

Quito, octubre 20 de 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Quito-Ecuador



Estimados Señores

Sírvase a encontrar los Estados Financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2008 con opinión de los Auditores Externos Independientes **ODIN MINING DEL ECUADOR S.A.**, con RUC: 1791272676001 y expediente número 48416.

Quedamos a su disposición para cualquier aclaración o extensión de la presente

Saludos cordiales,
VS&P AUDITUM S.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Nancy Proaño', written over a horizontal line.

Nancy Proaño.
Gerente General
Representante Legal

VS & P AUDITUM S. A.
RUC: 1792162939001

Adj. Lo solicitado



**ODIN MINING DEL ECUADOR
S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
ODIN MINING DEL ECUADOR S.A.



Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ODIN MINING DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los correspondientes estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas de contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye adicionalmente el diseño, implementación y mantenimiento de su sistema de control interno importante para la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de presentaciones erróneas de importancia relativa, causados por fraude o error; la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas; y la elaboración razonable de estimaciones contables de acuerdo con las circunstancias normales de su operación.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA para el año 2009 y Normas Ecuatorianas de Auditoría para el año 2008. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **ODIN MINING DEL ECUADOR S.A.**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ODIN MINING DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis

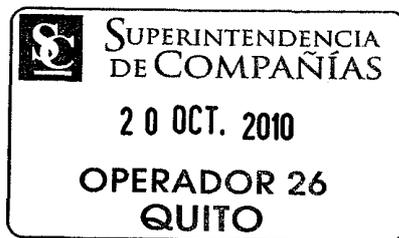
8. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, y los flujos de efectivo de **ODIN MINING DEL ECUADOR S.A.** de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.
9. La Compañía al encontrarse en etapa de prospección y exploración no presenta estados de resultados al 31 de diciembre del 2009 y 2008.

Vladimir Acudatum A.A.

Octubre 01, 2010
Registro No. 680

Nancy Proaño

Nancy Proaño
Licencia No. 29431



ODIN MINING DEL ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2009	2008
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos		1.549	43.243
Otras cuentas por cobrar	4	39.903	182.209
Total activo corriente		41.452	225.452
Activo Fijo - neto	5	865.676	872.899
Otros Activos	6	873.620	761.266
TOTAL		1.780.748	1.859.617
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por pagar a compañías relacionadas	7	1.705.076	446.000
Otras cuentas por pagar		74.872	24.996
Total pasivo corriente		1.779.948	470.996
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones por pagar a compañías relacionadas	7	-	1.387.821
Total pasivo no corriente		-	1.387.821
Total patrimonio de los socios	8	800	800
TOTAL		1.780.748	1.859.617

Ver notas a los estados financieros

ODIN MINING DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Pagado a proveedores y efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(128.745)</u>	<u>(69.316)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activos fijos		(252.101)
Efectivo utilizado en otros activos, neto de depreciación	(112.354)	(250.725)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(112.354)</u>	<u>(502.826)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento en préstamos con compañías relacionadas	199.405	987.732
Disminución de cuentas por pagar largo plazo		(378.184)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>199.405</u>	<u>609.548</u>
CAJA Y BANCOS		
Aumento (disminución) del año	(41.694)	37.406
SalDOS al comienzo de año	43.243	5.837
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>1.549</u>	<u>43.243</u>

Ver notas a los estados financieros

ODIN MINING DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

ODIN MINING DEL ECUADOR S.A., fue constituida el 15 de Diciembre de 1993, domiciliada en la ciudad de Quito, pero podrá establecer sucursales o agencias en otras ciudades del país o en el exterior. La duración de la compañía será de treinta (30) años, contados desde a fecha de inscripción en el Registro Mercantil, el plazo podrá prorrogarse o disolverse la sociedad y liquidarse antes de su cumplimiento por decisión tomada por la junta General o por las demás cláusulas legales.

2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Realizar por cuenta propia, ajena y/o asociada con terceros, la actividad minera en todas sus fases desde prospección, exploración hasta explotación y comercialización de minerales como también de recursos naturales no renovables en general incluyendo hidrocarburos, energía (hidráulica o geotérmica).

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros:

3.1 Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido presentados en US dólares estadounidenses y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Dichas normas requieren que la Administración de la Sucursal efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes relacionadas con la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación, presentación y revelación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

3.2 Caja - Bancos

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

3.3 Activos fijos

Los saldos de activos fijos se muestran al costo de adquisición. La depreciación de los activos fijos se calcula de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando el siguiente porcentaje anual:

• Maquinaria y Equipo	10%
• Vehículos	20%
• Equipo de computación	33%

3.4 Otros activos

Los saldos de otros activos corresponden a los costos incurridos en la etapa de prospección y exploración de los proyectos mineros, registrados a su costo de adquisición.

3.5 Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, estaría gravada a la tasa del 25%. La Compañía no ha registrado la respectiva provisión debido a que en el año 2008 no mantuvo operaciones.

3.6 Adopción de las Normas de Información Financiera

Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma **ODIN MINING DEL ECUADOR S.A.** utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de otras cuentas por cobrar se componen de la siguiente manera:

Detalle	2009	2008
Impacto ambiental	21.000	21.000
Trejo & Rodríguez	10.247	14.900
Anticipo terreno	5.980	5.980
Anticipos varios	2.214	1.764
ODIN Internacional	362	362
Esmeralda Clavijo	100	100
Prominas	-	138.103
Total	39.903	182.209

5. ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los movimientos del activo fijo fueron como sigue:

Detalle	2009		Saldo Final
	Saldo Inicial	Adiciones	
Terrenos	850.900	-	850.900
Equipo de Cómputo	5.581	-	5.581
Vehículo	21.640	-	21.640
Maquinaria y Equipo	12.849	-	12.849
Total	890.970	-	890.970
Depreciación acumulada	(18.071)	(7.223)	(25.294)
Total activo fijo - neto	872.899	(7.223)	865.676

2008

Detalle	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final
Terrenos	606.000	244.900	850.900
Equipo de Cómputo	4.524	1.057	5.581
Vehículo	21.640	-	21.640
Maquinaria y Equipo	-	12.849	12.849
Total	632.164	258.806	890.970
Depreciación acumulada	(11.366)	(6.705)	(18.071)
Total activo fijo - neto	620.798	(252.101)	872.899

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, corresponden a desembolsos incurridos por la Compañía en la etapa de prospección y exploración de los proyectos mineros.

7. OBLIGACIONES POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de obligaciones por pagar a compañías relacionadas a corto y largo plazo están conformados de la siguiente manera:

Detalle	2009	2008
Odin Mining and Exploration	1.004.516	1.387.821
Prospección Proyectos y Minas S.A.		
PROMINAS	700.560	446.000
Total	1.705.076	1.833.821

8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social de la Compañía es de USD\$800 dividido en 800 acciones ordinarias y nominativas de un dólar (US \$1) cada una.

9. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas durante el año 2009, son las siguientes:

Detalle	Prominas S.A.	Odin Mining and Exploration
Transferencias recibidas	21.460	40.000
Transferencias realizadas	1.000	-

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros octubre 01 del 2010, no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
