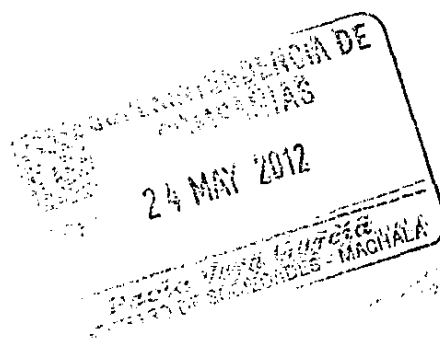


COMPañÍA MINERA DEL PACIFICO NOROESTE S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010



COMPAÑÍA MINERA DEL PACIFICO NOROESTE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

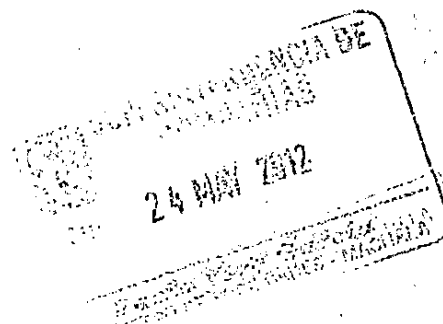
INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Balances Generales	3
Estado de Resultados	4
Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 - 13

Abreviaturas usadas:

US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas

COMPANÍA MINERA DEL PACIFICO NOROESTE S.A.

Informe sobre los Estados Financieros.

1. He auditado los Balances Generales adjuntos de **COMPANÍA MINERA DEL PACIFICO NOROESTE S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes Estados de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en los resultados de mi auditoria.

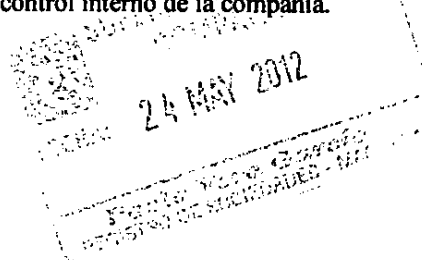
Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los Estados Financieros.

- 2 La Gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de 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 Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en mi auditoria. Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria, las cuales requieren que cumpla con requerimientos éticos, planifique y realice una auditoria para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
- 4 Una auditoria comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencias 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 importantes, 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.

[1]



C.P.A. Angel Preciado Q.

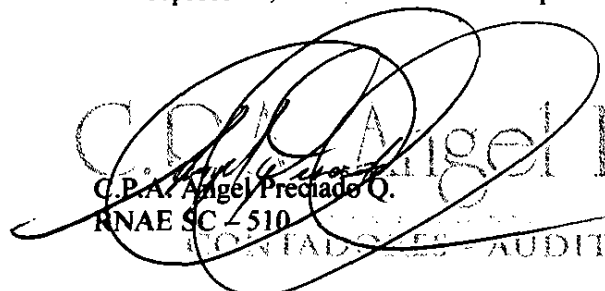
CONTADORES - AUDITORES - CONSULTORES

Una auditoria también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizada por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido, es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

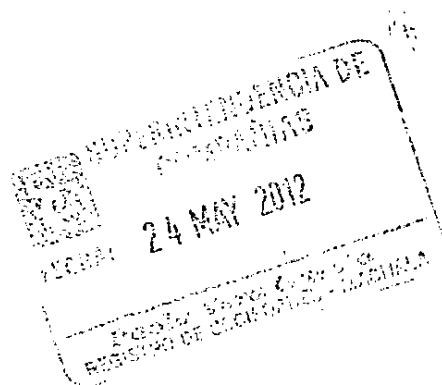
Opinión.

- 5 En mi opinión los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMPANÍA MINERA DEL PACIFICO NOROESTE S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los Resultados de sus operaciones, los Cambios en sus Patrimonio y sus Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
- 6 La compañía presenta un capital de trabajo negativo de US\$ 87.442, lo cual representa, un déficit de recursos para cubrir obligaciones a corto plazo.


C.P.A. Angel Preciado Q.
RNAE SC - 510
CONTADORES - AUDITORES - CONSULTORES

Machala, Mayo 10 de 2012.

