



GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

Goldmarca Mining Ecuador S.A.

Quito, 16 de agosto del 2012



1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Goldmarca Mining Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

2. La Administración de Goldmarca Mining Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. 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 que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, 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 entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros separados mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Goldmarca Mining Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2011 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Diego de Almagro N32-48 y Whimper. Edificio IBM. Planta Baja, Quito - Ecuador.

T: (593-2) 3829 330, F: (593-2) 2567 010, www.pwc.com/ec



Goldmarca Mining Ecuador S.A.
Quito, 16 de agosto del 2012

Asuntos que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Los estados financieros de la Compañía reportan pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2011 por US\$1,573,719 (2010: US\$4,455,965). En la Nota 1, la Compañía informa que tiene planes de crecimiento para sus operaciones y que dichas pérdidas se presentan debido a que la Compañía se encuentra en etapa de preoperación. Adicionalmente, su principal accionista ha confirmado que es su intención el proporcionar el apoyo financiero, técnico y de otra naturaleza que requiera la Compañía para continuar operando como una empresa en marcha. En consecuencia, las actividades y operaciones de la Compañía dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con dicha entidad relacionada.
- Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha diferido gastos incurridos en la prospección y exploración de concesiones mineras, los cuales ascienden a US\$2,900,438 (2010: US\$2,156,321); habiéndose efectuado también inversiones en terrenos destinados a la actividad minera por US\$50,000 en el año 2010. En la Nota 2, la Administración informa que el recupero de dichos gastos diferidos, activos fijos, así como el reembolso de los fondos proporcionados por su principal accionista para financiar dichos costos, depende de que la Compañía obtenga los recursos necesarios para completar la exploración de las concesiones, encuentre reservas mineras económicamente explotables, inicie la etapa de explotación, negocie las concesiones o lleve a cabo actividades productivas que generen ingresos suficientes para absorber la amortización de los referidos costos activados y efectuar el pago de su pasivo a su principal accionista.
- En la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011 Goldmarca Mining Ecuador S.A. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.
- Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2011, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

PricewaterhouseCoopers
No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías: 011

Carlos R. Cruz
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

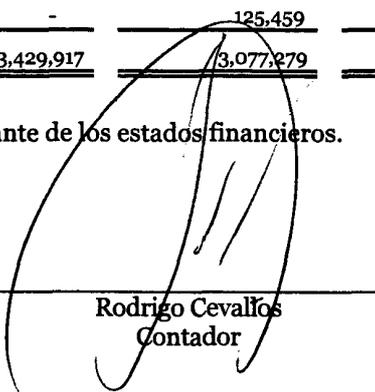


GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	8,558	144,873	25,072
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	9	223,031	214,060	244,980
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12	6,076	89,023	126,042
Otras cuentas por cobrar		21,490	7,857	23,391
Total activo corriente		259,155	455,813	419,485
Activo no corriente				
Propiedades, planta y equipo	11	270,307	328,101	665,671
Intangibles		17	11,585	33,888
Otros activos	10	2,900,438	2,156,321	8,055,613
Total activo no corriente		3,170,762	2,496,007	8,755,172
Activos disponibles para la venta		-	125,459	201,931
Total activo		3,429,917	3,077,279	9,376,588

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Rodrigo Izurieta
Gerente Financiero

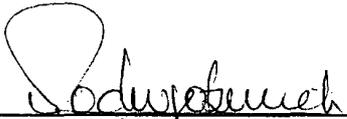

Rodrigo Cevallos
Contador

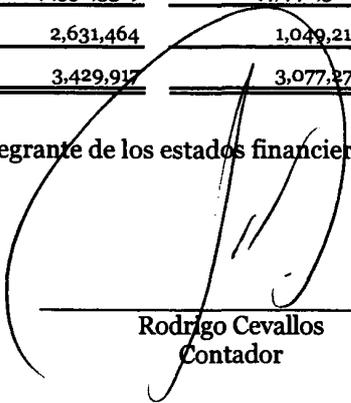
GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
PASIVO				
Pasivo corriente				
Sobregiros bancarios		43,000	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		202,846	250,992	71,390
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12	524,812	1,749,434	10,112,608
Impuestos por pagar		4,842	7,127	9,933
Total pasivo corriente		775,500	2,007,553	10,193,931
Pasivo no corriente				
Provisiones por beneficios a empleados		18,800	16,076	10,771
Impuesto a la renta diferido	13	4,153	4,432	4,432
Total pasivo no corriente		22,953	20,508	15,203
Total pasivo		798,453	2,028,061	10,209,134
PATRIMONIO				
Capital social y aportes	14	4,189,800	5,489,800	2,750,800
Resultados acumulados	14	(1,558,336)	(4,440,582)	(3,583,346)
Total patrimonio		2,631,464	1,049,218	(832,546)
Total pasivo y patrimonio		3,429,917	3,077,279	9,376,588

