

## **GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **1.1 Constitución y objeto**

La Compañía fue constituida en septiembre del 2002, su principal accionista es Ecometals Limited y tiene como objeto, entre otros, el desarrollo de actividades mineras, esto es, la prospección, exploración, explotación, fundición, refinación y comercialización de minerales metálicos y no metálicos, a cielo abierto o en socavones, de manera directa y/o en asociación con otras personas naturales, jurídicas o públicas, pudiendo incursionar en todas las actividades relacionadas con la industria minera.

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$1,573,719 (2010: US\$4,455,965). 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 y durante los años 2011 y 2010 ha compensado sus cuentas por cobrar mediante aportes a fondo perdido por US\$2,200,000 y US\$1,300,000, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2011, dichos aportes fueron utilizados para absorber pérdidas acumuladas por US\$3,500,000. En consecuencia, las actividades y operaciones de la Compañía dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con su principal accionista.

##### **1.2 Hechos relevantes**

###### **1.2.1 Proyectos mineros en curso - Antecedentes y situación actual**

###### ***Proyectos mineros -***

Durante el año 2011, la Compañía continuó en estado preoperativo, dedicada a la prospección y exploración de minerales metálicos (principalmente oro) en las áreas en las que la Compañía o sus entidades relacionadas, mantienen derechos de concesión minera, localizadas en la provincia de Zamora Chinchipe al sureste del Ecuador, las cuales, al 31 de diciembre del 2011, alcanzan un área aproximada de 4,295 hectáreas (2010: 10,218 hectáreas).

Las compañías relacionadas, Condor Gold S.A. y Miningsources S.A., recibieron de parte del Ministerio de Recursos no Renovables las siguientes comunicaciones: i) en abril del 2009, la autorización para reiniciar sus operaciones, ii) en mayo del 2009, el certificado de vigencia de las concesiones; iii) en diciembre del 2009, la autorización para reiniciar actividades mineras para las concesiones Río Zarza y Valle del Inca I, dicha autorización se obtendrá para las concesiones restantes toda vez que se cumplan con todos los requisitos establecidos en el marco legal vigente, los cuales, a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, se encuentran en trámite. En marzo del 2012 se recibió de parte del Ministerio de Recursos no Renovables la licencia ambiental para la fase de exploración avanzada para las concesiones Río Zarza y Valle del Inca I.

Durante el año 2008, el Estado ecuatoriano inició una reforma profunda al sector minero, a través de la emisión del Mandato Constitucional No.6 proceso que concluyó con la promulgación de la nueva Ley de Minería (RO-S 517; 29-I-2009) y su Reglamento de aplicación (RO-S67, 16-XI-2009); estas últimas contienen importantes modificaciones en relación con la legislación anterior, tales como: i) incrementos en el costo de las patentes mineras, ii) el establecimiento de tasas de regalías pagaderas al Gobierno por la producción de minerales (5% de las ventas menos ciertos gastos incurridos en el proceso de refinación y

**GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

transporte aplicable a los casos donde el contrato suscrito corresponda a explotación minera), iii) la participación del 15% de utilidades que se distribuirá de la siguiente forma: 3% para trabajadores y 12% para el Estado, iv) el establecimiento de que los concesionarios mineros, previo al inicio de la fase de explotación, deberán suscribir y acordar con el Estado: un contrato de explotación minera (concede todos los derechos de explotación y comercialización sobre los minerales) o un contrato de prestación servicios (establece el reembolso de las inversiones realizadas y el pago de una tarifa por servicios de explotación), v) la aclaración de que las concesiones que no fueron canceladas permanecerán a nombre de sus titulares, y vi) la fijación de períodos para cada fase de actividad minera con compromisos específicos en cada fase.

Posterior a la promulgación de la Ley Minera por parte de la Asamblea Nacional, la Compañía estableció un cronograma para reiniciar sus operaciones.