[2]



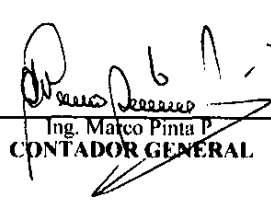
COMPañIA MINERA DEL PACIFICO NOROESTE S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	-	-
Cuentas por Cobrar	4	2.420	136.413
Impuestos y Pagos Anticipados	5	33.269	29.892
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		35.689	166.305
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	6	13.397	21.871
Otros Activos no Corrientes	7	129.959	1.458.437
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		143.356	1.480.308
TOTAL ACTIVO		179.045	1.646.613
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	8	69.208	48.679
Obligaciones Patronales	9	13.974	22.742
Obligaciones Fiscales	10	39.949	35.175
TOTAL PASIVO CORRIENTE		123.131	106.596
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	11	55.914	1.540.017
(Según Estado adjunto)			
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		179.045	1.646.613


Ledo. Eduardo Luna Lara
GERENTE GENERAL


Ing. Marco Pinta P.
CONTADOR GENERAL

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

COMPAÑIA MINERA DEL PACIFICO NOROESTE S.A.

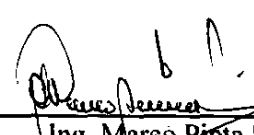
ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas de Activos Depreciables		5.246	17.857
Alquiler de Muebles y Enseres		40.200	24.000
Otros		-	6.259
Total Ingresos Operacionales	12	45.446	48.116
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de Administración		(45.015)	(45.352)
Gastos no Deducibles		-	(812)
Total Gastos	12	(45.015)	(46.164)
Resultado Operacional	12	431	1.952
15% Participacion de Trabajadores		65	(293)
25% Impuesto a la Renta Causado		88	(415)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		278	1.244


Lcdo. Eduardo Luna Lara
GERENTE GENERAL


Ing. Marco Pinta P.
CONTADOR GENERAL

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

COMPANIA MINERA DEL PACIFICO NOROCCSTE S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Aporte para Futura Capitalización	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 1 Enero del 2010	800	-	324	2 167	4 133	7 424
Transacciones del año:						
Transferencia de Resultado	-	-	-	4 133	(4 133)	-
Utilidad del 2010	-	-	601	1 280	-	1 881
Ajustes	-	1 528 760	-	-	-	1 528 760
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	1 952	1 952
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	800	1 528 760	925	7 580	1 952	1 540 017
Transacciones del año:						
Ajustes de otras cuentas por cobrar	-	(150 338)	-	-	-	(150 338)
Cruce de Ctas. con Activos de Exploración y Explotación	-	(1 333 336)	-	-	-	(1 333 336)
Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(153)	(153)
Ajuste de Reservas	-	-	(525)	-	-	(525)
Transferencia de resultados	-	-	-	1 770	(1 952)	(182)
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	431	431
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	800	45 086	400	9 350	278	55 914

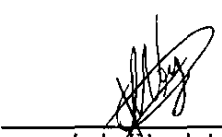
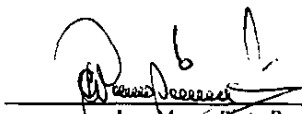

Ledy Roldán Luna Lara
GERENTE GENERAL


Jng. Marco Pina P.
CONTADOR GENERAL

Los datos a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

COMPAÑIA MINERA DEL PACIFICO NOROESTE S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Resultado del Ejercicio	431	1.952
(+) Depreciación y Amortización	3.930	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) (Disminución) Cuentas y Documentos por Cobrar	125.791	2.983.782
(Aumento) (Disminución) Cuentas y Documentos por Pagar	21.660	(2.818.246)
(Disminución) Obligaciones Patronales	(4.845)	7.333
(Aumento) (Disminución) Obligaciones Fiscales	851	5.911
<u>Efectivo Neto Proveniente (Utilizado) de Actividades de Operación</u>	147.818	180.732
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
(Aumento) Inversiones Corto Plazo	-	(200.000)
(Aumento) Adquisición de Activos Fijos	2.132	-
(Disminución) (Aumento) Inversiones en Concesiones	1.328.478	-
(Disminución) de Ventas de Activos Fijos	5.246	1.124.946
<u>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión</u>	1.335.856	924.946
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
(Disminución) Obligaciones a Largo Plazo	-	(2.634.438)
(Disminución) Futuro Aumento de Capital	(1.483.674)	1.528.760
(Aumento) Sobreiros Bancarios	-	-
<u>Efectivo Neto (Utilizado) de Actividades de Financiamiento</u>	(1.483.674)	(1.105.678)
Disminución Neto del Efectivo	-	-
Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Inicio del Periodo	-	-
Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Final del Periodo	-	-


Edo. Eduardo Luna Lara
GERENTE GENERAL
Ing. Marco Pinta P.
CONTADOR GENERAL

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

COMPAÑÍA MINERA DEL PACIFICO NOROESTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1.- OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

COMPAÑÍA MINERA DEL PACIFICO NOROESTE S.A., fue constituida el 22 de Agosto del 2006, en la ciudad de Portovelo, Provincia de El Oro, e inscrita, en el Registro Mercantil del Cantón Machala de la Provincia de El Oro, el 18 de Septiembre del 2006. Su actividad principal es dedicarse a solicitar la concesión de títulos mineros en el Ecuador, para exploración o explotación, así como para plantas de beneficios de minerales, sean estos metálicos o no metálicos, cumpliendo las disposiciones legales vigentes.

