



Goldmarca Mining Ecuador S.A.

INFORME DE LA GERENCIA EJERCICIO ECONOMICO 2011

Agosto 20 de 2012

Señores
Accionistas
GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.

Ciudad.-



De mi consideración:

Cúmpleme presentar a consideración de la Junta General de Accionistas de la compañía GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A. el siguiente Informe de Administración, Labores y Gestiones correspondiente al ejercicio económico 2011:

Aspectos económicos

La economía ecuatoriana mostró un crecimiento positivo durante el último trimestre del año 2011, aunque inferior al observado en el trimestre anterior. La fuerte inversión pública realizada en sectores claves de la economía, como es el caso de la construcción, los suministros de electricidad y agua y la pesca, ha propiciado su aportación positiva al crecimiento económico, según cifras publicadas por el BCE. Por su parte, el sector petrolero muestra una tendencia favorable. Sin embargo, el principal problema en la economía ecuatoriana viene dado por el sector externo, debido a un sucesivo déficit en su balanza comercial. Finalmente, se observa un descenso del desempleo, mientras que la inflación continúa su tendencia alcista.

El déficit público se mantiene, debido a la continuidad del gasto en proyectos públicos. Los precios del petróleo, junto con los ingresos que se obtienen del sector energético así como de las medidas encaminadas a evitar la evasión fiscal, contribuirán a evitar un deterioro aun más agudo. Sin embargo, los préstamos procedentes de China contribuyen a acrecentar la deuda pública y la necesidad de recurrir a fuentes de financiación alternativa y a organismos multilaterales regionales.

Se mantiene la previsión de crecimiento para los próximos años, aunque se esperan unas tasas de crecimiento económico moderadas con respecto a la elevada tasa de crecimiento observada durante el pasado año. Dada la incertidumbre en diversos sectores, estas previsiones se sustentan en la evolución favorable del precio del petróleo, aunque éste puede verse afectado por la crisis existente en la zona euro. Pese a la contención en la



Goldmarca Mining Ecuador S.A.

inversión privada la inversión pública se mantendrá en niveles elevados, así como la producción petrolífera, incentivando las exportaciones. Por su parte, aumentará el consumo privado, como consecuencia de la reducción en las tasas de desempleo.

El sector exterior sufre un deterioro en su saldo, como consecuencia del incremento en las importaciones, a pesar de la imposición de medidas arancelarias. La reducción en las remesas, dada la situación económica en la UE y España, junto con el déficit en las cuentas de servicios e ingresos, pone de manifiesto la enorme dependencia del sector exterior en el crédito externo, generando presión sobre las reservas.

En el año 2011, el PIB per cápita se incrementó en 2.2% (a precios constantes de 2000), en el segundo trimestre de 2011, respecto al trimestre anterior (t/t-1), y en 8.9% respecto al del segundo trimestre de 2010 (t/t-4).

En el segundo trimestre de 2011, la Construcción (privada y pública); Otros servicios; Comercio; Manufactura (excluye refinación de petróleo); Electricidad y Pesca, fueron las industrias que más contribuyeron al crecimiento del PIB.

La tasa de inflación mensual del IPC de noviembre 2011 fue del 0.30%, atenuando el porcentaje de incremento registrado el mes anterior (0.35%). En términos anuales, la inflación fue de 5.53%, alcanzando el valor más alto en lo que va del año 2011.

En septiembre de 2011, la tasa de desocupación total fue de 5.5%. Por sexo, el 6.1% de las mujeres que conformaron la PEA se encontraron desocupadas, mientras que la desocupación de los hombres se ubicó en 5.1%, las dos tasas con respecto a la PEA de su respectivo género.

Durante el segundo trimestre de 2011, el flujo de la Inversión Extranjera Directa neta fue de USD 151.1 millones, desglosados de la siguiente manera: USD 107.0 millones correspondió a capital fresco, USD 63.1 millones a utilidades reinvertidas y USD -19.0 millones a movimiento netos de capital (desembolsos menos amortizaciones) de empresas relacionadas con sus afiliadas.

La mayor parte de las inversiones extranjeras directas netas que realizaron Bermudas, Canadá, China, Argentina y España en el Ecuador durante el segundo trimestre de 2011 se destinaron a la rama de Explotación de minas y canteras; en cambio las inversiones de EE. UU. se dirigieron a la actividad de Comercio y las de Barbados a la de Construcción. Los mayores flujos de Inversión Extranjera Directa, durante el segundo trimestre de 2011, se canalizaron especialmente hacia las siguientes actividades económicas: Explotación de minas y canteras USD 167 millones, Construcción USD 11 millones, Servicios comunales, sociales y personales USD 7 millones, Industria manufacturera USD 5 millones y Comercio USD 3 millones.