***Contratos de operación e inversión con Condor Gold S.A. y Miningsources S.A. (Entidades relacionadas) -***

Estos contratos fueron firmados el 29 de abril del 2009 y establece que todas las inversiones correspondientes a la fase de exploración en las concesiones mineras que se encuentran a nombre de cada entidad relacionada, serán incurridas por Goldmarca Mining Ecuador S.A., bajo su responsabilidad técnica, económica y gerencial, con sus propios recursos y bajo su exclusiva cuenta y riesgo; especificando además que, en el caso de que Goldmarca Mining Ecuador S.A. encuentre reservas mineras económicamente explotables o las entidades relacionadas decidan vender sus concesiones, éstas reembolsarán los costos y gastos incurridos más un honorario; los detalles, especificaciones y condiciones para el reembolso de las inversiones y pago del honorario serán acordadas a futuro entre las partes. En el caso de que no se encuentren reservas mineras, se considerarán como pérdida para Goldmarca Mining Ecuador S.A. Las concesiones administradas y operadas por la Compañía, al 31 de diciembre del 2011 son:

<u>Entidad relacionada</u>	<u>Nombre de concesión</u>
Condor Gold S.A.	FJTX (1) Río Zarza Valle del Inca I
Miningsources S.A.	Valle del Tigre II

(1) Concesión transferida y cedida a la Corporación FJTX Exploration S.A. en mayo del 2012.

La Compañía no ha efectuado con terceros contratos de operación y/o transacciones equiparables a las antes mencionadas.

***Patentes -***

De acuerdo con las regulaciones vigentes, las concesiones son otorgadas mediante un título que permite realizar tareas de exploración y explotación minera por un período renovable de hasta veinticinco años. Estas concesiones están sujetas al pago anual por adelantado de derechos de patente en un valor equivalente a: i) 2.5% de una remuneración básica unificada durante la etapa de exploración inicial; ii) 5% de una remuneración básica unificada durante la etapa de exploración avanzada y evaluación económica; y, iii) 10% de una remuneración básica unificada en la etapa de explotación.

## **GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

En las notas a los estados financieros de Condor Gold S.A. y Miningsources S.A. (entidades relacionadas), se informa que en marzo del 2011, las Compañías comunicaron al Estado su decisión de devolver las siguientes concesiones: Palmales, Palmales I y Alcón II; por lo tanto, no efectuaron el pago de las patentes de conservación respectivas; en consecuencia, aproximadamente US\$192,317 de costos de adquisición y exploración incurridos por la Compañía, relacionados con dichas inversiones fueron registrados con cargo a los resultados del año 2011.

#### ***Contrato de operación minera -***

El 24 de mayo del 2007, la Dirección de Industrias del Ejército ("DINE"), Ecometals Limited y Goldmarca Mining Ecuador S.A. firmaron un contrato de asociación y participación para el desarrollo de una operación minera en las áreas que fueron de propiedad de la DINE hasta marzo del 2008, fecha en la cual, dichas concesiones mineras, fueron transferidas a Condormining, sociedad en la que participa la DINE con el 10% y, hasta diciembre del 2010, Ecometals Limited con el restante 90%. Como resultado del proceso de venta mencionado en la Nota 1.2.2, la Compañía y la DINE, en diciembre del 2010, celebraron un acuerdo transaccional para la terminación de dicho contrato de operación minera.

#### ***Recuperación de costos de exploración y evaluación e inversión en activos fijos -***

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha capitalizado los costos incurridos en la prospección y exploración de concesiones mineras por US\$2,900,438 (2010: US\$2,156,321). El recupero de dichos costos e inversiones en activos fijos, así como el reembolso de los fondos proporcionados por el principal accionista (Ecometals Limited) para su financiamiento, depende de que la Compañía obtenga los recursos financieros necesarios para completar la exploración de las concesiones, encuentre reservas mineras económicamente explotables, inicie la etapa de explotación o lleve a cabo actividades productivas para la generación de ingresos.

#### **1.2.2 Venta de acciones de Condormining S.A., entidad relacionada**

En enero del 2010, Ecometals Limited (Casa Matriz) firmó con Alca Gold Limited un acuerdo para la venta de todas sus acciones en Condormining Corporation S.A. (en adelante "Condormining"), entidad relacionada en cuyas concesiones mineras, la Compañía ha efectuado inversiones de prospección y exploración por aproximadamente US\$7,000,000.

En diciembre del 2010 Ecometals Limited (Casa Matriz) suscribió con Alca Gold Limited, un acuerdo definitivo para la venta de las acciones de Condormining S.A., la cual se concretó el 31 de mayo de 2012 con la culminación del último pago. La referida venta de acciones no generó cambios en la estructura organizacional ni operacional de la Compañía; sin embargo, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de esta circunstancia.

