

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

Crowe Horwath International Correspondent Firm

Centadores Públicos Autorizados

Auditores - Consultores Generales

Barón de Carondelet Oef.-20 y Av. 10 de Agosto

Ed. Barón de Carondelet, Pent House

Apartado Postal 17-01-2794

Quito - Ecuador

Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178

(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438

www.willibamberger-horwath.com

E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

INFORME DE AUDITORIA

SAN LUIS MINERALES S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A los Señores Accionistas de
SAN LUIS MINERALES S.A.*

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SAN LUIS MINERALES S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y el correspondiente estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 fueron auditados por otros auditores, cuyo dictamen emitido el 15 de junio de 2013 contenía una opinión con salvedad: la que mencionamos a continuación:

"Al 31 de Diciembre del 2012, la Sucursal no cuenta con un estudio técnico actualizado sobre las reservas mineras existentes en el Proyecto Minero Río Blanco, el cual se encuentre debidamente certificado por un profesional independiente y que sustente las estimaciones incluidas en el Estudio de Factibilidad de este Proyecto. En razón de esta circunstancia no hemos podido determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos, si los hubiere, provenientes de la misma."

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para

la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. *Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría con salvedad.*

Fundamento de la Opinión con Salvedad

6. *Al 31 de Diciembre de 2012 la Compañía registró en sus Estados Financieros el resultado del efecto de la revaluación de TERRENOS utilizando la carta de pago del impuesto predial, sin embargo la Compañía aplicó NIIF Completas y de acuerdo con la Resolución No. SC-ICLCPAIFRS.G.11.015 de la Superintendencia de Compañías, en su artículo primero especifica que solamente las compañías que aplicaron NIIF para Pymes podían utilizar como base para el registro del valor razonable dicho impuesto predial. Adicionalmente no hemos podido satisfacernos mediante procedimientos alternativos sobre los ajustes efectuados en el periodo de transición a las NIIF, por lo que no opinamos de la razonabilidad del saldo inicial y final de la cuenta Terrenos que asciende a US\$ 681,732.76.*

Opinión

7. *En nuestra opinión, excepto por los efectos del hecho descrito en el párrafo de los "Fundamentos de Opinión con Salvedades", los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SAN LUIS MINERALES S.A.**, al 31 de diciembre del 2013, el resultado integral, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, además este informe debe ser leído tomando en cuenta los párrafos de énfasis que mencionamos a continuación.*

Párrafos de Énfasis

8. *Con respecto de la salvedad presentada en el Informe de Auditoría al 31 de Diciembre del 2013, hemos podido satisfacernos mediante procedimientos alternativos, sobre las incertidumbres establecidas en la salvedad del informe de auditoría del Auditor Predecesor sobre las reservas mineras existentes en el Proyecto Minero Río Blanco, y los posibles efectos en los resultados. De acuerdo con el estudio de Factibilidad de fecha enero 31 de 2006, emitido por la compañía MICON INTERNATIONAL LIMITED, sobre el yacimiento de la Veta Alejandra Norte, contratada por la administración de International Minerals Corporation (IMC), en esa fecha propietaria del 100% del proyecto Río Blanco, de acuerdo con este estudio se prevé que el Proyecto Río Blanco tendrá una vida útil inicial de aproximadamente siete años, sin embargo de ello, los resultados estimados y esperados, están relacionadas directamente con el cumplimiento de las condiciones contractuales de la concesión minera que se negocien con el estado ecuatoriano. Este estudio de factibilidad*

solamente está relacionado con la Veta Alejandra Norte, que se encuentra en la concesión San Luis A2, de las restantes concesiones (Miguir, Canoas y Canoas 1), aun no se ha encontrado la cantidad de mineral que justifique realizar un nuevo estudio de factibilidad del Proyecto Río Blanco.

