

MAJORDRILLING ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2010

MAJORDRILLING ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2010



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

07 NOV. 2011

**OPERADOR 2
QUITO**

Octubre 7 de 2011

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **MAJORDRILLING ECUADOR S.A.**

Hemos examinado el balance general de **MAJORDRILLING ECUADOR S.A.** al 31 de Diciembre de 2010, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La responsabilidad por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, corresponde a los administradores de la compañía. Esta responsabilidad incluye: cumplir con los principios de control interno, y, diseñar, implementar y mantener políticas de control interno adecuadas para evitar la presentación de errores de importancia relativa, ya sea por fraude o error; también es su responsabilidad la aplicación de políticas contables apropiadas, y la adopción de estimaciones razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la empresa en base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría, las cuales exigen que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener una certeza razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, hemos tomado en consideración el control interno imperante y pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

La empresa desde el ejercicio 2009 prácticamente ha cesado sus operaciones, esto debido fundamentalmente a que sus clientes principales se encuentran a la espera de la aprobación de los cuerpos legales que regulen la actividad minera en Ecuador. La circunstancia descrita ha provocado que la empresa acumule pérdidas que al cierre del ejercicio han llevado a que su patrimonio sea negativo.

Debido a la incertidumbre de que se puedan reanudar sus actividades y al hecho de que de acuerdo a la Ley de Compañías de Ecuador la empresa se encuentra incurso en causal de liquidación forzosa por su deficiencia patrimonial existe una alta posibilidad de que la empresa no cumpla con el principio de Negocio en Marcha.

En nuestra opinión, salvo por lo mencionado en los párrafos precedentes, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MAJORDRILLING ECUADOR S.A.** al 31 de Diciembre de 2010, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, aplicados sobre bases consistentes con el período anterior.

Sacoto & Asociados C. Ltda.

Ing. Paúl Sacoto García
Socio – Gerente General

Registros:
SC-RNAE 005
C.P. Nº 53



MAJORDRILLING ECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL

Diciembre 31, 2010

(en US dólares)

	Notas	
ACTIVO		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes	4	26.202,09
Documentos y cuentas por cobrar	5	276.661,35
Inventarios	6	377.593,80
		<u>680.457,24</u>
Propiedades y equipo		
Costo, neto.	7	290.771,22
Cargos diferidos, neto		
	8	978.012,60
Total activo		<u><u>1.949.241,06</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar operacionales	9	2.106.631,52
Cuentas por pagar financieras		119.554,36
		<u>2.226.185,88</u>
Patrimonio		
Capital social	10	5.000,00
Reserva legal		2.500,00
Resultados de ejercicios anteriores		(68.252,43)
Resultado del ejercicio		(216.192,39)
		<u>(276.944,82)</u>
Total pasivo y patrimonio		<u><u>1.949.241,06</u></u>

MAJORDRILLING ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2010
(en US dólares)

	Notas	
Ventas netas		-
Costo de ventas		-
Utilidad bruta en ventas		-
Gastos operacionales		
Gastos administrativos y generales	11	<u>(184.083,36)</u> (184.083,36)
Utilidad operacional		(184.083,36)
Otros ingresos		
Gastos no operacionales	12	<u>(9.808,63)</u> (9.808,63)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(193.891,99)
25% impuesto a la renta		(22.300,40)
Resultado del ejercicio		<u>(216.192,39)</u>

MAJORDRILLING ECUADOR S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Año terminado en Diciembre 31, 2010
(en US dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldos a Diciembre 31, 2009	5.000,00	2.500,00	301.037,12	(369.289,56)	(60.752,43)
Reclasificación del resultado del ejercicio 2009			(369.289,55)	369.289,55	-
Resultado del ejercicio				(216.192,39)	(216.192,39)
Saldos a Diciembre 31, 2010	5.000,00	2.500,00	(68.252,43)	(216.192,39)	(276.944,82)

MAJORDRILLING ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Año terminado en Diciembre 31, 2010
(en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo pagado a proveedores y empleados	188.891,07
Efectivo usado en las operaciones	188.891,07
Impuestos pagados	(31.897,65)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	156.993,42

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo proveniente de: Venta de activos fijos	48.713,69
Efectivo usado en: Gastos no operacionales	39,98
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	48.753,67

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo usado en: Préstamos a corto plazo	(192.696,24)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	(192.696,24)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes	13.050,85
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2009	13.231,20
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2010	26.282,05

MAJORDRILLING ECUADOR S.A.

**CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Año terminado en Diciembre 31, 2010
(en US dólares)

Resultado del ejercicio			(216.192,39)
Ajustes por:			
Gasto por depreciaciones	77.682,75		
Gastos no operacionales	<u>9.808,63</u>	87.491,38	
Ajustes por:			
Impuesto a la renta		<u>22.300,40</u>	<u>109.791,78</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación			(106.400,61)
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:			
(Aumento) disminución de impuestos anticipados		(31.889,65)	
(Aumento) disminución de inventarios		87.901,24	
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados		<u>207.382,44</u>	<u>263.394,03</u>
Efectivo proveniente de las operaciones			<u>156.993,42</u>



MAJORDRILLING ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 31, 2010

1. Identificación de la compañía:

Majordrilling Ecuador S.A. fue constituida mediante escritura pública el 3 de Mayo de 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de Mayo del mismo año bajo el número 1302. El plazo de duración de la compañía es de 50 años a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil. Su objeto social es la actividad minera en todas sus fases, incluyendo la prospección, exploración, explotación, beneficio, fundición, refinación y comercialización de minerales de todo tipo.

2. Principales prácticas contables:

Inventarios

Son valuados al costo promedio.

Propiedades y equipo

Se registran al costo, menos la depreciación acumulada correspondiente. La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil del activo, a tasas que se consideran adecuadas.

3. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Para dar cumplimiento a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de Diciembre de 2008, Majordrilling Ecuador S.A. no aplicará las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, debido a que las mismas establecen que los Estados Financieros se deben preparar bajo la hipótesis de Negocio en Marcha.

4. Efectivo y equivalentes:

Comprende a Diciembre 31 de 2010 lo siguiente:

	(en US dólares)
Caja	1.371,96
Bancos	24.830,13
Total	26.202,09

5. Documentos y cuentas por cobrar:

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2010, fueron los siguientes:

	(en US dólares)
Impuestos anticipados	268.454,47
Pagos anticipados	100,01
Otras cuentas por cobrar	8.106,87
Total	276.661,35

6. Inventarios:

A Diciembre 31 de 2010 este rubro está conformado por partes y piezas para maquinaria de perforación.

7. Propiedades y equipo:

A Diciembre 31 de 2010, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo	Tasa
	(en US dólares)	
Maquinaria y equipo	399.937,92	10%
Vehículos	32.677,24	20%
	432.615,16	
Depreciación acumulada	(141.843,94)	
Total	290.771,22	

8. Cargos diferidos:

Este rubro a Diciembre 31 de 2010, está conformado por:

	(en US dólares)
Goodwill *	1.304.016,80
Amortización acumulada	(326.004,20)
Total	978.012,60

* Constituye los beneficios de contratos y arriendos relacionados con el negocio, adquiridos a Paragon del Ecuador S.A. en el año 2007.

9. Cuentas por pagar operacionales:

A Diciembre 31 de 2010, comprende lo siguiente:

	(en US dólares)
Proveedores	461,63
Compañías relacionadas	2.105.228,37
Cuentas por pagar a empleados	500,19
Cuentas por pagar al IESS	86,00
Impuestos por pagar	355,33
Total	2.106.631,52

10. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2010, está representado por 5.000 acciones ordinarias nominativas e indivisibles de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

10. Gastos administrativos y generales:

A Diciembre 31 de 2010, este rubro lo conforman:

	(en US dólares)
Depreciaciones	77.682,75
Asesoramiento técnico	41.666,65
Arriendos	12.000,00
Gastos legales	9.843,09
Gastos de personal	6.984,42
Contribuciones	6.937,46
Transporte y movilización	4.500,00
Servicio técnico y mantenimiento	4.005,41
Matriculación vehicular	3.636,82
Multas	2.033,26
Servicios básicos	1.645,81
Gastos de viaje	1.452,42
Otros gastos	5.389,27
Total	184.083,36

11. Gastos no operacionales:

Al 31 de Diciembre de 2010, este rubro comprende:

	(en US dólares)
Pérdida en venta de activos fijos, partes y accesorios	9.768,65
Gastos bancarios	39,98
Total	9.808,63