

OPERACIONES GREENMINING S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES.





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
OPERACIONES GREENMINING S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de OPERACIONES GREENMINING S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, 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 requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

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 general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de OPERACIONES GREENMINING S.A., al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

CIMAUDITORES CIA. LTDA

Rumipamba E2-324 y Av. Amazonas, Edificio Torre Carolina, 1er piso, Ofi. 101
Teléfonos 2252691-2252690

Asuntos de énfasis

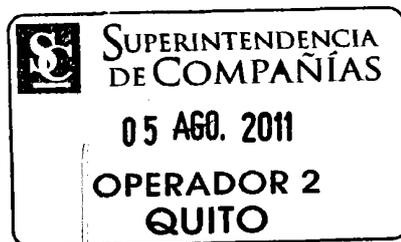
Tal como se explica con más detalle en la Nota 1 y 8 a los estados financieros adjuntos, con fecha junio del 2011, la Compañía legalizó la terminación anticipada del contrato de operación minera suscrito con Golden Valley Planta S.A. - compañía relacionada. Adicionalmente, hasta la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía no ha suscrito nuevos contratos de operación. Estas circunstancias indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha depende de la generación de nuevas fuentes de ingresos que le permitan la recuperación de las inversiones realizadas, el cumplimiento de sus obligaciones con terceros y accionistas así como el fortalecimiento de su estructura financiera. 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 la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de OPERACIONES GREENMINING S.A., de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Cim Auditores Cía. Ltda.
Quito, Junio 14 del 2011
Registro No. 633

Katty Núñez B.
Licencia 25146

CIMAUDITORES Cía. Ltda.
J. Berth



OPERACIONES GREENMINING S.A.

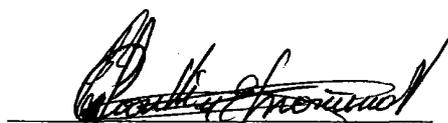
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

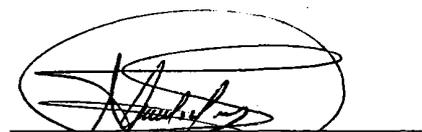
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		7	5
Otras cuentas por cobrar	3	<u>25</u>	<u>35</u>
Total activos corrientes		<u>32</u>	<u>40</u>
OTROS ACTIVOS			
Inversiones en proyectos	4	1,561	1,561
Cargos diferidos		<u>3</u>	<u>3</u>
Total		<u>1,564</u>	<u>1,564</u>
TOTAL		<u>1,596</u>	<u>1,604</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:			
Otras cuentas por pagar y total pasivos corrientes		8	5
COMPAÑIAS RELACIONADAS	5	<u>1,587</u>	<u>1,598</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	7		
Capital social		1	1
Aportes para futuras capitalizaciones		54	43
Pérdidas acumuladas		<u>(54)</u>	<u>(43)</u>
Total patrimonio		<u>1</u>	<u>1</u>
TOTAL		<u>1,596</u>	<u>1,069</u>

Ver notas a los estados financieros


Franklin Guañuna
Gerente General

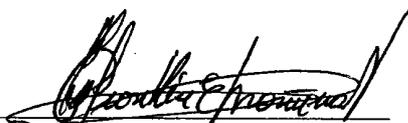

Fernando Manguja
Contador General

OPERACIONES GREENMINING S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>GASTOS:</u>		
Gastos de administración	3	5
Gastos generales	8	20
Gastos financieros	-	-
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u>11</u>	<u>25</u>

Ver notas a los estados financieros


Franklin Gañuna
Gerente General

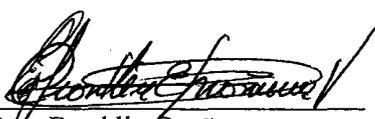

Fernando Manguia
Contador General

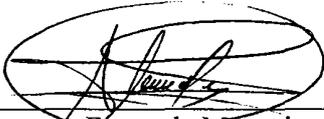
OPERACIONES GREENMINING S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1	18	(18)	1
Transferencia de créditos recibidos de una compañía relacionada		25		25
Pérdida neta	=	=	(25)	(25)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1	43	(43)	1
Transferencia de créditos recibidos de una compañía relacionada		11		11
Pérdida neta	=	=	(11)	(11)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>1</u>	<u>54</u>	<u>(54)</u>	<u>1</u>

Ver notas a los estados financieros


Franklin Guañuna
Gerente General

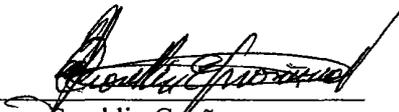

Fernando Manguia
Contador General

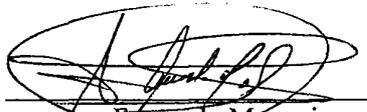
OPERACIONES GREENMINING S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pagado a proveedores y efectivo neto utilizado en actividades de actividades de financiamiento	(11)	(25)
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones en inversiones en proyectos	-	(545)
Cambios en activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar	10	(30)
Otras cuentas por pagar	<u>3</u>	<u>(17)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>13</u>	<u>(592)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a compañías relacionadas, neto y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	-	<u>578</u>
BANCOS:		
Incremento (Disminución) neto durante el año	2	(39)
SalDOS al comienzo del año	<u>5</u>	<u>44</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>7</u>	<u>5</u>
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Aportes para futuras capitalizaciones por transferencia de créditos de una compañía relacionada	<u>11</u>	<u>18</u>

Ver notas a los estados financieros


Franklin Guañuna
Gerente General


Fernando Manguia
Contador General

OPERACIONES GREENMINING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en julio del 2007 con el objeto entre otros, de dedicarse a la inversión en proyectos relativos a la actividad minera en todas sus fases, a la suscripción y ejecución de todo tipo de contratos mineros y al aprovechamiento de los recursos naturales en el sector de la minería para lo cual podrá suscribir toda clase de contratos de concesión y operación minera conforme a las leyes pertinentes.

