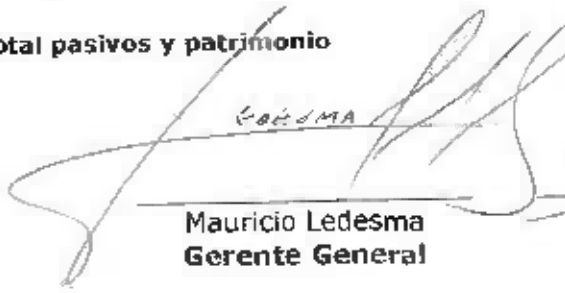
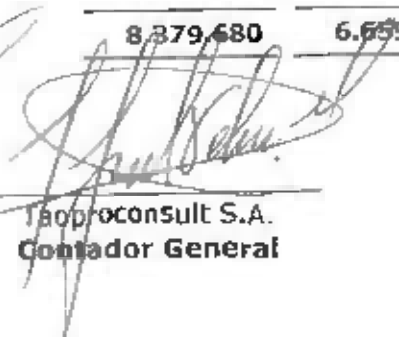


ODIN MINING DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

		31 de Diciembre	
	<i>Notas</i>	2015	2014
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	7	46.882	483.725
Activos financieros		-	-
Otras cuentas por cobrar	8	108.442	575.773
Activos por impuestos corrientes		9	-
Total activos corrientes		155.333	1.059.498
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipo	9	1.072.198	895.219
Gastos de investigación y explotación	10	7.152.149	4.705.213
Total activos no corrientes		8.224.347	5.600.432
Total activos		8.379.680	6.659.930
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras		-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	11	8.309.795	7.079.005
Cuentas por pagar comerciales		460	190.076
Otras cuentas por pagar		3.643	-
Pasivos por impuestos corrientes	12	4.415	9.148
Provisiones		1.800	-
Beneficios empleados corto plazo		19.336	10.432
Total pasivos corrientes		8.339.449	7.288.661
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Pasivo por impuesto diferido		14.527	-
Total pasivos no corrientes		14.527	-
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	13	1.000.000	800
Resultados acumulados	14	(974.296)	(629.531)
Total patrimonio		25.704	(628.731)
Total pasivos y patrimonio		8.379.680	6.659.930


Mauricio Ledesma
Gerente General


Jaoproconsult S.A.
Contador General

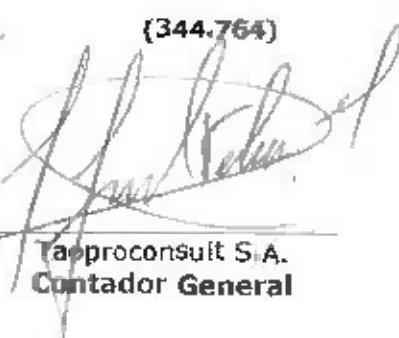
Ver notas a los estados financieros

ODIN MINING DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos no operacionales	6.537	15.131
Gastos de administración	(336.774)	(124.385)
PÉRDIDA OPERACIONAL	<u>(330.237)</u>	<u>(109.253)</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	(330.237)	(109.253)
Menos impuesto a la renta: Diferido	14.527	-
Pérdida del período	<u>(344.764)</u>	<u>(109.253)</u>
Total resultado integral del año	(344.764)	(109.253)
Resultado integral atribuible a los propietarios	(344.764)	(109.253)



