

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de Operaciones Greentrade S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Operaciones Greentrade S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y el correspondiente estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no ha formalizado la capitalización de US\$463 mil correspondientes a los aportes provenientes desde años anteriores de parte de su entidad controladora Dynasty Metals Mining Inc.; mismos que fueran reclasificados desde el pasivo. En vista que desde años anteriores no ha existido intención de capitalizar las mencionadas

acreencias con la entidad controladora, la naturaleza de dichos aportes corresponden a pasivos financieros y como tal, sujetos a metodologías de valoración distinta. En razón de esta circunstancia no nos ha sido posible determinar por otros procedimientos de auditoría los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos a esa fecha. La intención de la administración es capitalizar estos aportes durante el año 2015.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en el párrafo Bases para Calificar la Opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Operaciones Greentrade S.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado integral, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que, la Compañía actualmente se encuentra sin operaciones, en vista que se halla a la espera de procesos societarios para proceder a la fusión con su compañía relacionada Elipe S.A..

Martínez Chávez y Asociados

Quito, Abril 14, 2015
Registro No. 555



Diego A. Boada G.
Licencia 174378

OPERACIONES GREENTRADE S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

<u>ACTIVOS</u>	Notas	Diciembre 31,	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Otras cuentas por cobrar y total de activos corrientes	3	<u>215</u>	<u>215</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por cobrar relacionadas	4	3,538	3,550
Activos por impuestos diferidos		<u>70</u>	<u>72</u>
Total activos no corrientes		<u>3,608</u>	<u>3,622</u>
TOTAL		<u>3,823</u>	<u>3,837</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		21	17
Pasivos por impuestos diferidos		<u>73</u>	<u>73</u>
Total pasivos corrientes		<u>94</u>	<u>90</u>
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	5	<u>3,715</u>	<u>3,715</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	6		
Capital social		1	1
Aportes para futuras capitalizaciones		463	463
Resultados acumulados		(464)	(464)
Resultados acumulados por adopción de NIIF		<u>32</u>	<u>32</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>14</u>	<u>32</u>
TOTAL		<u>3,823</u>	<u>3,837</u>

Ver notas a los estados financieros


Nancy Acosta
Gerente General


Rubén Mantilla
Contador General

OPERACIONES GREENTRADE S.A.

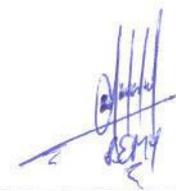
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de administración		10	30
Gastos financieros			1
Impuesto a la renta		17	(8)
Otros gastos (ingresos)		<u>(9)</u>	<u>36</u>
Total		<u>18</u>	<u>59</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>18</u>	<u>59</u>

Ver notas a los estados financieros



Nancy Acosta
Gerente General



Rubén Mantilla
Contador General

OPERACIONES GREENTRADE S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Resultados acumulados	Resultados acumulados por adopción de NIIF's	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1	408	(405)	32	43
Aportes futuras capitalizaciones		55			55
Resultado integral del año	—	—	(59)	—	(59)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1	463	(464)	32	32
Resultado integral del año	—	—	(18)	—	(18)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>1</u>	<u>463</u>	<u>(446)</u>	<u>32</u>	<u>14</u>

Ver notas a los estados financieros



Nancy Acosta
Gerente General



Rubén Mantilla
Contador General

OPERACIONES GREENTRADE S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pagos a proveedores y empleados		
Impuesto a la renta		—
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación		—
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Disminución de cuentas por cobrar a relacionadas y flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión		—
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución de cuentas por pagar a relacionadas		(55)
Aportes futuras capitalizaciones		<u>55</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		—
CAJA Y BANCOS		
Disminución neto en caja y bancos		
Saldos al comienzo del año		—
SALDOS AL FIN DEL AÑO		—

(Continúa...)