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Rodrigo Izurieta
Gerente Financiero

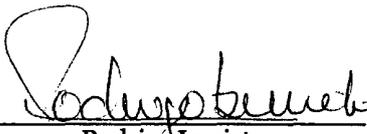

Rodrigo Cevallos
Contador

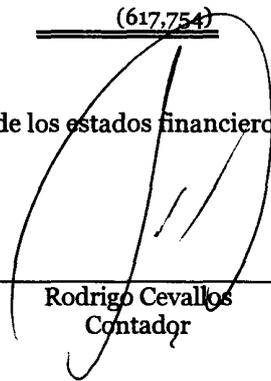
GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre	
		2011	2010
Gastos operacionales			
De administración	7	(652,175)	(1,014,124)
Otros ingresos, neto		<u>34,142</u>	<u>156,888</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta		(618,033)	(857,236)
Impuesto a la renta		<u>279</u>	<u>-</u>
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(617,754)</u>	<u>(857,236)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Rodrigo Izurieta
Gerente Financiero

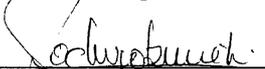

Rodrigo Cevallos
Contador

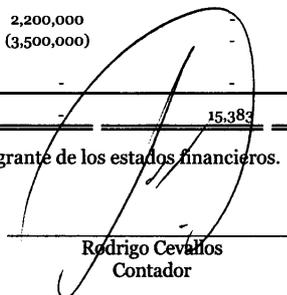
GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes	Resultados acumulados		Total
			Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2010	2,750,800	-	11,282	(3,594,628)	(832,546)
Transferencia ajuste NIIF cargados a resultados del año de transición	-	-	4,101	(4,101)	-
Resolución de la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de agosto del 2009:					
Aumento de capital (Nota 14)	1,500,000	-	-	-	1,500,000
Escisión (Goldmarca - Condorview) (Nota 14)	(61,000)	-	-	-	(61,000)
Resolución de la Junta General de Accionistas celebrada el 12 de diciembre del 2010:					
Aportes a fondo perdido (Nota 1)	-	1,300,000	-	-	1,300,000
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	(857,236)	(857,236)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	4,189,800	1,300,000	15,383	(4,455,965)	1,049,218
Resolución de la Junta General de Accionistas celebrada el 11 de noviembre del 2011:					
Aportes a fondo perdido (Nota 1)	-	2,200,000	-	-	2,200,000
Absorción de pérdidas (Nota 1)	-	(3,500,000)	-	3,500,000	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	(617,754)	(617,754)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	4,189,800	-	15,383	(1,573,719)	2,631,464

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Rodrigo Izurieta
Gerente Financiero

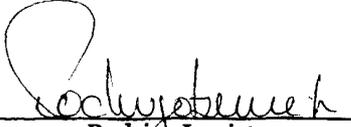

Rodrigo Cevallos
Contador

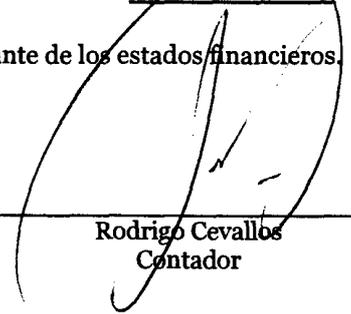
GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre	
		2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Perdida antes del impuesto a las ganancias		(618,033)	(857,236)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	<u>26,544</u>	<u>40,775</u>
		(591,489)	(816,461)
Cambios en activos y pasivos:			
Otras cuentas por cobrar		(13,633)	15,534
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(48,146)	179,602
Impuestos por pagar		(2,285)	(2,806)
Beneficios a empleados		2,724	5,305
Compañías relacionadas		<u>82,947</u>	<u>37,019</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(569,882)</u>	<u>(581,807)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
(Incrementos) disminución de costos de exploración y evaluación		(744,117)	5,899,292
(Incremento) disminución de inversiones mantenidas hasta el vencimiento		(8,971)	30,920
Adiciones de activo fijo, neto	11	31,250	296,795
Intangibles, neto		11,568	22,303
Disminución de activos disponibles para la venta		<u>125,459</u>	<u>76,472</u>
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de inversión		<u>(584,811)</u>	<u>6,325,782</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamiento con compañías relacionadas		975,378	(5,624,174)
Incremento de sobregiros bancarios		<u>43,000</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>1,018,378</u>	<u>(5,624,174)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(136,315)	119,801
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>144,873</u>	<u>25,072</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>8,558</u>	<u>144,873</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Rodrigo Izurieta
Gerente Financiero


Rodrigo Cevallos
Contador