9. *A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía no ha iniciado el proceso de negociación del contrato de explotación minera, por tanto la recuperación futura de las inversiones en actividades de exploración registradas como activos diferidos de acuerdo con la NIIF 6 "Exploración y Evaluación de Recursos Minerales", realizadas por la compañía hasta el 31 de Diciembre del 2013 por US \$ 3'153,341.04, dependen de las condiciones contractuales y porcentajes de regalías a ser acordadas en esta negociación, así como de que la Compañía obtenga los recursos financieros necesarios para completar la exploración de sus concesiones, encuentre reservas mineras económicamente explotables y genere adecuados flujos de efectivo de sus operaciones.*
10. *Con fecha 23 de Febrero del 2013, el Ministerio de Recursos No Renovables, aprobó la transferencia de la totalidad de acciones emitidas por SAN LUIS MINERALES S.A., domiciliada en Panamá, a favor de la compañía Junefield Resources Ecuador S.A. JUNECUA, domiciliada en el Ecuador. Por tal razón, Junefield Resources Ecuador S.A. JUNECUA, es la compañía controladora de SAN LUIS MINERALES S.A. (matriz, domiciliada en Panamá), y de SAN LUIS MINERALES S.A., sucursal en el Ecuador, de acuerdo con las definiciones establecidas en la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados"*
11. *Al 31 de diciembre del 2013, la compañía presenta dentro del Patrimonio la cuenta Aportes Futuros Capitalizaciones por un monto de US \$ 3,494,829.86; con fecha 31 de enero del año 2013, se protocolizó en la Notaría Primera del cantón Quito, ante el Dr. Jorge Machado Cevallos, el Acta de Reunión de la Junta de Accionistas de San Luis Minerales S.A.; que autorizó el aumento de capital operativo de Sucursal en Ecuador de San Luis Minerales S.A.*

A la fecha de emisión de nuestro informe, aún no se ha inscrito la resolución de aprobación del aumento de capital de la compañía en el Registro Mercantil.
12. *El 16 julio del 2013, mediante Registro Oficial No. 37, se emite entre las disposiciones generales, la número séptima que dice: " No se reconocerá derechos mineros a personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, que tengan como socio, accionistas o partícipes directa o indirectamente a empresa domiciliadas, constituidas o ubicadas en un paraíso fiscal" Por lo que al momento de la presentación de nuestro informe existe la incertidumbre de un pronunciamiento sobre las concesiones a favor de SAN LUIS MINERALES S.A., en donde su matriz se encuentra domiciliada en Panamá, paraíso fiscal.*
13. *De conformidad con la Ley de Minería, la actividad minera tiene las fases de: 1. Exploración inicial; 2. Exploración avanzada; 3. Etapa de evaluación económica; y finalmente 4. Etapa de explotación. Las tres primeras consideradas como fases pre-operativas.*

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

Por lo expuesto anteriormente SAN LUIS MINERALES S.A., no está sujeto al pago del impuesto a la Renta, ni de su anticipo.

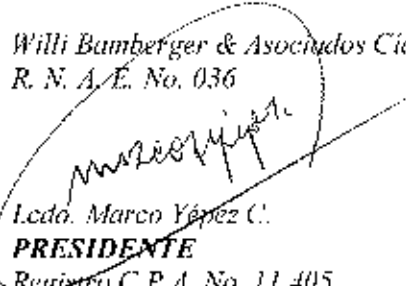
Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

14. *Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NACDGER2006-0214 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, se emite por separado.*

Quito – Ecuador, 28 de Enero de 2014

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

R. N. A. E. No. 036


Ldo. Marco Yépez C.

PRESIDENTE

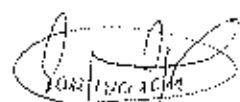
Registro C.P.A. No. 11.405

SAN LUIS MINERALES S.A.
Estado de Posición Financiera
Al 31 de diciembre del 2013
Expresado en US\$ dólares

	Notas	31/12/2013	31/12/2012
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	14.310,38	153.819,39
Otras Cuentas por Cobrar	5	282.212,46	258.087,64
Activo por Impuestos Corrientes	6	530,39	0,00
Total Activo Corriente		297.053,21	411.907,03
Activos No Corrientes			
Propiedad Planta y Equipo, neto	7	705.604,44	763.621,75
Inversiones en Exploración Minera	8	3.153.341,04	2.227.131,26
Total Activo No Corriente		3.858.845,48	2.990.753,01
ACTIVOS TOTALES		4.155.898,69	3.402.660,04
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por Pagar Comerciales	9	31.610,56	31.385,92
Cuentas por Pagar Relacionadas	10	974.217,86	871,96
Impuestos Corrientes	11	3.788,56	3.219,51
Obligaciones Laborales	12	76.992,86	-
Otras Cuentas por Pagar	13	718,68	6.208,37
Total Pasivo Corriente		1.087.328,52	41.685,76
PASIVOS TOTALES		1.087.328,52	41.685,76
PATRIMONIO			
Capital Social	14	2.026.000,00	2.000,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	14	3.494.829,86	5.268.829,86
Resultados Acumulados		(1.645.299,75)	(865.654,79)
Resultado Acumulado Adopción NIIF		(264.555,83)	(264.555,83)
Resultado del ejercicio		(542.404,11)	(779.644,96)
Total Patrimonio		3.068.570,17	3.360.974,28
Total Pasivo y Patrimonio		4.155.898,69	3.402.660,04

