Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Crowe Horwath International Correspondent Firm
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Oe1-20 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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
COMPAÑÍA MINERA TERRAMINING RESOURCES S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. *Hemos auditado los estados financieros adjuntos de* ***COMPAÑÍA MINERA TERRAMINING RESOURCES S.A..,*** *que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.*

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 , 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 auditoria 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.*

Opinión

6. *En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de* ***COMPAÑÍA MINERA TERRAMINING RESOURCES S.A..,*** *al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los resultados integrales, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).*

Párrafo de Énfasis

7. ***COMPAÑÍA MINERA TERRAMINING RESOURCES S.A..,*** *en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre de 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); con un periodo de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero del 2012, en concordancia con el Art. 1 de la mencionada Resolución.*

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 adjuntos, son los primeros estados financieros que ***COMPAÑÍA MINERA TERRAMINING RESOURCES S.A..,*** *preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera para (NIIF); dichas normas requieren que se presenten en forma comparativa los estados financieros de acuerdo a lo establecido en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez". Consecuentemente, las cifras presentadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011, difieren de las aprobadas por los accionistas en el mencionado año, las cuales fueron preparadas de conformidad a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).*

8. *Nuestro informe respecto a la Resolución No. NACDGER2006-0124 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de* ***COMPAÑÍA MINERA TERRAMINING RESOURCES S.A..,*** *por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, se emite por separado.*

Quito – Ecuador, Marzo 07 de 2014

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036

Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A No. 11.405

COMPAÑÍA MINERA TERRAMINING RESOURCES 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	791,54	75.704,64
Otras Cuentas por Cobrar	5	263.375,67	251.803,63
Activo por Impuestos Corrientes	6	6.970,72	-
Inventarios	7	1.468.296,93	2.149.607,17
Total Activo Corriente		**1.739.434,86**	**2.477.115,44**
Activos No Corrientes			
Propiedad Planta y Equipo, neto	8	1.424.686,98	803.853,97
Inversiones en Acciones	9	990,00)	990,00
Total Activo No Corriente		**1.425.676,98**	**804.843,97**
ACTIVOS TOTALES		**3.165.111,84**	**3.281.959,41**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Obligaciones Financieras Corrientes	10	6.332,69	5.449,91
Cuentas por Pagar Comerciales	11	624.624,63	95.335,40
Pasivo por Impuestos Corrientes	12	34.276,37	20.978,04
Obligaciones Laborales Corrientes	13	96.669,99	82.192,18
Otras Cuentas por Pagar	14	1.410.971,84	1.899.957,84
Total Pasivo Corriente		**2.172.875,52**	**2.103.913,37**
Pasivos No Corrientes			
Obligaciones Financieras No Corrientes	10	4.160,65	10.156,10
Cuentas por pagar Proveedores	15	99.684,18	-
Total Pasivo No Corriente		**103.844,83**	**10.156,10**
PASIVOS TOTALES		**2.276.720,35**	**2.114.069,47**
PATRIMONIO			
Capital Asignado	16	800,00	800,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	17	1.855.527,48	1.689.130,56
Resultados Acumulados		(522.040,62)	(509.079,32)
Resultado del ejercicio		(445.895,37)	(12.961,30)
Total Patrimonio		**888.391,49**	**1.167.889,94**
Total Pasivo y Patrimonio		**3.165.111,84**	**3.281.959,41**

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Denis Gauthier
GERENTE GENERAL

Hugo Escobar
CONTADOR
GENERAL

COMPAÑÍA MINERA TERRAMINING RESOURCES S.A.
Estado del Resultado Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013
Expresado en US$ dólares

	Notas	31/12/2013	31/12/2012
Otros Ingresos	18	1.040.795,31	749.310,97
Costo de Ventas		(1.058.917,41)	(597.331,57)
Utilidad Bruta		**(18.122,10)**	**151.979,40**
Gastos Administración	19	(458.663,27)	(631.194,21)
Otros Ingresos		48.029,28	499.821,21
Otros Gastos		(17.139,28)	(19.378,32)
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores		**(445.895,37)**	**1.228,08**
Participación Trabajadores	20	-	184,22
Impuesto a la Renta Corriente	20	-	14.005,16
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		**(445.895,37)**	**(12.961,30)**

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Denis Gauthier
GERENTE GENERAL

Hugo Escobar
CONTADOR GENERAL

COMPAÑÍA MINERA TERRAMINING RESOURCES S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre del 2013
Expresado en US$ dólares

