56,235
Social	-	23,194
	-	923,057
Proyecto Cascabel:	(2)	
Perforación pozos	5,751,233	2,756,328
Salarios exploración	4,065,598	2,272,660
Actividades logísticas	1,521,781	1,127,899
Otros	894,455	684,560
Geofísica	784,539	784,539
Análisis de laboratorio	436,396	307,632
Medio ambiente	354,214	220,302
Pago patentes	107,925	194,250
Social	151,962	96,927
Seguridad y Salud Ocupacional	286,204	94,422
	14,354,307	8,739,519
	14,354,307	9,662,576

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concesiones Mineras.

Corresponden a los proyectos mineros

- (1) La Encrucijada, se encontraba formada por las áreas La Encrucijada código 601147 con 875 hectáreas fecha de sustitución 4 de mayo de 2010, La Encrucijada 1 código 601256 con 1,350 hectáreas fecha de sustitución 4 de mayo de 2010 y Alumbre código 601168 con 900 hectáreas fecha de sustitución 4 de mayo de 2010. Durante los meses de marzo y abril de 2016 la Compañía toma la decisión de liquidar este proyecto, es así que con fecha 29 de marzo de 2016 se procedió a ingresar las Solicitudes de Renuncia Total de la Concesión Minera de Alumbre (Código 601168), La Encrucijada (Código 601147) y La Encrucijada 1 (Código 601256), en el Ministerio de Minas.
- (2) Proyecto Cascabel código 402288 con 4979 hectáreas fecha de sustitución 26 de abril de 2010, al 31 de diciembre de 2015 se encuentra en etapa de exploración avanzada.

Activos para la exploración y evaluación de recursos minerales.

Corresponden a los desembolsos relacionados directamente con la actividad minera, entre ellos se encuentran:

- Perforación de pozos,
- Salarios exploración,
- Geofísica,
- Actividad logística,
- Otros,
- Análisis de laboratorio,
- Medio ambiente,
- Pago patentes,
- Seguridad y salud ocupacional,
- Social.

Las concesiones y los activos se registran por su costo de adquisición, estos activos para exploración y evaluación dejará de ser clasificado como tal cuando la fiabilidad técnica y la viabilidad comercial de la extracción de un recurso mineral sean demostrables.

El movimiento de los Activos de Exploración y Evaluación Minera, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proyecto La Encrucijada		
Saldos al comienzo del año	923,057	896,492
Adquisiciones	75,233	26,565
Liquidación del Proyecto	(998,290)	
Saldos netos al fin del año	-	923,057

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proyecto Cascabel		
Saldo al comienzo del año	8,739,519	2,856,135
Adquisiciones	5,545,290	5,864,964
Bajas	73,153	23,833
Ajustes	(3,655)	(5,413)
Saldo neto al fin del año	14,354,307	8,739,519

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proveedores Locales	208,823	3,359
Proveedor del Exterior	-	65,030
(1)	208,823	68,389

(1) Un detalle de los principales documentos y cuentas por pagar a proveedores locales, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Hubbard Perforaciones Cia. Ltda.	145,158	-
Quantec Geoscience Limited's	-	65,030
Sertelvac Cia. Ltda.	-	1,560
Otros	63,665	1,799
	208,823	68,389

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Banco Guayaquil:		
Préstamo al 11,23% de interés anual, con vencimiento en julio 15 de 2017	(1) 13,493	20,848
Porción no corriente de la obligación financiera	5,257	13,491
	<u>8,236</u>	<u>7,357</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015, este préstamo está garantizado sobre firmas.

12. PROVISIONES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Hubbard Perforaciones Cía. Ltda.	1,079,124	187,910
Otros	18,775	-
	<u>1,097,899</u>	<u>187,910</u>

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Con la administración tributaria	(1) 25,503	95,316
Por beneficios de ley a empleados	(2) 72,674	59,640
Con el IESS	(3) 63,916	22,167
	<u>162,093</u>	<u>177,123</u>

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

De conformidad con la Ley de Minería, la actividad minera tiene las fases de: 1. Exploración inicial; 2. Exploración avanzada; 3. Etapa de evaluación económica; y finalmente 4. Etapa de explotación. Las tres primeras consideradas como fases pre-operativas.

Exploraciones Novomining S.A., se encuentra dentro de la fase de exploración avanzada, etapa pre-operativa, y de acuerdo al inciso cuarto del literal b, del numeral 2, del artículo 41 de la Ley Orgánica de Régimen tributario interno, en su parte pertinente dispone: "Art. 41.- Pago del impuesto.- Los sujetos pasivos deberán efectuar el pago del impuesto a la renta de acuerdo con las siguientes normas... b) (...) Las sociedades... que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del segundo año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial..."

