

ECUADORFORTESCUE S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016 junto
con las notas a los estados financieros.

ECUADORFORTESCUE S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016 junto con las notas a los estados financieros

Contenido

Estados financieros:

- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

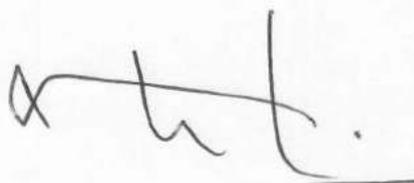
ECUADORFORTESCUE S.A.

Estado de situación financiera

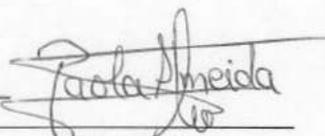
Al 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2016</u>
Activo		
Activo corriente:		
Efectivo en bancos	7	<u>2,000</u>
Total activo corriente		<u>2,000</u>
Activo no corriente:		
Activo intangible	8	423,510
Equipos	9	<u>35,158</u>
Total activo no corriente		<u>458,668</u>
Total activo		<u>460,668</u>
Pasivo y patrimonio		
Pasivo corriente:		
Acreedores comerciales		1,010
Cuentas por pagar a relacionadas	10	165,683
Otras cuentas por pagar	11	287,851
Otras provisiones	12	<u>8,284</u>
Total pasivo		<u>462,828</u>
Patrimonio:		
Capital emitido	13	1,000
Resultados acumulados		<u>(3,160)</u>
Total patrimonio		<u>(2,160)</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>460,668</u>



Mario Flor
Representante Legal



Paola Almeida
Contadora General

ECUADORFORTESCUE S.A.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

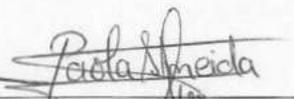
Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2016 (*)</u>
Gastos de administración	14	<u>(3,160)</u>
Pérdida neta		<u>(3,160)</u>

(*) La Compañía fue constituida el 30 de mayo de 2016. Por lo tanto el estado de resultados integrales comprende el período del 30 de mayo al 31 de diciembre de 2016



Mario Flor
Representante Legal



Paola Almeida
Contadora General

ECUADORFORTESCUE S.A.

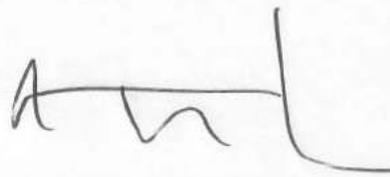
Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

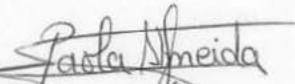
Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital emitido</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Aporte de capital (*)	1,000	-	1,000
Pérdida neta	-	(3,160)	(3,160)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>1,000</u>	<u>(3,160)</u>	<u>(2,160)</u>

(*) Los movimientos de las cuentas de patrimonio se presentan a partir de la fecha de constitución de la Compañía.



Mario Flor
Representante Legal



Paola Almeida
Contadora General

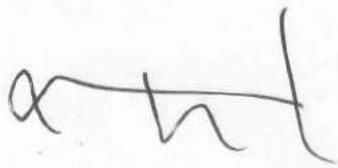
ECUADORFORTESCUE S.A.

Estado de flujos de efectivo

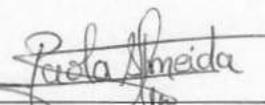
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2016 (*)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:	
Aporte de capital	1,000
Préstamos de terceros	1,000
Efectivo neto recibido por las actividades de financiamiento	<u>2,000</u>
Incremento neto de efectivo en bancos	2,000
Efectivo en bancos:	
Saldo al inicio	-
Saldo al final	<u>2,000</u>
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación	
Pérdida neta	(3,160)
Variación neta en capital de trabajo	
Aumento en equipos	(35,158)
Aumento en activos intangibles	(423,510)
Aumento en acreedores comerciales	10
Aumento en cuentas por pagar a relacionadas	165,683
Aumento en otras cuentas por pagar	296,135
Efectivo neto recibido por las actividades de operación	<u>-</u>

(*) La Compañía fue constituida el 30 de mayo de 2016. Las fuentes y usos de efectivo se presentan a partir de la fecha de constitución de la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2016.