Mauricio Ledesma
Gerente General

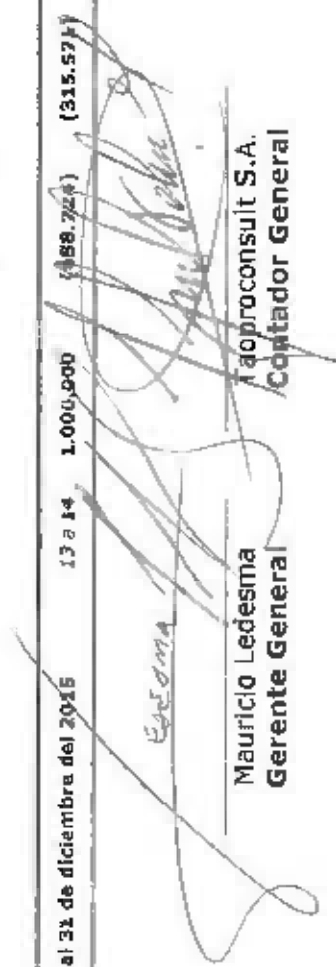


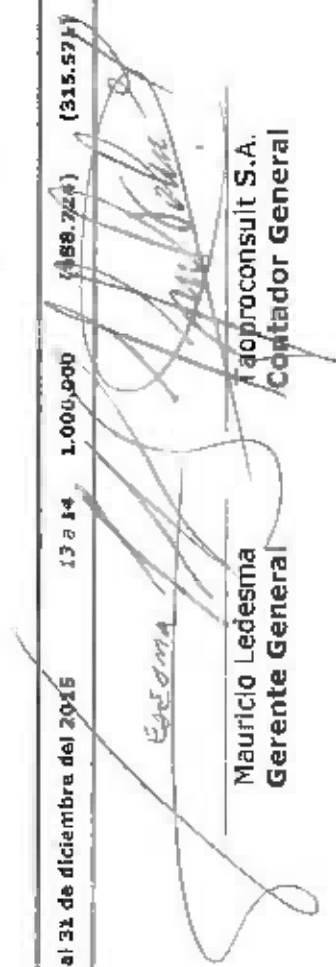
Taoproconsult S.A.
Contador General

Ver notas a los estados financieros

ODIN MINING DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Resultados acumulados		
			Resultados acumulados	Resultados acumulados	Total
			Resultados acumulados	adopción NIIF	
				1ra vez	
Saldo al 31 de diciembre del 2013	13 a 14	800	(204.954)	(315.571)	(519.625)
Pérdida neta					
Ajustes			(109.253)	-	(109.253)
			147		147
Saldo al 31 de diciembre del 2014	13 a 14	800	(313.960)	(315.571)	(628.731)
Aumento de capital		999.200			999.200
Pérdida neta			(344.764)		(344.764)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	13 a 14	1.000.000	(658.724)	(315.571)	(25.704)


 Mauricio Ledesma
 Gerente General


 Fabioconsult S.A.
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

ODIN MINING DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en U.S. dólares)

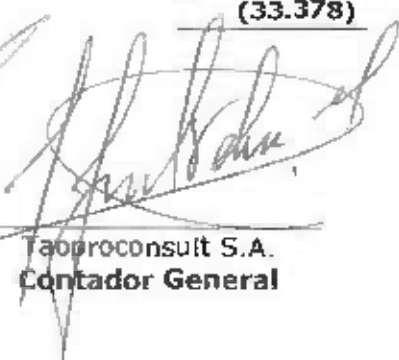
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilizado en gastos administrativos y otros	(33.378)	(398.087)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(33.378)</u>	<u>(398.087)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Utilizado en gastos de investigación y explotación	(2.446.936)	(933.066)
Utilizado en propiedad y equipo	(186.518)	(15.000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2.633.454)</u>	<u>(948.066)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Recibido de préstamos Casa Matriz	1.230.790	1.845.092
Proveniente de aporte efectivo por aumento de capital	999.200	-
Efectivo neto recibido de actividades de financiamiento	<u>2.229.990</u>	<u>1.845.092</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES		
(disminución) neto durante el año	(436.843)	498.939
Saldo al comienzo del año	483.725	(15.214)
Saldo al final del año	<u>46.882</u>	<u>483.725</u>

(Continúa...)

ODIN MINING DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Pérdida neta	(344.764)	(109.253)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciaciones	9.539	10.217
Cambios en activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar	467.332	(494.419)
Cuentas por pagar comerciales	(189.617)	189.376
Activos por impuestos corrientes	(9)	-
Pasivos por impuestos corrientes	(4.733)	4.538
Otras cuentas por pagar	3.463	-
Beneficios empleados corto plazo	8.904	1.454
Pasivo por impuesto diferido	14.527	-
Provisión terrenos	1.800	-
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(33.378)</u>	<u>(398.087)</u>


