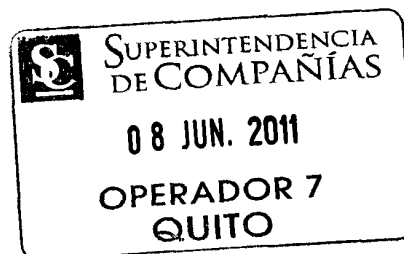


ODIN MINING DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009
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

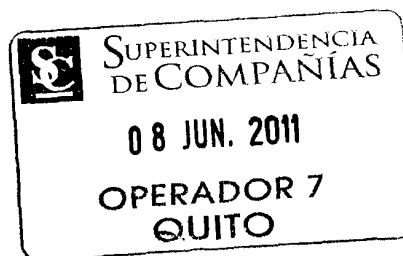
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ODIN MINING DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos las auditorías 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 2010 y 2009, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

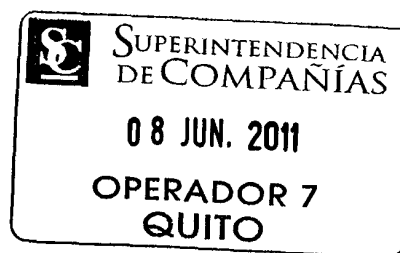
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, se emite por separado.

Énfasis

7. La Compañía al encontrarse en etapa de prospección y exploración no presenta estados de resultados al 31 de diciembre del 2010 y 2009.

B&B Auditorium S.A.
Quito, Abril 5, 2011
Registro No. 680

Nancy Proaño
Nancy Proaño
Licencia No. 29431



ODIN MINING DEL ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		37.132	1.549
Otras cuentas por cobrar	4	36.450	39.903
Total activo corriente		73.582	41.452
PROPIEDAD Y EQUIPO	5	860.654	865.676
OTROS ACTIVOS	6	1.365.733	873.620
TOTAL		2.299.969	1.780.748
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Otras cuentas por pagar		52.145	74.070
Impuestos por pagar		4.944	519
Beneficios sociales		5.511	283
Total pasivos corrientes		62.600	74.872
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones por pagar a compañías relacionadas	7	2.236.569	1.705.076
Total pasivos no corrientes		2.236.569	1.705.076
Total patrimonio de los accionistas	8	800	800
TOTAL		2.299.969	1.780.748

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 2010 Y 2009**
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Pagado a proveedores y efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(3.797)</u>	<u>(128.745)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en otros activos, neto de depreciación y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(492.113)</u>	<u>(112.354)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento en préstamos con compañías relacionadas y efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>531.493</u>	<u>199.405</u>
BANCOS		
Aumento (disminución) del año	35.583	(41.694)
Saldo al comienzo de año	1.549	43.243
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>37.132</u>	<u>1.549</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 2010 Y 2009

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 si cumplimiento por decisión tomada por la junta General o por las demás clausulas 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

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 Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes relacionados 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.

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

3.2 Bancos

Representa el saldo en bancos.

3.3 Propiedad y equipo

Los saldos de propiedad y equipo se muestran al costo de adquisición.

La depreciación de propiedad y equipo 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 Participación de Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La Compañía no ha registrado la respectiva provisión debido a que en los años 2010 y 2009 no realizó operaciones.

3.6 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 los años 2010 y 2009 no realizó operaciones.

3.7 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 2010 y 2009, los saldos de otras cuentas por cobrar se componen de la siguiente manera:

Detalle	2010	2009
Impacto ambiental	21.000	21.000
Trejo & Rodríguez	1.853	10.247
Anticipo proveedores	13.597	8.656
Total	36.450	39.903

5. PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los movimientos de propiedad y equipo fueron como sigue:

2010

Detalle	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final
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	(25.294)	(5.022)	(30.316)
Total propiedad y equipo - neto	865.676	(5.022)	860.654

2009

Detalle	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final
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 propiedad y equipo - neto	872.899	(7.223)	865.676

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponden a desembolsos acumulados incurridos por la Compañía en la etapa de prospección y exploración del proyecto minero denominado "Los Cangrejos".

7. OBLIGACIONES POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponde al financiamiento de los gastos para prospección y exploración de los proyectos mineros, que no tienen vencimiento establecido y no generan interés. Los saldos de obligaciones por pagar a compañías relacionadas están conformados de la siguiente manera:

Detalle	2010	2009
Odin Mining and Exploration	1.521.561	1.004.516
Prospección Proyectos y Minas S.A. PROMINAS	715.008	700.560
Total	2.236.569	1.705.076

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 los años 2010 y 2009, fueron las siguientes:

2010

Detalle	Prominas S.A.	Odin Mining and Exploration
Transferencias recibidas	-	525.280
Transferencias realizadas	-	-

2009

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 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros abril 5 del 2011, no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.