Mario Flor
Representante Legal



Paola Almeida
Contadora General

ECUADORFORTESCUE S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. ENTIDAD REPORTANTE Y OPERACIONES

Ecuadorfortescue S.A. (una subsidiaria de FMG Ecuador Operations PTE LTD y FMG Ecuador Operations PTE LTD de Singapur y cuyo accionista final es Fortescue Metals Group. Ltd. de Australia) fue constituida en Ecuador mediante escritura pública del 30 de mayo de 2016 e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de mayo del 2016, con el objeto de dedicarse a la actividad minera en todas sus fases incluyendo la exploración, explotación, procesamiento, industrialización, refinación, transformación, almacenamiento, distribución, promoción, investigación, desarrollo, asesoramiento, capacitación, inversión, reciclaje, intermediación, comercialización, importación y exportación de minerales metálicos.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Patria 640 y Amazonas. Edificio COFIEC, Piso 11. Quito – Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene vigentes las siguientes patentes de conservación minera en fase de exploración:

Nombre de área	Área	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Provincia
2a	1992	13/12/2016	07/12/2041	Pichincha
Santa Ana	4977	25/11/2016	19/11/2041	Pichincha
10a	4896	05/01/2017	30/12/2041	Zamora
7b	3983	05/01/2017	30/12/2041	Guayas
7c	4850	05/01/2017	30/12/2041	Los Ríos
7d	4698	05/01/2017	30/12/2041	Bolívar
7e	4850	05/01/2017	30/12/2041	Bolívar
7h	4827	05/01/2017	30/12/2041	Bolívar
7i	4788	05/01/2017	30/12/2041	Los Ríos
7j	4959	05/01/2017	30/12/2041	Bolívar
7k	4872	05/01/2017	30/12/2041	Bolívar
7l	4234	05/01/2017	30/12/2041	Guayas
7m	3961	13/12/2016	07/12/2041	Cañar
8a	3826	13/12/2016	07/12/2041	Zamora Chinchipe
8b	4164	13/12/2016	07/12/2041	Cañar
8d	4802	13/12/2016	07/12/2041	Cañar
8g	4896	12/01/2017	06/01/2042	Zamora Chinchipe
8h	2765	12/01/2017	06/01/2042	Morona Santiago
8i	1040	12/01/2017	06/01/2042	Morona Santiago
8j2	4336	12/01/2017	06/01/2042	Morona Santiago
8k	4342	12/01/2017	06/01/2042	Zamora Chinchipe
8l	3516	12/01/2017	06/01/2042	Zamora Chinchipe
8m	4692	12/01/2017	06/01/2042	Zamora Chinchipe
8n	4870	12/01/2017	06/01/2042	Zamora Chinchipe
8o	3584	12/01/2017	06/01/2042	Zamora Chinchipe
8p	1820	12/01/2017	06/01/2042	Zamora Chinchipe

Notas a los estados financieros (continuación)

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016.

Base de medición-

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sucursal. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Sucursal.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2016, según se describe a continuación:

- NIIF 10, NIIF 12, y NIC 28 Entidades de Inversión: Aplicando la excepción de Consolidación - Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28.
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas - Enmiendas a la NIIF 11.
- NIIF 14 Cuentas de diferimientos en actividades reguladas.
- NIC 1 Iniciativa de revelación - Enmiendas a la NIC 1.
- NIC 16 y NIC 38 - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización - Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38.
- NIC 16 y NIC 41 Agricultura - Plantas productoras - Enmiendas a la NIC 16 y NIC 41.
- NIC 27 - Método patrimonial en Estados Financieros Separados - Enmiendas a la NIC 27.
- NIIF 5 Activos no corrientes disponibles para la venta y operaciones discontinuadas - Cambios en los métodos de disposición.
- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - Contratos de servicios, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - Aplicabilidad para compensar revelaciones en estados financieros interinos condensados.
- NIC 19 Beneficios a Empleados - Tasa de descuento: Asunto de mercado regional.
- NIC 34 Reporte Financiero Interino - Revelación de información "en otra parte en el estado financiero interino".

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

a) Efectivo en bancos-

Se considera efectivo en bancos los depósitos en cuentas bancarias de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor, los mismos que no tienen restricciones y son de libre disponibilidad.

b) Instrumentos financieros-

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial y se presentan netos.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) cuentas por pagar a acreedores comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar.

Medición posterior

Cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, cuentas por pagar relacionadas y otras cuentas por pagar, y las cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la

Notas a los estados financieros (continuación)

Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

c) Equipos-

Los equipos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye el costo del activo y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión, siempre y cuando éstos no sean asumidos por terceros.

d) Activos intangibles-

Los activos intangibles se registran inicialmente al costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada. El período y método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisa al menos al cierre de cada período que se informa.

Las patentes de conservación minera para la exploración inicial han sido concedidas por parte del Ministerio de Minería del Ecuador por un período de 25 años a partir de la fecha de la inscripción en el Registro Minero.

e) Cuentas por pagar-

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; caso contrario solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

f) **Impuestos-**

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

g) **Reconocimiento de costos y gastos-**

Los costos y gastos se reconocen a medida que se realizan o devengan respectivamente independientemente del momento en que se cobran o pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

h) **Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la estimación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

i) **Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-**

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o

Notas a los estados financieros (continuación)

- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros adjuntos incluye los siguientes juicios, estimaciones y supuestos contables significativos:

Estimaciones y suposiciones-

Las suposiciones relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros.