Goldmarca Mining Ecuador S.A.

La Balanza Comercial Total, durante el período enero–octubre de 2011 registró un déficit de USD 1,276.8 millones, resultado que al ser comparado con el obtenido en el mismo período del año 2010 (USD -1,519.6 millones), representó una recuperación comercial de 15.98%.

La Balanza Comercial Petrolera tuvo un saldo favorable de USD 5,598.3 millones, 24.03% superior al saldo registrado entre enero y octubre del año 2010 (USD 4,513.8 millones), principalmente como consecuencia del incremento del precio del barril de petróleo y sus derivados (35.60%).

La Balanza Comercial No Petrolera contabilizó saldos comerciales negativos al pasar de USD -6,033.5 a USD -6,875.1 millones, lo que significó un crecimiento del déficit comercial no petrolero de 13.95%.

En lo que se refiere a la explotación minera a gran escala se prevé que en Ecuador podría arrancar a inicios del 2013. Ello se cumplirá siempre y cuando se firmen los primeros contratos con los proyectos que el gobierno ha determinado como estratégicos y que al momento han finalizado la etapa de exploración avanzada o están en ese proceso.

Cumplimiento de Objetivos

La administración de la compañía ha actuado con total apego a la Ley y a las normas estatutarias, así como a las disposiciones de la Junta general de Accionistas. Los objetivos de la compañía, mismos que se han fijado con base en las disposiciones del estatuto social y a las resoluciones de la Junta General de accionistas, se constituyen en la base de cumplimiento de las metas impuestas y han sido cumplidos en su totalidad.

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

Conforme la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, del 20 de noviembre de 2008, y el Cronograma de Implementación NIIF, emitido por la misma Superintendencia, se adoptaron las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en la compañía para el ejercicio 2011 según el cronograma previsto a partir del 1 de enero de 2010.

El proyecto de implementación implicó la conversión de los estados financieros para lo cual se requirió la actualización de procesos así como del sistema de información para cumplir con los nuevos requerimientos de emisión de reportes.





Goldmarca Mining Ecuador S.A.

Para cumplir con su adecuada implementación la compañía realizó lo siguiente:

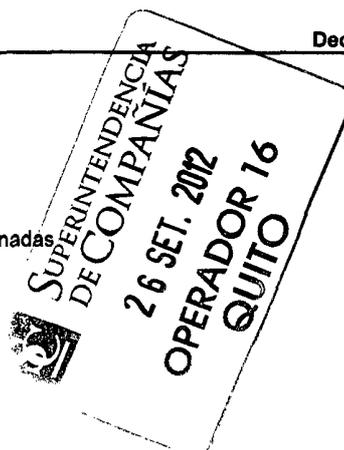
- Se identificaron de manera preliminar los potenciales efectos o cambios significativos en la contabilidad y en los procesos.
- Se determinaron que nuevas normas contables aplicarían para la compañía
- Se cumplió con un programa de capacitación en NIIF para los funcionarios de la compañía, el cual estuvo a cargo de la Compañía Advisory & Consulting Auditores Cía. Ltda., junto con un equipo de profesionales con experiencia en NIIF.
- Se establecieron las diferencias entre las políticas contables actualmente aplicadas por la Compañía bajo NEC y NIIF
- Una vez se tuvo claro los cambios a realizar se diseñaron y modificaron las políticas contables y estados financieros de la compañía.
- Con todo esto se realizó la conversión de los estados financieros al inicio del período de transición (01 de enero de 2010), balance de apertura, y el final (31 de diciembre de 2010).
- Se detallaron y explicaron los ajustes necesarios, y se los puso a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación.
- Se realizaron las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010
- Y, se realizó la conciliación del estado de resultados al 31 de diciembre de 2010.
- Como resultado final se obtuvieron los nuevos reportes bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

Aspectos Administrativos - Financieros

1. Se ha dado estricto y cabal cumplimiento a las resoluciones y disposiciones de la Junta General de Accionistas de la Compañía.
2. No se han producido hechos extraordinarios en los ámbitos administrativo, laboral y legal durante el ejercicio.
3. Al 31 de diciembre, la Compañía mostró las siguientes cifras:

Estado de situación financiera

Cuenta	Dec-11	Dec-10
ACTIVOS		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,558	144,873
Cuentas por cobrar	15,274	-34,055
Otras cuentas por cobrar	6,216	7,857
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6,076	89,023
Total activos corrientes	36,124	207,698





Goldmarca Mining Ecuador S.A.