#### **1.3 Primeros estados financieros con arreglo a NIIF**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que corresponden a los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 31 de julio del 2012, del Representante Legal y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

##### **2.1 Bases de preparación de estados financieros separados**

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee el control sobre otras entidades se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de Goldmarca Mining Ecuador S.A., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio de costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con Condor Gold S.A. y Miningsources S.A., empresas sobre las que la Compañía mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados de Condor Gold S.A. y Miningsources S.A. son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los estados financieros separados reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los de dichas entidades.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

## GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Título de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Enmienda. Impuesto a las ganancias.	1 de enero del 2012
NIC 1	Enmienda. Presentación de estados financieros	1 de julio del 2012
NIC 19	Enmienda. Beneficio a los empleados.	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos.	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdos conjuntos.	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable.	1 de enero del 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### 2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

#### 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y sobregiros bancarios.

#### 2.4 Activos y pasivos financieros

##### 2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos mantenidos hasta su vencimiento". De

## **GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las Cuentas por cobrar a entidades relacionadas y Otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía no mantiene cuentas por cobrar mayores a 12 meses.

**Activos mantenidos hasta su vencimiento:** representados en el estado de situación financiera por las Inversiones mantenidas hasta su vencimiento y son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía no mantiene inversiones mayores a 12 meses.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía no mantiene otros pasivos mayores a 12 meses.

#### **2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

##### **Reconocimiento -**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### **Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### **Medición posterior -**

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía, presenta principalmente la siguiente cuenta dentro de esta categoría:
  - (i) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por Condor Gold S. A. y Miningsources S.A. por préstamos concedidos. Son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

## GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- b) **Inversiones mantenidas hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Otros ingresos, neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibirlos.
- c) **Otros Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) **Cuentas por pagar comerciales:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
  - ii) **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Son obligaciones de pago por fondos recibidos de sus accionistas para fondeo de sus operaciones administrativas y de desarrollo en el curso normal de su fase preoperativa. Son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de sus activos financieros.

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

### 2.5 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

**GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil y valor residual de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La depreciación de los activos se registra con cargo a los costos de exploración y evaluación registrados en el rubro "Otros activos".

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	20
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

**2.6 Deterioro de activos no financieros (propiedades planta y equipos)**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

**2.7 Otros activos**

Representan los desembolsos efectuados por la Compañía relacionados con las actividades de exploración y evaluación y trabajos de campo directamente relacionados con propiedades mineras. Cuando se determina que una propiedad minera puede ser económicamente viable; es decir, cuando se determina la existencia de reservas probadas y probables, los costos incurridos para desarrollar dicha propiedad, son capitalizados.

## **GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### **Impuesto a la renta corriente -**

La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del año 2010 los contribuyentes deben determinar un anticipo mínimo de Impuesto a la renta que se cancelará en dicho ejercicio. El valor de dicho anticipo se determina realizando la suma aritmética de los siguientes rubros: 0.2% del patrimonio total, 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del Impuesto a la renta, el 0.4% del activo total y el 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del Impuesto a la renta. Dicho anticipo mínimo debe ser comparado con el monto del Impuesto a la renta, (basado en la tasa del 24% para el año 2011 y 25% para el año 2010); el mayor de los dos valores constituirá pago definitivo del Impuesto a la renta o causado, el cual se expone en el estado de resultados de cada año. Sin embargo, la normativa tributaria vigente establece que las compañías en estado preoperativo estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial, para el caso de la Compañía, el inicio de las actividades de explotación.

Debido a que la Compañía se encuentra en etapa preoperativa, ninguno de los dos impuestos mencionados en el párrafo anterior le fueron aplicables durante los años 2011 y 2010

Además, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

##### **Impuesto a la renta diferido -**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

## **GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.9 Beneficios a los empleados de largo plazo**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio:** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos de administración (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4%.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, adicionales a la tasa de descuento, como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Estimaciones sobre el deterioro de los cargos diferidos en ciertas concesiones e inversiones mineras, cuya vida útil y amortización se definirá cuando se inicien las actividades productivas y/o comerciales. Dichos activos están sujetos a pruebas anuales de deterioro. La Administración de la Compañía, con base en estudios técnicos - geológicos practicados por expertos de su Casa Matriz, identifica anualmente, eventos o circunstancias que indiquen que el valor en libros del activo excede o no su valor recuperable; dicha diferencia se registra con cargo a los resultados del año en el rubro "Gastos de administración".
- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.