2.- RESUMEN DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

a) Base de Presentación

A diciembre 2011, la Empresa mantiene sus registros contables en US\$ dólares de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC, y son preparados de conformidad con principios y prácticas contables, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, las mismas que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NEC están siendo remplazadas gradualmente por las NIIF, sobre las cuales se establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las Compañías a nivel mundial. Con base a tal cambio, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre del 2008, dispuso diferir la aplicación de las NIIF por parte de las Compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, a partir del 1 de Enero del 2012. Se establece el año 2011 como periodo de transición para esta entidad.

b) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Durante el año 2011, la compañía no ha generado ingresos relacionados con su actividad principal, debido a que la administración se ha mantenido en la ejecución de diferentes estrategias para mejorar dichos ingresos a partir de los siguientes ejercicios económicos. Los gastos han sido reconocidos en el momento que ocurrieron, mismos que están relacionados con la actividad de empresa.

c) Propiedades, Maquinarias y Equipos

Están registradas al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento, reparaciones mayores, así como de nuevas adquisiciones se cargan al costo o gasto al incurrirse en ellos. La depreciación se calcula por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales.

Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

COMPAÑÍA MINERA DEL PACIFICO NOROESTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

d) Beneficios Sociales

Están registrados, con cargo a los resultados del periodo. Los Principios de Contabilidad requieren que los gastos acumulados, incluidos los beneficios sociales sean registrados sobre la base del devengado.

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El siguiente es un resumen del rubro de Caja y Bancos, al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Efectivo Caja y Bancos	-	-
Total:	-	-

Al 31 de diciembre del 2011, la compañía no cuenta con fondos disponibles y sus obligaciones las cumple por medio de fondos prestados a entidades relacionadas.

4.- CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de Cuentas por Cobrar, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Prestamos a Socios / Accionistas	-	136.413
Prestamos, Compañías Relacionadas (1)	2.420	-
Total:	2.420	136.413

(1) Corresponde a prestamos entregados a AYAPAMBAGOLD S.A., compañía relacionada, para cubrir gastos operacionales.

COMPAÑÍA MINERA DEL PACIFICO NOROESTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

5.- IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

El siguiente es un resumen de Impuestos y Pagos Anticipados, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	(Dólares)	<u>2010</u>
Iva Pagado en Compras (1)	26.696		27.256
1% /2% Retenc. a la Empresa	2.222		-
2% Retención en la Fuente	-		2.636
Primer Anticipo Imp. Renta	4.588		-
Segundo Anticipo Imp. a la Renta	4.588		-
Total:	<u><u>38.094</u></u>		<u><u>29.892</u></u>

(1) Corresponde a IVA pagado en compras del periodo 2011, los mismos que esperan ser compensados en declaraciones de IVA que se realicen en meses posteriores.

6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El siguiente es un resumen de Propiedades, Planta y Equipo, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>SALDO</u> <u>31-dic-10</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>VENTAS Y/O</u> <u>TRANSFERENCIAS</u>	<u>SALDO</u> <u>31-dic-11</u>
Terrenos	7.000	-	-	7.000
Instalaciones en Minas	-	-	-	-
Edificios e Instalaciones	-	-	-	-
Maquinarias y Equipos	13.101	-	(4.831)	8.270
Muebles y Equipos de Oficina	6.573	-	(2.175)	4.398
Equipos de Computacion	13.057	-	(1.024)	12.033
Vehiculo	-	-	-	-
Otras Propiedades,Plantas y Equipos	-	1.150	-	1.150
Respuestos y Herramientas	-	982	-	982
Total Costo	<u>39.731</u>	<u>2.132</u>	<u>(8.030)</u>	<u>33.833</u>
(-) Depreciacion Acumulada	<u>(17.860)</u>	<u>(3.930)</u>	<u>1.354</u>	<u>(20.436)</u>
Total:	<u><u>21.871</u></u>	<u><u>(1.798)</u></u>	<u><u>(6.676)</u></u>	<u><u>13.397</u></u>

ADICIONES

Las adiciones realizadas durante el año 2011, se encuentran respaldadas con los documentos respectivos

COMPAÑÍA MINERA DEL PACIFICO NOROESTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

