

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S. A.

**ESTADO FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Balance General	3 - 4
Estado de Resultados	5
Estado de Patrimonio de los Accionistas	6
Estado de Flujos de Caja	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 14





Auditorías Integrales INTEGRALAUDIT Cía. Ltda.
Cdda. IETEL Ave. Francisco de Orellana Mz. 30
Edificio BAUHAUS Piso 1 Oficina 6
Telf.: 2271515 / 2641988 / Fax: 6036417
www.integralaudit.kom.ec
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
de Agrícola Minera Agrimroc S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Agrícola Minera Agrimroc S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

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. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

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 requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

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 del riesgo de errores importantes en los estados financieros por 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 adecuados 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 los principios de contabilidad utilizados son apropiados 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 Agrícola Minera Agrimroc S.A., al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Integrafaudit.
SC-RNAE 616
Marzo 30, 2010


Carlos Caiza C.
Socio
Registro # 0.7746


SUPERINTENDENCIA DE
COMPAÑÍAS
30 ABR 2010
HA
MENTACION Y

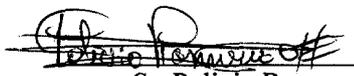
AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresados en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	12,780
Cuentas por cobrar	4, 11	<u>803,113</u>
Total activos corrientes		<u>815,893</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:	5	
Terrenos		86,000
Edificio		60,615
Maquinarias y equipos		1,205,272
Vehículos		208,407
Muebles y enseres		116,947
Equipo de comunicación		6,874
Equipos de computación		9,112
Otros		<u>10,660</u>
Total		1,703,887
Menos depreciación acumulada		<u>(656,450)</u>
Propiedades, planta y equipos neto		<u>1,047,437</u>
TOTAL		<u>1,863,330</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Polivio Romero
Gerente General


C.P.A Dolores Loiza
Contadora General

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresados en U. S. dólares)

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

Notas

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	6, 11	701,852
Gastos acumulados por pagar	8	<u>84,746</u>
Total pasivos corrientes		<u>786,598</u>

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

7, 11 837,909

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

9

Capital social		810
Reservas		94,432
Utilidades retenidas		<u>143,581</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>238,823</u>

TOTAL

1,863,330

Ver notas a los estados financieros


Sr. Polivio Romero
Gerente General


C.P.A. Dolores Loaiza
Contadora General

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	
VENTAS NETAS		2,071,026
COSTO DE VENTAS	11	<u>(1,581,088)</u>
MARGEN BRUTO		489,938
GASTOS DE ADMINISTRACION		<u>(245,268)</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		244,670
OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO		<u>(1,011)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		243,659
PARTICIPACION A TRABAJADORES	8	(24,366)
PARTICIPACION PARA EL ESTADO ECUATORIANO	8	(12,183)
IMPUESTO A LA RENTA	10	<u>(54,306)</u>
UTILIDAD NETA		<u>152,804</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Polivio Romero
Gerente General


C.P.A. Dolores Loaiza
Contadora General

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2009	810	94,432	218,489	313,731
Dividendos pagados			(227,712)	(227,712)
Utilidad neta	—	—	<u>152,804</u>	<u>152,804</u>
Diciembre 31, 2009	<u>810</u>	<u>94,432</u>	<u>143,581</u>	<u>238,823</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Polivio Romero
Gerente General


C.P.A. Dolores Loaiza
Contadora General

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresados en U. S. dólares)

FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	2,136,915
Pagado a proveedores y empleados	(2,182,998)
Otros ingresos, neto	<u>(1,011)</u>

Efectivo neto (utilizado) para actividades de operación (47,094)

FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades, neto (267,949)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a largo plazo con accionistas 528,904

Dividendos pagados (227,712)

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento 301,192

CAJA Y BANCOS:

(Disminución) neta durante el año (13,851)

Comienzo del año 26,631

FIN DEL AÑO 12,780

(Continúa...)


Sr. Polivio Romero
Gerente General


C.P.A. Dolores Loaiza
Contadora General

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (CONTINUACION...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresados en U. S. dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO (UTILIZADO) PARA ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	<u>152,804</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado para actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	151,719
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(106,517)
Cuentas por pagar	(245,100)
Total ajustes	<u>(199,898)</u>
 EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PARA ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>(47,094)</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Polivio Romero
Gerente General



C.P.A Dolores Loaiza
Contadora General

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Ecuador en marzo del 2001 y su actividad principal es la extracción y el procesamiento del oro para su comercialización a nivel local.

La Compañía es titular de la concesión minera del área denominada Las Paralelas, código 462 ubicada en la provincia del Azuay, que fue otorgada por la Dirección Regional de Minería del Azuay en julio 9 del 2001.

En abril 21 del 2009, la Subsecretaria de Minas, resolvió suspender las labores mineras que desarrolla la Compañía, hasta que el titular cumpla con las obligaciones técnicas y legales previstas en el Art. 70 de la Ley Minera que dispone: "Que los titulares de concesiones y permisos mineros están obligados a ejecutar sus labores con métodos y técnicas que minimicen los daños al suelo, al medio ambiente, al patrimonio natural o cultural, a las concesiones colidantes, a terceros y, en todo caso, a resarcir cualquier daño o perjuicio que causen en la realización de sus trabajos".

