

85063

**CIENMINAS S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y DEL 2008  
JUNTO CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**CONTENIDO**

Informe de los Auditores Independientes  
Balance General Comparativo  
Estado Comparativo de Resultados  
Estado Comparativo de Cambios en el Patrimonio  
Estado Comparativo de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros Comparativos

---



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Señores Accionistas de  
CIENMINAS S. A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos efectuado una auditoría al balance general adjunto de CIENMINAS S. A., al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, además de un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros del año 2008 fueron auditados por otra Firma de auditoría externa que expresó una opinión limpia.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros, asegurando que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros señalados en el numeral 1., en base a la auditoría que practicamos. La auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría y aseguramiento. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes aplicados por la Empresa en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría comprende también el análisis en cuanto a lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y a la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.



## Opinión

1. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de CIENMINAS S. A. al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Atentamente,

**Janeth Torres Zaldumbide**  
**Pharosauditores Externos Cia. Ltda.**  
(R.N.A.E. No. 703)

Quito D. M., 5 de Abril del 2010



**CIENMINAS S. A.**

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO  
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y DEL 2008**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<b>Notas</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b><u>ACTIVO</u></b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Caja / Bancos	3	36,073	72,251
Cuentas por cobrar	4	460,089	457,898
Impuestos		71,628	94,359
Inventarios		593,649	384,042
Total activo corriente		<u>1,161,439</u>	<u>1,008,550</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Mobiliario y equipos, neto	5	259,998	198,180
Otros Activos	6	64,929	64,929
Total activo no corriente		<u>324,927</u>	<u>263,109</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u><u>1,486,366</u></u>	<u><u>1,271,659</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integral de los estados financieros comparativos.

**CIENMINAS S. A.**

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO  
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y DEL 2008**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Notas	2009	2008
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Anticipos de clientes		200,000	-
Cuentas por pagar	7	31,326	734
Impuestos por pagar	8	1,656	113,717
Provisiones Sociales	9	1,916	4,639
Total pasivo corriente		<u>234,898</u>	<u>119,090</u>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	10	894,774	611,928
<b>PATRIMONIO</b>	11	356,694	540,641
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><u>1,486,366</u></u>	<u><u>1,271,659</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integral de los estados financieros comparativos.

**CIENMINAS S. A.**

**ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y DEL 2008**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2009	2008
<b>INGRESOS</b>		
Ventas - Perforaciones	67,231	1,446,073
Costos	49,144	441,381
Utilidad bruta en perforaciones	<u>18,087</u>	<u>1,004,692</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos de administración	-196,961	-1,178,939
Gastos de Ventas	-9,254	-11,520
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) EN OPERACIONES</b>	<u>-188,128</u>	<u>-185,767</u>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		
Total otros ingresos	<u>4,181</u>	<u>9,375</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS</b>	<u>-183,947</u>	<u>-176,392</u>
15% de participación de los trabajadores en las utilidades	-	-
25% de impuesto a la renta	-	-111,651
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u><u>-183,947</u></u>	<u><u>-288,043</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integral de los estados financieros comparativos.

**CIENMINAS S. A.**

**ESTADO COMPARATIVO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y DEL 2008**

(Expresado en dólares estadounidenses )

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero del 2008	1,000	82,195	132,403	613,086	828,684
Apropiación de resultados	-	-	613,086	-613,086	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-288,043	-288,043
Saldo al 31 de diciembre del 2008	1,000	82,195	745,489	-288,043	540,641
Pérdida del ejercicio				-183,947	-183,947
Reclasificación ordenada por la Junta		-81,695	-390,295	471,990	-
Saldo al 31 de diciembre del 2009	1,000	500	355,194	-	356,694

Las notas explicativas anexas son parte integral de los estados financieros comparativos.

