



Abril 29, 2016

Señor  
Mauricio Auquilla  
Gerente Financiero  
Operaciones Greentrade S.A  
Ciudad

Estimado Mauricio:

Adjunto encontrará un (1) ejemplar de los Estados Financieros de OPERACIONES GREENTRADE S.A; por el año terminado el 31 de Diciembre del 2015 e Informe de los Auditores Independientes.

Atentamente,

Diego A. Boada G.  
Socio de Auditoría



**OPERACIONES  
GREENTRADE S.A.**

Estados Financieros por el Año  
Terminado el 31 de Diciembre del 2015  
e Informe de los Auditores  
Independientes



auditores y asesores contables

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

### ***Informe sobre los estados financieros***

1. 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 2015 y el correspondiente estado de resultados integral y de cambios en el patrimonio 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***

2. 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***

3. 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.
4. 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.
5. 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***

6. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no ha formalizado la capitalización de US\$488 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, derivados del reconocimiento y valoración adecuados de estos aportes.

### **Opinión calificada**

7. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descritos en el párrafo de "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 2015, el resultado integral y los cambios en su patrimonio por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Asuntos de énfasis**

- Desde años anteriores, la Compañía no está operando, en vista que se halla a la espera de procesos societarios para proceder a la fusión con su compañía relacionada Elipe S.A. y en tal virtud, ha generado pérdidas menores en los últimos años, llegando a entrar en causal de disolución de acuerdo a lo establecido por la Ley de Compañías. Los estados financieros adjuntos, no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos, o el importe y clasificación de los pasivos, que pudieran ser necesarios si la Compañía no es fusionada con Elipe S.A..
- La Compañía no posee efectivo y equivalentes, razón por la cual sus gastos administrativos son solventados por su compañía relacionada Elipe S.A.; en tal virtud, la Compañía no presenta estado de flujos de efectivo como parte integrante de sus estados financieros.
- Sin calificar nuestra opinión informamos que; durante el año 2015, en el país han imperado ciertas condiciones adversas en la economía nacional, condiciones influenciadas por la reducción drástica de los precios de exportación del petróleo a nivel mundial, con una caída en más del 50% del precio internacional del crudo durante el último año; y la apreciación del dólar, que ha encarecido los productos ecuatorianos frente a los de competidores como Colombia y Perú. Estos eventos han generado que el país tenga menor liquidez en el mercado y la consiguiente disminución de las actividades económicas de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano se encuentra diseñando ciertas estrategias para poder cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente, entre las cuales, constan reajustes al presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de créditos externos, disminución paulatina de salvaguardas, restricción de importación de algunos productos y optimización en recaudación tributaria.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

*Martínez Chávez y Asociados*  
Quito, Abril 19, 2016  
Registro No. 649

  
Diego A. Boada G.  
Licencia 174378

**OPERACIONES GREENTRADE S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b>Notas</b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes	3	<u>215</u>	<u>215</u>
Total activos corrientes		<u>215</u>	<u>215</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Cuentas y documentos por cobrar relacionadas	4	3,517	3,538
Activo por impuesto a la renta diferido		<u>70</u>	<u>70</u>
Total activos no corrientes		<u>3,587</u>	<u>3,608</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>3,802</b></u>	<u><b>3,823</b></u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>25</u>	<u>21</u>
Total pasivos corrientes		<u>25</u>	<u>21</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	5	3,690	3,715
Pasivo por impuesto a la renta diferido		<u>73</u>	<u>73</u>
Total pasivos no corrientes		<u>3,763</u>	<u>3,788</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	6	1	1
Aportes para futuras capitalizaciones		488	463
Resultados acumulados		(507)	(482)
Resultados acumulados por adopción de NIIF		<u>32</u>	<u>32</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>14</u>	<u>14</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>3,802</b></u>	<u><b>3,823</b></u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Nancy Acosta  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Santiago Acurio  
Contador General

**OPERACIONES GREENTRADE S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

---

	<u>Notas</u>	<u>2015</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2014</u> (en miles de U.S. dólares)
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de administración		10	10
Impuesto a la renta		15	17
Otros gastos (ingresos)		<u>—</u>	<u>(9)</u>
Total		<u>25</u>	<u>18</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>25</u>	<u>18</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Nancy Acosta  
Gerente General



Santiago Acurio  
Contador General

**OPERACIONES GREENTRADE S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Resultados acumulados	Resultados acumulados por adopción de NIIF's	Total
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	1	463	(482)	32	14
Aportes futuras capitalizaciones	—	25	—	—	25
Resultado integral del año	—	—	(25)	—	(25)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>1</u>	<u>488</u>	<u>(507)</u>	<u>32</u>	<u>14</u>

Ver notas a los estados financieros



Nancy Acosta  
Gerente General



Santiago Acurio  
Comptador General

## **OPERACIONES GREENTRADE S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

#### **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 2015, 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 2015, 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 2015 y 31 de diciembre del 2014; 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 periodo 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 Impuestos**

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

#### **2.7.1 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 periodo.

### 2.7.2 *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.

### 2.8 *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.

## 3. **OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES**

Un resumen de otras cuentas y documentos por cobrar corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</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 Y DOCUMENTOS 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 Y DOCUMENTOS 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 2015 y 2014, el capital social autorizado consiste de 800 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

## 6.2 *Aportes futuras capitalizaciones*

Corresponden principalmente, a los valores trasladados desde el pasivo con su compañía relacionada Dynasty Metals & Mining, con el objetivo de capitalizar a la Compañía. Al 31 de diciembre de 2015, aún no se han perfeccionado los trámites societarios para formalizar el aumento de capital.

## 6.3 *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 2015, 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 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 19, 2016) 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 2015 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.

---

  
Nancy Acosta  
Gerente General

  
Santiago Acurio  
Contador General