7.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El siguiente es un resumen de Otros Activos no Corrientes, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Inversiones a Largo Plazo	129.959	1.458.437
Total:	<u>129.959</u>	<u>1.458.437</u>

El siguiente es el movimiento de Otros activos:

ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION

	<u>SALDOS</u>
Proyectos y Mejoras en EMPEC	1.458.437
(-) Cruce de Ctas. Con Aportes para Futuras Capitalizaciones	(1.333.336)
(-) Otros Ajustes en activos de exploracion	(72.545)
Compras Acciones en Empec	77.403
Saldo al final del año	<u>129.959</u>

8.- CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de Cuentas por Pagar, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Compañía Minera Monteverde (1)	38.296	-
Portominas S.A. (1)	6.390	31.108
Compañías Relacionadas	24.522	-
Noboa, Peña, Larrea & torres ABG Cia. Ltda.	1.650	
Sanchez Jaramillo Jose Vicente	1.063	
Cimaseg Cia. Ltda.	10.661	
Rodriguez Fajardo Percibal G	840	
Peñaloza Cuenca Luis.	308	
Murillo Gil Bolivar Ab.	10.000	
Total:	<u>69.208</u>	<u>31.108</u>

(1) Las cuentas por pagar están sustentadas con documentos legales emitidos por diversos proveedores por la compra de bienes y servicios relacionados con el giro ordinario del negocio.

COMPAÑÍA MINERA DEL PACIFICO NOROESTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

9.- OBLIGACIONES PATRONALES

El siguiente es un resumen de Obligaciones Patronales, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Beneficios Sociales (1)	3.834	11.786
Obligaciones con el Seguro Social (2)	10.140	10.956
Total:	<u>13.974</u>	<u>22.742</u>

(1) Incluye US\$ 202 de Sueldos y Salarios por Pagar, US\$ 106 de Décima tercera remuneración, US\$ 826 de Décima cuarta remuneración, US\$ 2.009 de Vacaciones, una liquidación por pagar al Lcdo. Johnny Bernal de US\$ 626 y Participación trabajadores del periodo 2011 de US\$ 65.

(2) Incluye aportes patronales US\$ 6.725, Personal US\$ 2.130 por pagar al IESS y Fondos de Reserva US\$ 1.285.

10.- OBLIGACIONES FISCALES

El siguiente es un resumen de las Obligaciones Fiscales, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Cuentas por Pagar Sri (1)	35.939	22.984
Impuesto a la Renta por Pagar 2011	87	-
Superintendencia Cías por Pagar (2)	1.350	5.754
Patentes Municipales por Pagar (2)	2.573	6.437
Total:	<u>39.949</u>	<u>35.175</u>

(1) Corresponde a impuestos por pagar de IVA, retenciones en la fuente de impuesto a la renta y de IVA de periodos anteriores. Estos impuestos fueron cancelados en el transcurso de los primeros meses del ejercicio 2012, según Oficio No. REO-COAOCVC12-00578, emitido por el Servicio de Rentas Internas el 30 de abril de 2012

COMPAÑÍA MINERA DEL PACIFICO NOROESTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

- (2) Corresponde a obligaciones con entidades de control de años anteriores. Con este antecedente, la compañía se encuentra en mora con entidades de control, por lo que podría ser sancionada de acuerdo a leyes y disposiciones vigentes.

11.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, el Capital Social está constituido por US\$ 800 acciones, suscritas al valor nominal de US\$ 1,00 cada una, cuyo detalle se muestra a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Dhonau John Edgar	408	408
Philip Courtney Smith	392	392
Total:	<u>800</u>	<u>800</u>

12.- INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

El siguiente es un resumen de los Ingresos, Costos y Gastos, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dolares)	
Ventas	-	17.857
Alquiler de Muebles y Enseres	40.200	24.000
Otros Ingresos	5.246	6.259
Gastos Operacionales	(45.015)	(46.164)
Resultado del Periodo	<u>431</u>	<u>1.952</u>

Los ingresos corresponde a ventas de activos fijos y alquiler de muebles y enseres que no pertenecen al giro ordinario del negocio.

Los gastos operacionales, se encuentran concentrados en sueldos y beneficios sociales, gasto de depreciación, arriendo de bienes inmuebles, los cuales se encuentran adecuadamente sustentados.

COMPAÑÍA MINERA DEL PACIFICO NOROESTE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

13.- CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y a la fecha de emisión del presente informe, no existen activos y pasivos contingentes que afecten la situación financiera de la compañía.

14.- EVENTOS SUBSECUENTES

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los Estados Financieros por el período terminado al 31 de Diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.