	Capital Social	Capital Suscrito y No Pagado	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011 NIIF	**800,00**	**0,00**	**1.410.291,55**	**(6.428,51)**	**(502.650,81)**	**902.012,23**
Traspaso de los Resultados del Ejercicio				(502.650,81)	502.650,81	-
Resultado Integral del Ejercicio					1.228,08	1.228,08
Aumento Aporte Futuras Capitalizaciones			278.839,01			278.839,01
Participación Trabajadores					(184,22)	(184,22)
Impuesto Renta Corriente					(14.005,16)	(14.005,16)
Saldo al 31 de diciembre de 2012 NIIF	**800,00**	**0,00**	**1.689.130,56**	**(509.079,32)**	**(12.961,30)**	**1.167.889,94**
Traspaso de los Resultados del Ejercicio				(12.961,30)	12.961,30)	-
Resultado Integral del Ejercicio					(445.895,37)	(445.895,37)
Aumento Aporte Futuras Capitalizaciones			166.396,92			166.396,92
Saldo al 31 de diciembre de 2013	**800,00**	**0,00**	**1.855.527,48**	**(522.040,62)**	**(445.895,37)**	**888.391,49**

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Denis Gauthier
GERENTE GENERAL

Hugo Escobar
CONTADOR GENERAL

COMPAÑÍA MINERA TERRAMINING RESOURCES S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Año terminado al 31 de diciembre de 2013	2012
Conciliación de las actividades operativas			
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo recibido de clientes		1.040.795,31	749.310,97
Otros (pagos) cobros relativos a la actividad		76.773,02	1.481.159,25
Intereses Recibidos			-
Menos:			-
Pagos a proveedores		(102.486,97)	(1.741.665,33)
Pagos a remuneraciones y beneficios sociales		14.477,81	(329.645,65)
Pagos Instituciones Publicas		13.298,33	(26.076,66)
Otras entradas y salidas de efectivo		(185.579,81)	-
Flujo neto proveniente de actividades de operación		**857.277,69**	**133.082,58**
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Incremento (neto) de propiedad, planta y equipos		(986.446,52)	(119.699,17)
Incremento de otros activos			-
Inversión en Acciones			-
Producto de la Venta de activos		(40.315,78)	-
Otros para inversiones			-
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión		**(1.026.762,30)**	**(119.699,17)**
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
(Disminución) Incremento de obligaciones bancarias, netas		(5.112,67)	(5.715,44)
Incremento (Disminución)pasivos a largo plazo		99.684,18	-
Compensación a Ejecutivos desde Utilidades			-
Dividendos pagados			-
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de financiamiento		**94.571,51**	**(5.715,44)**
EFECTIVO Y EQUVALENTES DE EFECTIVO			
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(74.913,10)	7.667,97
Saldos al comienzo del año		75.704,64	68.036,67
SALDOS AL FIN DEL AÑO		**791,54**	**75.704,64**
Conciliación de las actividades operativas			
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		**(445.895,37)**	**1.228,08**
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación de Propiedades, Planta y Equipos		211.464,96	(16.012,18)
Provisión para Jubilación patronal y Desahucio		-	-
Participación Trabajadores		-	(184,22)
Impuesto a la Renta		-	(14.005,16)
Ajustes y Bajas de Activos Fijos		154.148,55	-
		(80.281,86)	**(28.973,48)**
Cambios en activos y pasivos operativos			
Variaciones en Activos			
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar		28.743,74	749.310,97
(Aumento) Disminución Inventarios		681.310,24	-
(Aumento) Disminución Importaciones en tránsito		-	-
(Aumento) Disminución Pagos Anticipados		-	-
(Aumento) Disminución Otras cuentas por Cobrar		-	1.481.159,25
(Aumento) Disminución Impuestos		(6.970,72)	-
(Aumento) Disminución Otros Activos		-	-
Variaciones en Pasivos			
(Aumento) Disminución en Cuentas por Pagar		529.289,23	(1.741.665,33)
(Aumento) Disminución Instituciones Públicas		-	-
(Aumento) Disminución Provisiones Sociales		14.477,81	-
(Aumento) Disminución Pasivos por Impuestos Corrientes		13.298,33	-
(Aumento) Disminución en Otras Cuentas por Pagar		(322.589,08)	(326.748,83)
Efecto neto proveniente de actividades de operación		**857.277,69**	**133.082,58**

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Denis Gauthier
GERENTE GENERAL

Hugo Escobar
CONTADOR GENERAL