Mauricio Ledesma
Gerente General


Taoproconsult S.A.
Contador General

Ver notas a los estados financieros

ODIN MINING DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1.	Información general	- 12 -
2.	Situación financiera en el país	- 12 -
3.	Políticas contables significativas	- 12 -
4.	Estimaciones y juicios contables	- 18 -
5.	Gestión del riesgo financiero	- 18 -
6.	Instrumentos financieros por categoría	- 19 -
7.	Efectivo	- 19 -
8.	Cuentas por cobrar no relacionados	- 20 -
9.	Propiedad, planta y equipo	- 20 -
10.	Gastos de investigación y explotación	- 21 -
11.	Cuentas por pagar compañías relacionadas	- 22 -
12.	Impuesto a la renta	- 22 -
13.	Precios de transferencia	- 25 -
14.	Capital social	- 25 -
15.	Resultados acumulados	- 26 -
16.	Eventos subsecuentes	- 26 -
17.	Aprobación de los estados financieros	- 26 -

ODIN MINING DEL ECUADOR S.A.

1. Información general

ODIN MINING DEL ECUADOR S.A., fue constituida el 15 de diciembre de 1993, domiciliada en la ciudad de Quito, pero podrá establecer sucursales o agencias en otras ciudades del país o en el exterior. La duración de la Compañía será de treinta (30) años, contados desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil, el plazo podrá prorrogarse o disolverse la sociedad y liquidarse antes de su cumplimiento por decisión tomada por la junta General o por las demás cláusulas legales.

2. Situación financiera en el país

Durante el año 2015 la situación económica del país se ha visto afectada principalmente debido a la caída del precio del barril de petróleo por la sobre oferta mundial. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el Estado se ha visto en la necesidad de disminuir considerablemente los gastos corrientes y la inversión que ha venido realizando en los diferentes sectores. Adicionalmente, se ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de ODIN MINING DEL ECUADOR S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

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 ODIN MINING DEL ECUADOR S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - 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.

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 Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.

3.3 Activos financieros

Otras cuentas por cobrar

Incluye los valores no liquidados por parte de otros deudores a la Compañía. Las otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos con fiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo **expiran, o es transfido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad.** Si la Compañía **tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido,** la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía **retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido,** la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

3.4 Gastos de investigación y explotación

Corresponde a los costos y gastos incurridos por la Compañía en su etapa de prospección y explotación.

3.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos que surjan de las actividades ordinarias sean recibidos por la Compañía. Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

La Compañía al encontrarse en etapa de prospección y exploración no presenta ingresos operacionales en los estados de resultados al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

3.6 Impuestos corrientes y diferidos

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

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable **diffiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.** El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es **calculado** usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

3.12 Cambios de políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

3.13 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

3.14 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

3.15 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de ODIN MINING DEL ECUADOR S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2015.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
<i>NIC 19 - Beneficios a Empleados</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>NIIF 14 - Cuentas regulatorias diferidas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios en NIC 16 y 38 - Métodos de depreciación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIIF 11 - Adquisición interés en negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 28 - Venta o contribución de activos entre inversor y participada</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 41 - Tratamiento de activos biológicos maduros</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Estados Financieros Separados: método de la participación NIC 27</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Mejoras anuales a las NIIF -varias normas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Entidades de inversión que apliquen las</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
enmiendas de excepción consolidación NIIF 10 -12 y NIC 28		
Iniciativas de divulgación (enmiendas NIC 1)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
CINIF 21 Gravámenes	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
NIIF 9 - Instrumentos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
Cambios NIIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro.

4.1 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.8 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

5. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía al estar en etapa de exploración hacen que esta no esté expuesta a ciertos riesgos financieros como riesgo de crédito, de tasa de interés, etc.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, misma que se encarga de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia a los resultados de la Compañía.

Adicionalmente, existen ciertos riesgos propios del sector minero, puesto que las políticas aun no son claras y actualmente se busca que el impacto ambiental sea reversible y el menor posible,

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera permanentemente hace provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

La Compañía al encontrarse en etapa de prospección y exploración no presenta ingresos operacionales en los estados de resultados al 31 de diciembre del 2015 y 2013 por lo tanto aún no es posible establecer una adecuada gestión del capital.