Activos no corrientes		
Depósitos Resringidos	223,031	214,060
Propiedad, Planta y Equipo	270,307	278,101
Intangibles	17	11,585
Inversiones en Propiedades Mineras		
<i>Predios, Concesiones, Derechos Mineros y Otros Derechos de P</i>	0	50,000
<i>Derechos Otorgados por el Estado y Conformidad Regulatoria</i>	40,700	46,259
<i>Gastos de Prospección y Exploración</i>	3,658,819	2,908,660
<i>Costos no deducibles</i>	29,641	30,124
<i>Provisiones de valuación</i>	-828,722	-828,722
Total Inversiones en Propiedades Mineras	2,900,438	2,206,321
Total Activos no corrientes	3,393,793	2,710,067
Activos disponibles para la venta	-	125,458
TOTAL ACTIVOS	<u>3,429,917</u>	<u>3,043,223</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO		
Pasivo corto plazo		
Proveedores	(137,791)	(128,048)
Obligaciones con Instituciones Financieras	(43,000)	-
Obligaciones Laborales	(33,017)	(28,246)
Obligaciones con el IESS	(32,038)	(10,643)
Obligaciones con la Administración Tributaria	(4,842)	(7,128)
Otras Cuentas por Pagar de Corto Plazo	-	(50,000)
Obligaciones con relacionadas y accionistas	(1,552)	-
Pasivo corto plazo	(252,240)	(224,065)
Total Pasivo largo plazo		
Préstamos de Empresa Matriz	(523,260)	(1,749,434)
Provisiones actuariales	(18,800)	(16,076)
Impuesto diferido	(4,153)	(4,432)
Total Pasivo largo plazo	(546,213)	(1,769,942)
TOTAL PASIVO	<u>(798,453)</u>	<u>(1,994,007)</u>
PATRIMONIO		
Capital	(4,189,800)	(4,189,800)
Aportes Para Futura Capitalización	-	(1,300,000)
Reserva por reavaluo de activos fijos	(79,702)	(79,702)
Ajustes por efectos de aplicación de NIIFs	68,420	68,420
Resultados acumulados	951,865	3,594,628
Resultados	617,753	857,237
TOTAL PATRIMONIO	<u>(2,631,464)</u>	<u>(1,049,217)</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>(3,429,917)</u>	<u>(3,043,223)</u>





Goldmarca Mining Ecuador S.A.

Estado de resultado integral

Cuenta	Enero a Diciembre 2011	Enero a Diciembre 2010
+INGRESOS		
Ingresos Operativos		
Ingresos	0	0
Total Ingresos Operativos	0	0
Ingresos No Operativos		
Ingresos Financieros	(10,758)	(13,358)
Otros Ingresos no Operacionales	(45,058)	(190,003)
Ingreso por pasivo diferido	(279)	
Total Ingresos No Operativos	(56,095)	(203,361)
TOTAL INGRESOS	(56,095)	(203,361)
GASTOS		
Gastos Operacionales		
Personal Administrativo	186,904	338,687
Relaciones Publicas y Comunitarias	12,957	28,560
Oficina, Tecnología y Logística	61,166	57,300
Mantenimiento y Reparaciones Administrativo	5,325	3,914
Auditoría y Legal	63,123	102,207
Impuestos y Contribuciones	11,909	12,448
Gastos de Viajes y Relacionados	35,108	47,170
Depreciaciones y Amortizaciones	26,544	40,775
Total Gastos Operacionales	403,036	631,061
Gastos No Operacionales		
Gastos Financieros	3,961	4,773
Otros Gastos No Operacionales	249,140	383,063
Total Gastos No Operacionales	253,101	387,836
Gasto impuestos		
Gasto IVA	17,712	41,701
Total Gasto impuestos	17,712	41,701
TOTAL GASTOS	673,848	1,060,598
Pérdida neta	<u>617,753</u>	<u>857,237</u>



4. Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$1,573,719; ante esta situación, la Administración 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, el 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; por tales motivos, dicho accionista ha provisto de fondos para que la Compañía efectúe sus actividades de exploración minera; los cuales, durante el año 2011, se concretaron a través de



Goldmarca Mining Ecuador S.A.

aportes para futuras capitalizaciones por US\$2,200,000 y capitalizaciones de estos aportes por US\$3,500,000; en consecuencia, las actividades y operaciones de la Compañía dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el principal accionista.

5. Pongo a su disposición el estado de situación financiera, estado de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2012, el informe anual del Comisario se encuentra a disposición de los señores Accionistas en las oficinas de la Compañía GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A. para su revisión y aprobación.

Atentamente,

Steven McMullan
Gerente General

GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.