- Deterioro del valor de los activos no financieros:
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

Notas a los estados financieros (continuación)

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2017. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 7 - Iniciativa de revelación - Enmiendas a la NIC 7	1 de enero de 2017
NIC 12 - Reconocimiento de activos por impuesto diferido sobre pérdidas no realizadas - Enmiendas a la NIC 12	1 de enero de 2017
NIIF 12 - Revelación de intereses en otras entidades - Aclaración del alcance de los requerimientos de revelación en NIIF 12	1 de enero de 2017
NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 - Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 2 - Clasificación y medición de transacciones en pagos basados por acciones - Enmiendas a la NIIF 2	1 de enero de 2018
Aplicando NIIF 9 Instrumentos financieros con NIIF 4 Contratos de seguros - Enmiendas a la NIIF 4	1 de enero de 2018
Transferencias de propiedades de inversión (Enmiendas a la NIC 40)	1 de enero de 2018
CNIIF Interpretación 22 - Transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipo	1 de enero de 2018
NIIF 1 - Primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera - Eliminación de la excepciones a corto plazo en primera adopción	1 de enero de 2018
NIC 28 - Inversiones en asociadas y Joint Ventures - Aclaración que medición de participadas al valor justo a través de ganancia o pérdida es una decisión de inversión - por - inversión	1 de enero de 2018
NIIF 16 - Arrendamientos	1 de enero de 2019
Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o Joint Venture	No definido fecha efectiva de vigencia

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los instrumentos financieros se conformaban de la siguiente manera:

	2016
Activos financieros medidos al costo amortizado	
Efectivo en bancos	2,000
	<u>2,000</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Pasivos financieros medidos al costo amortizado	
Acreedores comerciales	1,010
Cuentas por pagar relacionadas	165,683
Otras cuentas por pagar	287,851
	<u>454,544</u>

Los activos y pasivos financieros se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. EFECTIVO EN BANCOS

Al 31 de diciembre de 2016 el efectivo en bancos lo constituyen un saldo en una cuenta corriente en dólares de los Estados Unidos de América. Los fondos son de libre disponibilidad.

8. ACTIVO INTANGIBLE

Al 31 de diciembre de 2016, el activo intangible comprende los siguientes pagos relacionados con las concesiones vigentes que se muestran en la Nota 1.

	<u>2016</u>
Derechos para trámites de concesión minera - Ministerio de Minería	120,780
Patentes de conservación minera – exploración inicial, otorgados en el 2016	251,390
Patente anual para mantener la concesión minera – SRI	43,055
Provisión de 5% ISD	<u>8,284</u>
	<u>423,510</u>

9. EQUIPO

Corresponden a la importación de equipos especializados para la explotación de recursos minerales.

10. CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2016, los saldos con relacionadas se formaban de la siguiente manera:

a) Cuentas por pagar a relacionadas

<u>Nombre de la relacionada</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>País</u>	<u>Origen de la transacción</u>	<u>2016</u>
Fortescue Metals Group Ltd.	Casa Matriz	Australia	Concesiones y derechos mineros	130,524
Fortescue Metals Group Ltd.	Casa Matriz	Australia	Importación de equipo	35,159
				<u>165,683</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Administración y alta dirección

La administración y gestión de la Compañía que se centra en el Gerente General y los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2016 en transacciones no habituales y/o relevantes.

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a las provisiones para el pago al Servicio de Rentas Internas de las patentes por conservación minera de las áreas concesionadas.

12. OTRAS PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2016, corresponde al impuesto a la salida de divisas de las cuentas por pagar con partes relacionadas del exterior.

13. PATRIMONIO

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 el capital emitido estaba constituido por 1,000 acciones ordinarias, con un valor nominal de USD1 cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

<u>Nombre del accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación %</u>
FMG Ecuador Operations PTE LTD	500	50 %
FMG Ecuador Tenements PTE LTD	500	50 %
	<u>1,000</u>	<u>100 %</u>

14. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante el año 2016 los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>
Seminarios	3,150
Patente Municipal	10
	<u>3,160</u>

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Mediante Escritura Pública de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos celebrada el 10 de enero de 2017, los accionistas de la Compañía resolvieron un aumento de capital de 12,500 con fondos en efectivo transferidos a la cuenta bancaria de la Compañía. La inscripción en el Registro Mercantil fue efectuada el 18 de enero de 2017 mediante inscripción No. 2574.