## **GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

#### **4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

##### **4.1 Base de la transición a las NIIF**

###### **Aplicación de NIIF 1**

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como la Goldmarca Mining Ecuador S.A. con activos al 31 de diciembre de 2007 superiores a US\$4,000,0000, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

##### **4.2 Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía -**

###### **Valor razonable o revalorización como costo atribuido -**

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para la gran parte de sus terrenos, edificios y maquinarias y equipos a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Al resto de los activos fijos se les mantuvo el costo, neto de depreciación vigente a la fecha de transición, ya que éste se aproximaba a su valor razonable.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

##### **4.3 Conciliación entre NIIF y NEC**

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- **Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.**

## GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

#### 4.3.1 Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	31 de diciembre del 2010	1 de enero del 2010
Total patrimonio neto según NEC		1,033,835	(843,828)
Propiedades, planta y equipos	a)	9,407	26,484
Jubilación patronal y desahucio	b)	(5,306)	(10,770)
Impuestos diferidos	c)	-	(4,432)
Efecto de la transición a NIIF al 1 de enero del 2010			11,282
Efecto de las NIIF en el año 2010		4,101	
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		11,282	-
Total patrimonio según NIIF		<u>1,049,218</u>	<u>(832,546)</u>

#### 4.3.2 Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010
Resultado según NEC		(861,337)
Depreciación de propiedades, planta y equipos	a)	8,315
Jubilación patronal / desahucio	b)	(5,306)
Otros menores		<u>1,092</u>
Efecto de la transición a las NIIF		<u>4,101</u>
Pérdida neta y resultado integral del año según NIIF		<u>(857,236)</u>

##### a) Propiedades, planta y equipos

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de gran parte de sus edificios y maquinarias, en las que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería de su valor razonable. Para otros activos, como vehículos y muebles y enseres, computadores y equipos de campo no se consideró necesario el uso de la referida exención, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

El valor razonable de dichos bienes se determinó en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo que establece la NIIF 1. Estas tasaciones fueron efectuadas, a la fecha de transición, por especialistas independientes, sobre la maquinaria y edificios. Además, la Compañía revisó y homologó la estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos a nivel de componentes individuales. La

## **GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos a nivel de componentes individuales. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de aproximadamente US\$26,484 y un menor cargo US\$8,315 a resultados del 2010 por concepto de depreciación.

#### **b) Beneficios a empleados (Jubilación patronal y desahucio)**

Corresponde al registro de la provisión para jubilación patronal y desahucio para todos los empleados de la Compañía, según un estudio actuarial practicado por un perito independiente. Dicho registro fue realizado por la Compañía contra los resultados del 2010 y posteriormente aplicado al 1 de enero del 2010 por efectos de adopción NIIF.

#### **c) Registro de Impuestos diferidos**

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía.

La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento por impuestos diferidos por US\$4,432 al momento de la transición, relacionado fundamentalmente con la revaluación de activos y homologación de vidas útiles realizado sobre las propiedades, planta y equipos.

### **5. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de moneda y el riesgo de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

#### **5.1 Factores de riesgo financiero**

El riesgo financiero es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Éste involucra tres tipos de riesgo: el de tipo de cambio, el de tasa de interés y el de precio.

Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios y depósitos a plazos.

- i) Riesgo de cambio: Debido a que la Compañía no registra operaciones pactadas en monedas distintas a su moneda funcional no está expuesta al riesgo de que el tipo de cambio del dólar estadounidense respecto de otras monedas.
- ii) Riesgo de tasa de interés: Debido a que la Compañía no registra pasivos significativos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda. Los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a los depósitos en instituciones financieras. Si bien la Gerencia trata de colocar sus excedentes de efectivo

## GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera, los flujos operativos de la Compañía no dependen del rendimiento de estas inversiones. El objetivo de la Gerencia es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos. En este sentido la política de la Compañía es mantener la mayor parte de sus excedentes de efectivo en depósitos a plazo que devengan tasas de interés fijas.