6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	Nota	31 de Diciembre	
		2015	2014
Activos financieros:			
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos	6	46.882	483.725
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	108.442	575.773
Total		155.324	1.059.498

Pasivos financieros:

Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	8.313.898	7.269.082
Total		8.313.898	7.269.082

7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Bancos	46.882	483.725
Total	46.882	483.725

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

8. Otras cuentas por cobrar

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Anticipos proveedores	9,842	550,131
Otros anticipos	98,586	25,639
Otras cuentas por cobrar	14	3
Total	108,442	575,773

9. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de Propiedad y Equipo son los siguientes

	31 de Diciembre	
Descripción	2015	2014
Terreno	1,057,518	871,000
Vehículos	61,631	61,631
Maquinaria y equipo	15,087	15,087
Equipo de computo	6,795	6,795
Depreciación acumulada	(68,833)	(59,294)
Total	1,072,198	895,219

	2015		
Detalle	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final
Terreno	871,000	186,518	1,057,518
Vehículos	61,631	-	61,631
Maquinaria y equipo	15,087	-	15,087
Equipo de computo	6,795	-	6,795
	(59,294)	(9,539)	(68,833)
Depreciación acumulada			
Total equipo - neto	895,219	176,979	1,072,198

	2014		
Detalle	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final
Terreno	856,000	15,000	871,000
Vehículos	61,631	-	61,631
Maquinaria y equipo	15,087	-	15,087
Equipo de computo	6,795	-	6,795
Depreciación acumulada	(49,076)	(10,218)	(59,294)
Total equipo - neto	890,437	(4,782)	895,219

10. Gastos de investigación y explotación

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponde a todos los desembolsos efectuados por la Compañía en su etapa de prospección y explotación de los terrenos, el detalle a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Gastos en campamento	2.411.319	2.055.536
Remuneraciones campamento	1.081.416	914.309
Derechos y regalías	539.054	490.153
Remuneraciones técnicos	770.079	654.507
Gastos generales	204.323	204.100
Otros gastos de exploración	203.933	202.367
Servicios profesionales terceros	240.925	184.241
Activos de exploración y explotación (1)	1.701.100	-
Total	7.152.149	4.705.213

(1) La Compañía en el año 2015 realizó la compra de derechos mineros, de dos lotes de terreno ubicados en Guaguales de la parroquia Ayapamba del Cantón Atahualpa, provincia de Oro, concesión Las Canarias y Casique.

Los movimientos de gastos de investigación y explotación se presentan a continuación:

	2015		
Detalle	Saldo inicial	Adiciones	Saldo Final
Gastos en campamento	2.055.536	355.783	2.411.319
Remuneraciones campamento	914.309	167.107	1.081.416
Derechos y regalías	490.153	48.901	539.054
Remuneraciones técnicos	654.507	115.572	770.079
Gastos generales	204.100	223	204.323
Otros gastos de exploración	202.367	1.566	203.933
Servicios profesionales terceros	184.241	56.684	240.925
Activos de exploración y explotación	-	1.701.100	1.701.100
Total	4.705.213	2.446.936	7.152.149

	2014		
Detalle	Saldo inicial	Adiciones	Saldo Final
Gastos en campamento	1.453.185	602.351	2.055.536
Remuneraciones campamento	813.184	101.125	914.309
Derechos y regalías	443.227	46.926	490.153
Remuneraciones técnicos	532.359	122.148	654.507
Gastos generales	196.625	7.475	204.100
Otros gastos de exploración	188.505	13.862	202.367
Servicios profesionales terceros	145.062	39.179	184.241
Total	3.772.147	933.066	4.705.213

La Compañía no ha realizado el cálculo del anticipo de impuesto a la renta debido a que en los años 2015 y 2014 se encuentra en etapa de prospección y explotación.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2013 al 2015.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de **intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.**
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Efectos tributarios de la revaluación – decreto ejecutivo No. 1180

Con fecha 19 de junio del 2012, se emitió el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual señalaba que el gasto por depreciación de activos revaluados debía ser considerado como no deducible para fines impositivos.