Nancy Acosta
Gerente General

OPERACIONES GREENTRADE S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

2014 2013
(en miles de U.S. dólares)

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL DEL
EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Resultado integral del ejercicio	(18)	59
Ajustes para conciliar el resultado integral con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Gastos financieros, netos, provenientes del efecto de intereses implícitos		(36)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar relacionadas	12	(29)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	2	
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	4	(2)
Impuesto diferido, neto	—	<u>8</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	==	==

Ver notas a los estados financieros



Rubén Mantilla
Contador General

OPERACIONES GREENTRADE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

Operaciones Greentrade S.A., es una compañía ecuatoriana constituida el 23 de abril de 2007.

El objeto social de la Compañía es la inversión y explotación de actividades de minas y canteras en cualquiera de sus fases.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de Operaciones Greentrade S.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

La moneda oficial del Ecuador es el U.S. dólar, por lo tanto, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de Operaciones Greentrade S.A., comprenden los estados de situación financiera 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013; los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

2.3 *Caja y equivalentes*

Caja y equivalentes incluyen aquellos activos financieros líquidos, depósitos a la vista o inversiones financieras líquidas; altamente líquidas que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 *Costos por intereses*

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado se capitalizan durante el periodo de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se registran en resultados.

2.5 *Activos financieros*

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos, son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable; de acuerdo a la clasificación otorgada por la Administración.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

2.6 *Préstamos*

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de reembolso se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.7 *Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar*

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía recibe dinero, bienes o servicios directamente de un acreedor.

Se reconocen inicialmente a su valor nominal, que es similar a su valor razonable por tener vencimientos en el corto plazo. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.8 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.8.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentas o gastos no deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.9 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que la Compañía tenga una salida necesaria de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable.

Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos e incertidumbres específicos de la obligación. El incremento en la provisión como motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

3.11.1 Venta de minerales

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de minerales deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas significativos, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.11 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.12 Beneficios a los empleados

La Compañía reconoce el gasto por beneficios sociales en base al método del devengado.

2.13 Normas nuevas y revisadas, emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas, que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos Financieros	Enero 1, 2014

La Administración de la Compañía anticipa que estas enmiendas, que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros, no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía.

2.14 Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

2.14.1 Riesgo de Mercado

Riesgo de Tipo de Cambio

Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares, que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones

La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada en su monitoreo constante, y la adecuada valuación realizada por la Administración en los estados financieros, que permite observar cualquier variación adversa de manera oportuna.

Riesgo en las Tasas de Interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son relativamente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas de interés variables y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses son relativamente fijas.

2.14.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía no tiene riesgos por este concepto, debido a que realiza un análisis minucioso de sus potenciales clientes antes de firmar contratos para la prestación de servicios con los clientes.

2.14.3 Riesgo de liquidez

La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, y fondos disponibles, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario IVA	198	198
Garantías entregadas	<u>17</u>	<u>17</u>
Total	<u>215</u>	<u>215</u>

4. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar mantenidas con su compañía relacionada Elipe S.A., las cuales no tienen vencimientos definidos ni devengan tasas de interés nominales.

5. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Corresponde a las cuentas por pagar provenientes de los préstamos recibidos de su compañía relacionada Dynasty Metals & Mining, las cuales no tienen vencimientos definidos ni devengan tasas de interés nominales.

6. PATRIMONIO

6.1 *Capital social*

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social autorizado consiste de 800 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

6.2 *Resultados acumulados por adopción de NIIF's*

Al 1 de enero del 2010, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$32 mil, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.

7. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2014, se detallan las siguientes contingencias por asuntos legales:

- Juicio contencioso administrativo por multa impuesta por el Ministerio del Trabajo por supuesta tercerización laboral. El juicio ha sido iniciado por Elipe S.A., y Operaciones Greentrade S.A. se ha adherido al mismo; y se ha concretado el proceso de citación, se espera próximamente la apertura de la causa probatoria, y con ello resolución de primera instancia, misma que se considera será favorable a los intereses de la compañía.

8. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 14, 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

9. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.