Por lo expuesto anteriormente Exploraciones Novomining S.A. no está sujeto al pago del Impuesto a la Renta, ni de su anticipo.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Pérdida del ejercicio de operaciones continuas	(1,240,218)	(132,887)
Más:		
Gastos no deducibles	279	1,587
Liberación/constitución de impuestos diferidos		
Ganancia (pérdida) gravable	(1,239,939)	(131,300)
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado		
Anticipo del impuesto a las ganancias del año (impuesto mínimo)		-
Impuesto a las ganancias del período	-	-

16. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social es de 1,409,933 y está constituido por 1,409,933 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

17. APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Corresponde a los aportes en efectivo recibidos de los accionistas de la Compañía en años anteriores, entregados para futuros aumentos de capital.

18. RESULTADOS ACUMULADOS.

Pérdidas acumuladas.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Las pérdidas netas por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron de 1,240,218 y 132,887 respectivamente y mantienen un déficit acumulado de 2,038,214 y 797,996, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía se encuentra en etapa pre operativa. La recuperación de la inversión de la Compañía registrada como activos de exploración y evaluación minera por 14,354,307, dependerán de eventos futuros cuyos resultados no pueden determinarse a esta fecha.

El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su Administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como para generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

19. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2015				Diciembre 31, 2014			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor Justo	Valor libros	Valor Justo	Valor libros	Valor Justo	Valor libros	Valor Justo
<u>Activos financieros medido al valor razonable:</u>								
Efectivo y equivalentes al efectivo	14,511	14,511	-	-	100,992	100,992	-	-
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	67,675	67,675	-	-	66,286	66,286	-	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>								
Servicios y otros pagos anticipados	15,514	15,514	-	-	26,639	26,639	-	-
Total activos financieros	97,700	97,700	-	-	193,917	193,917	-	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>								
Cuentas y documentos por pagar	203,823	203,823	-	-	68,389	68,389	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	8,236	8,236	5,257	5,257	7,357	7,357	13,491	13,491
Otros pasivos financieros	5,645	6,545	-	-	7,067	7,067	-	-
Provisores	1,097,899	1,097,899	-	-	187,910	187,910	-	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	-	-	10,398,029	10,398,029	-	-	5,501,431	5,501,431
Total pasivos financieros	1,325,603	1,325,603	10,398,029	10,398,029	270,723	270,723	5,514,922	5,514,922
Instrumentos financieros, netos	(1,223,903)	(1,223,903)	(10,398,029)	(10,398,029)	(76,806)	(76,806)	(5,614,922)	(5,614,922)

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en:	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	146,850	58,965
Arrendamiento operativo	22,480	22,470
Gasto de administración	9,800	18,897
Impuestos, contribuciones y otros	36,512	12,110
Beneficios sociales e indemnizaciones	23,332	8,586
Aportes a la seguridad social	2,394	6,744
Bonos	560	2,000
Otros gastos	-	1,587
Gastos Bancarios	-	1,528
	241,928	132,887

21. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Cuentas por pagar diversas/relacionadas corrientes:</u>		
Solgold Plc (Nota 14)	10,392,772	5,601,431
	10,392,772	5,601,431

22. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

23. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE.

A continuación se presenta el respectivo plan de manejo ambiental que ha realizado la Compañía.

23.1. Plan de manejo ambiental.

La compañía mantiene sus políticas ambientales acordes a la legislación ecuatoriana vigente, de tal forma que no mantiene pasivos ambientales que pudiesen significar provisiones o contingentes en sus estados financieros.

La compañía con respecto al Proyecto minero La Encrucijada (La Encrucijada, La Encrucijada 1 y Alumbre) desde que obtuvo las concesiones mineras no ha realizado actividades geológicas de exploración de campo en dicha zona. Esto se debe principalmente a la existencia de un conflicto social de rechazo a toda actividad minera que se pretenda realizar en el área.

Por esta razón, todas aquellas actividades establecidas en el Plan de Manejo Ambiental aprobado, están relacionadas directamente con el desarrollo de las actividades de exploración inicial (muestreo de sedimento fluvial, muestreo geoquímico de suelos, muestreo geoquímico de rocas, apertura de pozos y trincheras) por ende, al no haber ingresado al área del proyecto La Encrucijada a realizar ninguna actividad minera; no se desarrollaron estas medidas ambientales.

Con respecto al Proyecto Cascabel sus actividades se han desarrollado normalmente.

A continuación se describen los aspectos ambientales de importancia:

Licencia Ambiental y Garantía de Fiel Cumplimiento.

Proyecto Cascabel

El proyecto minero Cascabel cuenta con Licencia Ambiental para el desarrollo de sus actividades de explotación avanzada, mediante Resolución No. 618 del 23 de agosto de 2013, otorgada por el Ministerio del Ambiente. Mantiene una garantía ambiental que cubre la totalidad del Plan de Manejo Ambiental aprobado, por un monto de 35.145,00 vigente hasta el 01 de agosto de 2016.