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

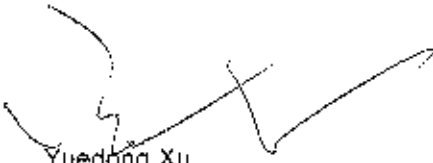

Yuedong Xu
GERENTE GENERAL


Paulina Egilix
CONTADORA GENERAL

SAN LUIS MINERALES S.A.
Estado del Resultado Integral
Al 31 de diciembre del 2013
Expresado en US\$ dólares

	Notas	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Otros Ingresos		2.602,49	8.760,78
Gastos de Administración	15	545.006,60	788.405,74
Pérdida del Ejercicio		<u>(542.404,11)</u>	<u>(779.644,96)</u>
Participación de Trabajadores		-	-
Impuesto a la Renta Corriente		-	-
Reserva Legal		-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		<u>(542.404,11)</u>	<u>(779.644,96)</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


Yuedong Xu
GERENTE GENERAL


Paulina Félix
CONTADORA GENERAL

SAN LUIS MINERALES S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre del 2013
Expresado en US\$ dólares

Descripción	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Resultados Acumulados de la adopción de NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012 NIIF	US\$ 2.000,00	5.268.829,86	(264.555,83)	(865.654,79)	(779.644,96)	3.360.974,28
Traspaso de los Resultados del Ejercicio						
Aumento de Capital (Nota 14)	2.024.000,00	(2.024.000,00)		(779.644,96)	779.644,96	-
Aportes Accionistas para Futuras Capitalizaciones		250.000,00			(542.404,11)	250.000,00
Resultado del Ejercicio						(542.404,11)
Saldo al 31 de diciembre de 2012 NIIF	US\$ 2.028.000,00	3.494.829,86	(264.555,83)	(1.645.299,75)	(542.404,11)	3.068.570,17



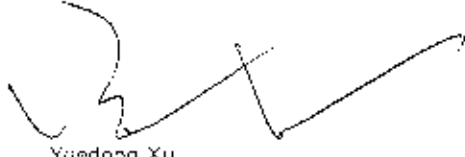
Yuedong Xu
GERENTE GENERAL

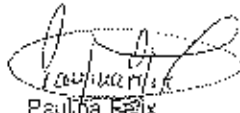


Paulina Felix
CONTADORA GENERAL

SAN LUIS MINERALES S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre del 2013
Expresado en US\$ dólares

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Flujo de efectivo en actividades operativas		
Efectivo Recibidos de Clientes	-	-
Otros (pagos) cobros relativos a la actividad	(22.052,72)	8.760,78
Pagado a Proveedores	(375.119,70)	(811.088,00)
Pagado por Obligaciones Laborales	(8.950,11)	-
Por Obligaciones Fiscales	38,66	-
Por Varios	(5.524,17)	-
Efectivo neto usado en actividades operativas	(411.608,04)	(802.327,22)
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Aumento de Activos Fijos	(23.256,31)	(1.288,00)
Aumento Preoperacionales	(926.209,78)	(651.197,98)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(949.466,09)	(662.485,98)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Aporte para Futuras Capitalizaciones	250.000,00	1.498.191,00
Aumento Obligaciones Accionistas	971.565,10	-
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	1.221.565,10	1.498.191,00
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y sus Equivalentes	(139.509,03)	33.377,80
Efectivo y sus Equivalentes al Inicio del Periodo	153.819,39	120.441,59
Efectivo y sus Equivalente al Final del Periodo US\$:	14.310,36	153.819,39
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
Pérdida del Ejercicio	(542.404,11)	(779.644,96)
Ajustes por partidas distintas al efectivo		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	1.999,50	20.864,00
Impuesto a la renta corriente	-	-
Impuesto a la renta diferido	-	-
Cambios en Activos y Pasivos		
Variaciones en activos		
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar	(24.127,82)	510,87
(Aumento) Disminución de pagos anticipados	-	-
(Aumento) Disminución de activos varios	-	-
Variaciones en pasivos		
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar	81.379,56	(33.219,75)
Aumento (Disminución) de provisiones sociales	76.992,86	-
Aumento (Disminución) de Instituciones Públicas	38,66	-
Aumento (Disminución) otras cuentas por pagar	(5.486,69)	(10.837,35)
Efectivo neto usado en actividades operativas	(411.608,04)	(802.327,22)


Yuedong Xu
GERENTE GENERAL


Paulina Falx
CONTADORA GENERAL