En septiembre 11 del 2009, la Subsecretaria de Minas, luego de conocer informe técnico de funcionarios del Ministerio del Ambiente, el cual se indica que el Plan Emergente de Remediación Ambiental presentado por la Compañía es coherente y más construcción de obras civiles tanto en el interior de minas como en las instalaciones de la planta, la Subsecretaria de Minas resuelve levantar la suspensión de las labores mineras a la Compañía, por la cual reactiva sus actividades.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación – Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable, ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Mediante Resolución No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y Resolución SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Agrícola Minera Agrimroc S.A., utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

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

Valuación de Propiedades – Al costo de adquisición. El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para maquinarias y equipos, instalaciones y muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación y comunicación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Ventas y Costo de Ventas – Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio del producto.

Participación a Trabajadores y al Estado Ecuatoriano – Está constituida con cargo a los resultados del año a las tasas del 10% para participación de trabajadores, y del 5% de participación para el Estado Ecuatoriano que la destinara para proyectos de inversión social en salud, educación y vivienda en el área donde se encuentre el proyecto minero de acuerdo a lo establecido en el Art. 67 de la Ley de Minería, nota 8.

Provisión de Impuesto a la Renta – Está constituida a la tasa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y es registrada en los resultados del año, nota 10.

Uso de Estimaciones – La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren 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 la 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 diferir de sus efectos finales.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009, incluye principalmente US\$10,276 de saldos de cuenta corriente en banco local, los cuales no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

	(U.S. dólares)
Compañía relacionada, Maquicer S.A.	479,916
Anticipos a proveedores:	
Dica Cía. Ltda.	113,059
Manuel Coronado Cueva	79,815
William Wong	42,003
Otros	23,328
Empleados y funcionarios	12,091
Clientes	22,288
Retención en la fuente	15,708
Otras	<u>14,905</u>
Total	<u>803,113</u>

Al 31 de diciembre del 2009, cuentas por cobrar compañía relacionada MAQUICER S.A., representa préstamos otorgados, que no genera intereses, y no tiene vencimiento de plazo establecido.

Al 31 de diciembre del 2009, anticipos a proveedores a Dica Cía. Ltda y Manuel Coronado Cueva corresponde a valores entregados en calidad de anticipo a compromiso de compraventa del bien inmueble ubicada en la Av. 25 de junio Km 1 ½ vía Pasaje – Machala.

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos de propiedades, planta y equipos durante los años 2009 fueron como sigue:

	(U.S. dólares)
Saldo neto al comienzo del año	931,207
Adquisiciones	269,146
Bajas	(1,197)
Depreciación	<u>(151,719)</u>
Saldo neto al final del año	<u>1,047,437</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

	(U.S. dólares)
Terceros	444,478
Accionista	11,300
Proveedores	33,448
Anticipos de clientes	87,551
Impuesto al valor agregado	43,989
Impuesto por regalías	28,293
Sueldos por pagar	32,076
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e Impuesto al valor agregado	6,677
Otras	<u>14,040</u>
Total	<u>701,852</u>

Al 31 de diciembre del 2009, cuentas por pagar terceros están dadas a un interés del 8% anual a partir del año 2010 y no tienen vencimiento de plazo establecido.

Al 31 de diciembre del 2009, anticipo de clientes representa valores anticipados que fueron aplicados en ventas de enero del 2010.

7. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009, representan préstamos recibidos de los accionistas, que no devengan intereses y no tienen vencimiento de plazo establecido.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

(U.S. dólares)

Participaciones de trabajadores	24,366
Participación al Estado Ecuatoriano	12,183
Beneficios sociales	<u>48,197</u>
Total	<u>84,746</u>

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2009, está representado por 810 acciones de valor nominal unitario de US\$ 1,00.

Reserva Legal – Al 31 de diciembre del 2009, las reservas patrimoniales incluyen lo siguiente:

(U.S. dólares)

Reserva de Capital	93,079
Reserva Legal	<u>1,353</u>
Total	<u>94,432</u>

Reserva de Capital – Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

10. IMPUESTO A LA RENTA

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros al 31 de diciembre del 2009 y la utilidad gravable es como sigue:

(U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores y participación del Estado Ecuatoriano	207,110
Efecto impositivo de:	
Deducciones por beneficios tributarios	(15,104)
Gastos no deducibles	<u>25,218</u>
Base imponible	<u>217,224</u>
Impuesto causado con cargo a resultados	<u>54,306</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>26,22%</u>

11. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

(U.S. dólares)

Cuentas por cobrar:	
Maquicer S.A.	<u>479,916</u>
Cuentas por pagar:	
Angel Romero O	<u>11,300</u>
Obligaciones a largo plazo:	
Angel Romero O.	147,569
Albino Cueva Yangua	147,569
Bolívar Cueva Yangua	147,569
Miguel Morocho Ullaguare	137,569
Carlos Rodríguez Cabrera	109,864
Martha Cueva Yangua	76,395
Enrique Orellana Cueva	<u>71,374</u>
Total	<u>837,909</u>
Costos por servicios recibidos, Maquicer S.A.	<u>384,047</u>
Dividendos pagados, accionistas	<u>227,712</u>

12. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 30 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