Su domicilio principal se encuentra ubicado en la ciudad de Quito provincia de Pichincha.

Desde la fecha de constitución de la Compañía su actividad principal se ha relacionado con la ejecución del *Contrato de Operación Minera* firmado en noviembre del 2007, con Golden Valley Planta S.A., - compañía relacionada. Este contrato fue firmado en base a los Art. 137 y 138 de la Ley de Minería vigente hasta el 28 de enero del 2009 a través del cual la Compañía se comprometió bajo su exclusiva cuenta y riesgo, suministrando todo el capital y tecnología necesarios, para realizar en principio la construcción, instalación y operación del Proyecto Planta Svetlana ubicada en el cantón Portovelo, provincia de El Oro, lo cual incluye el tratamiento y beneficio de minerales metálicos (recuperación de metales preciosos de oro y plata además de concentrados de Cobre, Plomo y Zinc).

Por su parte Golden Valley Planta S.A., se comprometió, en el caso de que se inicie la producción, al pago de una participación porcentual en la producción bruta a favor de Operaciones Greenmining S.A., siendo esta, la única y total contraprestación que Operaciones Greenmining S.A., recibirá por la realización de las actividades acordadas. El porcentaje de participación será determinado de mutuo acuerdo al iniciar la fase de operación.

Durante la fase de construcción e instalación del Proyecto Planta Svetlana, se acordó que no existirá participación porcentual; sin embargo, la Compañía tendrá derecho a que Golden Valley Planta S.A., le reembolse los gastos incurridos en materiales para la construcción del mencionado proyectos, así como otros gastos que se consideren operativos o administrativos, si fuere del caso. La construcción de esta planta concluyó en diciembre del 2009.

Con fecha 5 de mayo del 2008, basado en las Normas establecidas en el Mandato Constituyente N° 6, Golden Valley Planta S.A., decidió terminar parcialmente el Contrato de Operación Minera suscrito con la Compañía, suscribiendo en su lugar un Contrato Modificatorio, en el cual se excluyó toda actividad prohibida por este Mandato.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía no ha suscrito con terceros nuevos contratos de operación.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La resolución NO. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma, la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero del 2012 y cumplir ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF, establecidos por dicho organismo de control.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Inversiones en Proyectos - Corresponden principalmente a gastos de personal requerido para la construcción y operación de la Planta Svetlana, de acuerdo al contrato de Operación Minera firmado con Golden Valley Planta S.A. - compañía relacionada.

Participación de los trabajadores en las utilidades - La provisión del 15% de la utilidad anual por participación de los trabajadores se carga a los resultados del año en que se devenga. En razón de que la Compañía no generó ingresos gravables en los años 2010 y 2009, no se registró una provisión por este concepto.

Impuesto a la renta - De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización y se carga a los resultados del año en que se devenga. En razón de que la Compañía no generó ingresos gravables en los años 2010 y 2009, no se registró una provisión por este concepto.

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario de impuesto al valor agregado - IVA	4	4
Anticipo de impuesto a la renta	1	1
Cuentas por cobrar compañía relacionada - Golden Valley Planta	<u>20</u>	<u>30</u>
Total	<u>25</u>	<u>35</u>

4. INVERSIONES EN PROYECTOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de inversiones en proyectos por US\$1,6 millones respectivamente, corresponde al pago de remuneraciones del personal requerido para la construcción y operación de la Planta Svetlana.

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de compañías relacionadas asciende a US\$1,6 millones (US\$1,6 millones en el 2009), relacionado con el contrato de préstamo firmado con Dynasty Metal & Mining Inc., en febrero del 2008. De acuerdo a éste contrato se concede a la Compañía una línea de crédito de US\$5 millones con pagos del capital e intereses a partir del mes 60 de cada desembolso en un plazo de 10 años. El capital será amortizable en 10 cuotas semestrales y devengará un interés igual a la tasa Prime más un spread de 2% semestrales. Como parte de este préstamo, no se han entregado garantías al acreedor.

Las principales transacciones con compañías relacionadas fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Dynasty Metal & Mining:</u>		
Fondos recibidos	-	<u>578</u>
Transferencia de créditos	<u>(11)</u>	<u>(25)</u>

6. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2010, no superaron el importe acumulado mencionado.

7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 1.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 valor nominal unitario.

Aportes para Futuras Capitalizaciones - Corresponden a valores generados como parte de la compensación de créditos recibidos de Dyanasty Mining & Metal - compañía relacionada.

8. EVENTO SUBSECUENTE

Con fecha junio 7 del 2011, la Compañía legalizó la terminación anticipada del contrato de operación minera suscrito con Golden Valley Planta S.A. - compañía relacionada, por tanto las partes acordaron:

- Dar por terminado la totalidad de dicho contrato amparándose en un estado de fuerza mayor.

- Que la terminación anticipada surtirá efectos a partir del primero de abril del 2009.
 - Que las obligaciones asumidas por las partes durante la ejecución del contrato están totalmente satisfechas.
 - Que la inversión realizada por Operaciones Greenmining S.A., podrá ser utilizada por Golden Valley Planta S.A. - compañía relacionada, para lo cual en el futuro se definirá los actos societarios requeridos, tales como una posible fusión de las compañías.
-