Esporádicamente, la Compañía puede contraer créditos con terceros. El costo de estas operaciones puede verse impactado en la medida que la tasa de interés también cambie.

#### 5.2 Factores de riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía.

#### 5.3 Factores de riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus accionistas y compañías relacionadas. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía, a través de su casa matriz, es sensible al desarrollo y comportamiento del mercado de capital de inversiones para exploración minera. La administración de la Compañía, en coordinación con su casa matriz, busca mitigar el riesgo de este mercado a través de una adecuada programación de inversiones y gastos que guarden concordancia con el comportamiento del mercado.

La Compañía históricamente no ha tenido excedente de efectivo, y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo compañías relacionadas.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año (1)	Entre 1 y 2 años (1)	Entre 2 y 5 años (1)
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>			
Préstamos con instituciones financieras (sobregiros)	43,000	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	202,846	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	524,812	-	-
<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>			
Préstamos con instituciones financieras (sobregiros)	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	250,992	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,749,434	-	-

## GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su riesgo de liquidez mediante una evaluación permanente de sus activos líquidos o de fácil liquidación respecto de sus compromisos de gastos fijos y sus pasivos comerciales. Una manera de realizar este monitoreo es en base al ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre el capital de la Compañía. El capital de trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes (cuentas por cobrar a entidades relacionadas) y los pasivos a corto plazo (cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas), neto del efectivo disponible.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	202,846	250,992
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	524,812	1,749,434
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(8,558)</u>	<u>(144,873)</u>
Deuda neta	719,100	1,855,553
Total Patrimonio	2,631,464	1,049,218
Capital total	3,350,564	2,904,771
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>21%</b>	<b>(1) 64%</b>

(1) La reducción del ratio de apalancamiento se genera debido a que durante el 2011 se recibió un aporte de capital mediante compensación de créditos por US\$3,500,000.

## 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

**GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Al 31 de diciembre del 2011		Al 31 de diciembre del 2010		Al 1 de enero del 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.558	-	144.873	-	25.072	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	223.031	-	214.060	-	244.980	-
Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas	6.076	-	89.023	-	126.042	-
Otras cuentas por cobrar	21.490	-	7.857	-	23.391	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>259.155</b>	<b>-</b>	<b>455.813</b>	<b>-</b>	<b>499.485</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>						
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	524.812	-	1749.434	-	10.112.608	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>770.658</b>	<b>-</b>	<b>2.000.426</b>	<b>-</b>	<b>10.183.998</b>	<b>-</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros -**

Dada la naturaleza y el plazo de los instrumentos financieros su valor en libros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

**7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>Gastos administrativos</u>
<b>2011</b>	
Sueldos, salarios y beneficios sociales	186,904
Depreciación	26,544
Honorarios y servicios legales	63,123
Gastos de administración y otros	126,465
Otros (1)	249,139
	<u>652,175</u>
<b>2010</b>	
Sueldos, salarios y beneficios sociales	338,687
Depreciación	40,775
Honorarios y servicios legales	102,207
Gastos de administración y otros	149,392
Otros (1)	383,063
	<u>1,014,124</u>

(1) Corresponde principalmente a la provisión por valuación de propiedades mineras.

**GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja	1,250	1,051	1,300
Bancos	<u>7,308</u>	<u>143,822</u>	<u>23,772</u>
	<u>8,558</u>	<u>144,873</u>	<u>25,072</u>

**9. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO**

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)	<u>223,031</u>	<u>214,060</u>	<u>244,980</u>

(1) Corresponde a tres pólizas de acumulación que devengan interés anual a una tasa entre el 3.25% y el 5.25% y con vencimiento máximo en agosto del 2012. Estas inversiones se encuentran respaldando garantías bancarias (ambientales) a favor del Ministerio de Ambiente del Ecuador para garantizar el fiel cumplimiento de las actividades de la Compañía.