Proyecto La Encrucijada

El proyecto minero La Encrucijada cuenta con Licencia Ambiental para el desarrollo de sus actividades de exploración inicial, mediante Resolución N° 844 del 28 julio 2011, otorgada por el Ministerio del Ambiente. Mantiene una garantía ambiental que cubre la totalidad del Plan de Manejo Ambiental aprobado, por un monto de 19.527,90 vigente hasta el 20 de mayo de 2016.

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Monitoreo y Seguimiento Ambiental

Proyecto Cascabel

Conforme lo establece la Licencia Ambiental, se han entregado al Ministerio del Ambiente, reportes semestrales de cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental, que incluyen entre otras cosas, monitoreos de agua, suelo, aire, ruido y biótico. El último reporte semestral ha sido presentado al Ministerio del Ambiente el 31 de marzo de 2016 para su revisión; mientras que el anterior reporte ha sido aprobado por el Ministerio del Ambiente mediante oficios: MAE-SCA-2016-0766 del 24 marzo de 2016.

Se ha obtenido por parte del Ministerio del Ambiente (con oficio No. MAE-SCA-2015-1917 del 24 de junio de 2015), la aprobación de la Auditoria Ambiental de Cumplimiento del primer año de operaciones, periodo agosto 2013 - agosto 2014. En agosto 2016, la compañía ejecutará la segunda Auditoria Ambiental de Cumplimiento por el periodo agosto 2014- agosto 2016, conforme lo establece la legislación vigente.

Durante el año 2015, la empresa no ha incurrido en gastos de remediación ambiental o indemnizaciones ambientales, pues no han existido eventos de contaminación o contingencias ambientales como posibles derrames.

Los gastos realizados por la empresa, han sido destinados únicamente, al estricto cumplimiento de todos los programas establecidos en el Plan de Manejo Ambiental aprobado.

Proyecto La Encrucijada

Conforme lo establece la Licencia Ambiental, se han entregado al Ministerio del Ambiente, reportes semestrales de cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental. El último reporte semestral ha sido aprobado por el Ministerio del Ambiente mediante oficio Nro. MAE-SCA-2016-0778 del 28 de marzo de 2016.

Se ha obtenido por parte del Ministerio del Ambiente (con oficio MAE-SCA-2016-0232 del 21 de enero de 2016), la aprobación del Informe Ambiental de Cumplimiento del periodo julio 2013 - julio 2015.

Durante el año 2015, la empresa no ha incurrido en gastos de remediación ambiental o indemnizaciones ambientales, pues como se mencionó anteriormente, no se ha realizado ninguna actividad geológica en el proyecto.

Manejo de Desechos y Descargas Líquidas.

Para el caso de los desechos sólidos, éstos son clasificados en desechos comunes, desechos no peligrosos y desechos peligrosos; almacenados de manera diferenciada y temporal en cada campamento, hasta su disposición final.

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Los desechos comunes y no peligrosos son evacuados hacia el Relleno Sanitario de San Alfonso en Ibarra y los desechos peligrosos a través de HAZWAT empresa calificada como gestor de desechos peligrosos en el Ministerio del Ambiente. Sin embargo a partir del mes de marzo de 2016 se ha suscrito un convenio con la empresa RECIPAZ para la entrega final de desechos no peligrosos reciclables (plástico, papel, cartón y metal) por tanto, a partir de este mes, este tipo de desechos ya no serán enviados al Relleno de San Alfonso.

Para el caso del agua de perforación, se continúa con el sistema de tratamiento mediante sedimentación, floculación y recirculación del agua; previo a su descarga se realizan los análisis de laboratorio para verificar el cumplimiento de los límites máximos permisibles establecidos en la legislación ambiental vigente. Sin embargo es importante indicar que desde el 21 de enero del 2015 hasta la presente fecha, no ha existido descargas de agua tratada al ambiente, pues por la cercanía de las perforaciones (la mayoría realizadas en las mismas plataformas), el agua ha sido reutilizada.

Renuncia de Áreas Mineras.

Proyecto La Encrucijada

Toda vez que no ha sido posible ingresar al área de interés del proyecto minero La Encrucijada, a realizar actividades geológicas de exploración, la compañía ha decidido renunciar voluntariamente a la totalidad de las áreas concesionadas, para lo cual, se presentó las Solicitudes de Renuncia Total de las Concesiones Mineras de Alumbre, La Encrucijada y La Encrucijada 1 con fecha 29 de Marzo de 2016 al Ministerio de Minería.

23.2. Provisiones medioambientales.

La Compañía no mantiene provisiones por aspectos ambientales dado que todo su accionar se enmarca en etapa de exploración avanzada con todos los permisos ambientales en orden y por ende no han existido pasivos ambientales.

24. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

EXPLORACIONES NOVOMINING S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

25. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 18, 2016), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la administración de la Compañía el 18 de abril de 2016.