[Opción 1] La Compañía optó por considerar como gasto deducible para la base imponible de impuesto a la renta, a partir de enero del 2014, el valor de la depreciación de la revaluación de propiedad, planta y equipo realizada en la fecha de transición a NIIF; por lo que reversó el saldo del pasivo por impuestos diferidos con cargo a resultados.

[Opción 2] La Compañía optó por considerar como como gasto no deducible para la base imponible de impuesto a la renta el valor de la depreciación de la revaluación de propiedad, planta y equipo realizada en la fecha de transición a NIIF; por lo tanto mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal –

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generan ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliará por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Los gastos de promoción y publicidad serán deducibles hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados del contribuyente. No podrán deducirse dicho gasto, quienes se dediquen a la producción y/o comercialización de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a

aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacer los más atractivos o agradables.

- Los pagos efectuados por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, consultoría y similares a sus partes relacionadas en el exterior, no pueden ser superiores al 20% de la base imponible de IR más el valor de dichos gastos, siempre y cuando dichos gastos correspondan a la actividad generadora realizada en el país.
- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:
 1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.
 2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que finalice el contrato, siempre y cuando dicha pérdida se produzca efectivamente.
 3. La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, los cuales podrán ser utilizados en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.
 4. El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el periodo en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.
 5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.
 6. Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, no serán sujetos de impuesto a la renta en el periodo en el que se el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, el cual

podrá ser utilizado en el momento de la venta o ser pagado en el caso de que la valoración haya generado una ganancia, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.

7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su período de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente éstos conceptos no deberán ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar ingresos exentos y cualquier otro límite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos.
8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.
9. Los créditos tributarios no utilizados.

13. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con Partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron el importe acumulado mencionado.

14. Capital social

El capital social de la Compañía es de USD\$800 dividido en 800 acciones ordinarias y nominativas de un dólar (US \$1) cada una.

La Compañía mediante escritura pública del 27 de julio del año 2015 procedió al aumento de capital por US\$999.200.

La Compañía efectuó un incremento de capital, por un monto de US\$999.200 cuya fecha de inscripción en el registro mercantil fue 27 de julio de 2015, el mencionado incremento se realizó utilizando los valores aportados por el accionista ODIN MINING EXPLORATION LTD.

La Compañía mediante escritura pública del 27 de julio del año 2015 procedió al aumento de capital por US\$999.200.

La Compañía efectuó un incremento de capital, por un monto de US\$999.200 cuya fecha de inscripción en el registro mercantil fue 27 de julio de 2015, el mencionado incremento se realizó utilizando los valores aportados por el accionista ODIN MINING EXPLORATION LTD.

15. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Pérdidas acumuladas:

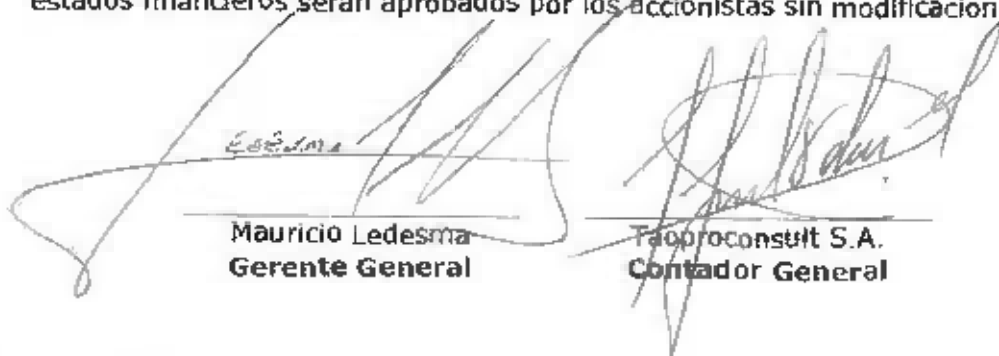
El saldo de esta cuenta deudora podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

16. Eventos subsecuentes

A la fecha de emisión de nuestro informe **ODIN MINING DEL ECUADOR S.A.** se encuentra en proceso la fusión por absorción a su compañía relacionada **PROSPECCIÓN PROYECTOS Y MINAS S.A. PROMINAS**

17. 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 los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.



Mauricio Ledesma
Gerente General

Taoproconsult S.A.
Contador General