**10. OTROS ACTIVOS**

Composición:

**GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre 2011	2010	Al 1 de enero 2010
Costos Ambientales	45,156	47,763	58,793
Costos legales del proyecto	-	-	-
Estudios técnicos	309,075	301,717	2,301,980
Facilidades y caminos	-	-	-
Factibilidad técnica	-	-	223
Honorarios contratistas del proyecto	86,943	89,321	586,787
Logística	253,029	168,105	377,464
Nomina del personal del proyecto	1,748,797	1,230,716	3,018,297
Patentes mineras, Derechos Otorgados por el Estado y Conformidad Regulatoria	40,700	46,259	41,603
Perforaciones exploratorias	168,216	86,999	61,826
Toma de muestras	5,368	292	1,332
Derechos Mineros	-	-	163,000
Servicios para Campamentos	215,266	189,783	746,304
Suministros y herramientas	83,438	40,144	133,520
Mantenimiento y Reparaciones	80,656	70,189	437,467
Depreciación y Amortización	8,109	4,725	233,839
Seguros	5,989	3,872	11,573
Crédito Tributario	645,101	671,357	630,287
Costos Impuestos	3,677	3,677	24,409
Costos no deducibles	29,641	30,124	255,106
Provisiones de valuación de propiedades mineras	(828,723)	(828,722)	(1,028,197)
	<u>2,900,438</u>	<u>2,156,321</u>	<u>8,055,613</u>
<b>Movimiento:</b>			
Saldo al inicio del periodo bajo NEC	2,183,151	8,055,613	
Efectos de los Ajustes NIIF	(26,831)	-	
Saldo al inicio del período bajo NIIF	<u>2,156,320</u>	<u>8,055,613</u>	
Nuevos costos incurridos	987,174	1,304,624	
Baja de costos de exploración	(243,056)	(419,179)	
Escisión Goldmarca - Condor View	-	(6,784,737)	
Saldo al final del periodo bajo NIIF	<u>2,900,438</u>	<u>2,156,321</u>	

**GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Composición y movimiento:

Descripción	Maquinarias y		Equipo de	Equipos	Equipos	Muebles y	Equipo de	Total		
	Terrenos	Edificios	vehículos	Seguridad	oficina	cocina	enseres		y Comunicación	
<b>Al 1 de enero del 2010</b>										
Costo histórico	167,000	469,540	27,489	24,500	14,350	1,238	-	2,180	40,739	747,037
Depreciación acumulada	(24,615)	(3,644)	(3,644)	(15,476)	(4,577)	(1,238)	-	(612)	(31,204)	(81,366)
Valor en libros al 1 de enero del 2010	<u>167,000</u>	<u>444,925</u>	<u>23,845</u>	<u>9,024</u>	<u>9,773</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,569</u>	<u>9,534</u>	<u>665,671</u>
<b>Movimiento 2010</b>										
Adiciones	-	-	-	-	1,125	-	733	-	3,924	5,782
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	(1,125)	-	(733)	-	(955)	(2,813)
Ventas	(117,000)	(218,373)	-	(24,500)	-	-	-	(11,524)	-	(371,397)
Depreciación	-	15,955	(3,455)	15,476	(1,435)	-	-	3,650	(7,564)	22,627
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	<u>50,000</u>	<u>242,507</u>	<u>20,390</u>	<u>-</u>	<u>8,338</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6,305)</u>	<u>4,939</u>	<u>319,870</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2010</b>										
Costo histórico	50,000	251,167	27,489	-	14,350	1,238	-	2,180	43,708	390,132
Depreciación acumulada	-	(8,660)	(7,099)	-	(6,012)	(1,238)	-	(254)	(38,768)	(62,031)
Valor en libros	<u>50,000</u>	<u>242,507</u>	<u>20,390</u>	<u>-</u>	<u>8,338</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,926</u>	<u>4,939</u>	<u>328,101</u>
<b>Movimiento 2011</b>										
Adiciones	-	-	3,302	-	2,419	-	-	-	21,277	26,998
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	(50,000)	-	(3,081)	-	(2,419)	-	-	-	(7,607)	(63,107)
Ventas	-	-	-	-	(12,000)	-	-	-	(3,793)	(15,793)
Depreciación	-	(8,660)	(1,566)	-	3,923	-	-	(218)	629	(5,892)
Fusión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>270,307</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>										
Costo histórico	-	251,167	27,710	-	2,350	1,238	-	2,180	53,585	338,230
Depreciación acumulada	-	(17,320)	(8,665)	-	(2,089)	(1,238)	-	(472)	(38,139)	(67,923)
Valor en libros	<u>-</u>	<u>233,847</u>	<u>19,045</u>	<u>-</u>	<u>261</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,708</u>	<u>15,445</u>	<u>270,307</u>

**GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones y saldos durante los años 2011 y 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Sociedad	Relación	Transacción	31 de diciembre		1 de enero
			2011	2010	2010
<b>Préstamos recibidos</b>					
Ecometals Limited (1)	Accionista	Saldo Inicial	(1,749,434)	(10,112,608)	(8,535,285)
		Préstamos recibidos	(1,023,826)	(1,367,312)	(1,606,385)
		Pagos realizados	50,000	-	29,062
		Cruce con aportes de capital	2,200,000	2,800,000	-
		Escision Goldmarca - Condorview	-	6,930,486	-
Miningsources S.A.	Administración, inversión en acciones	Préstamos recibidos	(1,552)	-	-
		Total cuentas por pagar	<u>(524,812)</u>	<u>(1,749,434)</u>	<u>(10,112,608)</u>
<b>Préstamos otorgados Locales</b>					
Condor Gold S.A.	Administración, inversión en acciones	Saldo Inicial	4,208	47,973	-
		Préstamos otorgados	146,825	459,400	120,388
		Pagos recibidos	(144,957)	(503,165)	(72,416)
Miningsources S.A.	Administración, inversión en acciones	Saldo Inicial	-	27,363	-
		Préstamos otorgados	17,448	28,490	43,038
		Pagos recibidos	(17,448)	(55,854)	(15,674)
		Préstamos recibidos	(1,552)	-	-
Condormining Corporation S. A. (1)	Administración, inversión en acciones	Saldo Inicial	84,816	50,706	-
		Préstamos otorgados	21,149	355,660	60,550
		Pagos recibidos	-	(321,550)	(9,844)
		Reclasificaciones	(104,413)	-	-
		Total cuentas por cobrar	<u>6,076</u>	<u>89,023</u>	<u>126,042</u>

(1) Esta obligación es exigible por su accionista en cualquier momento, una vez que la Compañía encuentre reservas mineras económicamente explotables, inicie la etapa de explotación, negocie las concesiones o lleve a cabo actividades productivas que generen los recursos suficientes para su liquidación.

(2) Dejó de ser compañía relacionada desde enero 2011.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero se estiman cancelar y/o cobrar en el corto plazo.

**GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2008 al 2011 están sujetos a una posible fiscalización.

**Legislación sobre Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluyen como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2012 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2011, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2011 son similares a las del año 2010 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

**Otros asuntos -**

El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$m.35; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$m.35 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables y se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5% El movimiento del impuesto a la renta corrientes es el siguiente:

**Impuesto a la renta diferido -**

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Impuestos diferidos pasivos:			
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses (1)	(4,153)	(4,432)	(4,432)

(1) Incluido en el rubro "impuesto a la renta diferido" del estado de situación financiera.

**GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2010	(4,432) (1)
(Cargo) - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>
Al 31 de diciembre del 2010	(4,432)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>279 (2)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u><u>(4,153)</u></u>

- (1) Originado principalmente en las diferencias entre el costo atribuido a través de revaluaciones a las propiedades, planta y equipo en la fecha de transición, enero 1, del 2010 y el costo de estos activos bajo NEC.
- (2) Corresponde al efecto que se origina producto de la baja en las tasas impositivas que decretó el Gobierno en diciembre del 2010 y que entraron en vigencia a partir del 2011.

**14. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 4,189,800 (1 de enero del 2010: US\$2,750,800) acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

La Junta General de Accionistas del 31 de agosto del 2009: i) aprobó el incremento del capital de la Compañía mediante la compensación de pasivos por US\$1,500,000 y ii) aprobó la escisión de la Compañía a través de la creación de Condorview S.A. Dichos movimientos patrimoniales fueron contabilizados en marzo del 2010 una vez que la Compañía recibió las autorizaciones correspondientes por parte de la Superintendencia de Compañías según Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.10.000278 del 25 de enero del 2010.

**15. EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

\* \* \* \*