**CIENMINAS S. A.**

**ESTADO COMPARATIVO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresado en dólares norteamericanos)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	2009	2008
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Utilidad Neta del Período	<u>(183.947)</u>	<u>(288.043)</u>
Depreciación del mobiliario y equipo	46.679	42.012
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Cuentas por Cobrar	20.540	48.609
Inventarios	(209.607)	(384.042)
Otros activos (Diferidos)	-	612.892
Cuentas por pagar	230.592	(175.788)
Otras cuentas por pagar	<u>(114.784)</u>	<u>(184.403)</u>
<i>Total de Ajustes a la utilidad neta</i>	<u>(26.580)</u>	<u>(40.720)</u>
<i>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</i>	<i>(210.527)</i>	<i>(328.763)</i>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en mobiliario y equipo (Neto)	<u>(108.497)</u>	<u>(7.013)</u>
<i>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</i>	<i>(108.497)</i>	<i>(7.013)</i>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Disminución de la deuda a largo plazo	<u>282.846</u>	<u>(1.270.822)</u>
<i>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</i>	<u>282.846</u>	<u>(1.270.822)</u>
Incremento neto del efectivo	(36.178)	(1.606.598)
Efectivo al inicio del año	<u>72.251</u>	<u>1.678.849</u>
<i>Efectivo al final del año</i>	<u>36.073</u>	<u>72.251</u>

Las notas explicativas anexas son parte integral de los estados financieros comparativos.

**CIENMINAS S. A.**

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

---

**NOTA 1 - OPERACIONES**

CIENMINAS S. A., está organizada y opera bajo las leyes de la República del Ecuador a partir de Noviembre de 1996, y fue registrada por el Intendente de Compañías de Quito mediante Resolución No. 96.1.1.1.3117 de 15 de Noviembre de 1996 con registro No. 3181 del Registro Mercantil, Tomo 127.

El objeto de la compañía es:

- a) La actividad minera, esto es, la prospección, explotación, exploración, beneficio o concentración, fundición, refinación y comercialización de metales y/o minerales depositados en minas y yacimientos metálicos, no metálicos, placeres, materiales de construcción, ornamentales, fondos marinos y otros yacimientos de cualquier clase que fueren.- La compañía podrá desarrollar una más de las actividades señaladas, directa o indirectamente, y ya sea en su propio beneficio o prestando servicios a favor de terceros, o recibiendo de éstos; y,
- b) La participación en otras compañías en calidad de socio o accionista.- En consecuencia, la compañía podrá importar y exportar, así como realizar toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles y más permitidos por la Ley y que se relacionen con su objeto.

La compañía es una subsidiaria de KLUANE DRILLING LTD., en un 99,9%, una sociedad constituida bajo las leyes del Canadá.

Ha sido inscrita en el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías en Quito, Ecuador con fecha de domiciliación el 15/11/1996 en Expediente 85063, RUC 1791335066001.

**ENTORNO**

Los pronósticos del Gobierno ecuatoriano sobre el crecimiento económico fallaron. La reducción del consumo de los hogares, la caída de las exportaciones, el mal desempeño de los sectores de minas y electricidad influyeron en el alza del 0,36% del Producto Interno Bruto (PIB). El Banco Central del Ecuador esperaba un desempeño del 0,98%.

En el año 2009, el consumo de los hogares cayó el 0,7% a nivel anual, frente al 6,4% del 2008. Las exportaciones bajaron el 5,9% y las importaciones decrecieron el 11,57%.

Si bien hace algunos meses se aprobó la pro forma del Presupuesto General del Estado para el 2010 en base a un aumento del PIB del 6,81%, la CEPAL, entre otros organismos, prevé un crecimiento de no más del 3% en un escenario optimista.

La menor actividad económica, está verificada incluso en el consumo del Gobierno, que si bien tiene una tasa positiva de 4,03% para el año 2009, esta fue de 11,52% en el año 2008.

La actividad de explotación de minas y canteras decreció en 1,83% y la extracción de petróleo, en 1,87%.

Ahora deben tomarse en cuenta varios factores que afectarán la economía: el incremento del salario básico, la dificultad para obtener el financiamiento para el presupuesto, reducción de reservas monetarias, inclusión del Ecuador en la lista negra del GAFI, reducción del empleo mundial y los efectos de la última reforma tributaria.

## **NOTA 2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES**

Las políticas contables están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación 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. Las políticas más importantes son las siguientes:

### **a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por el Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador (IICE).

### **b) Base de Preparación**

Los estados financieros son preparados en base a valor razonable para los activos y pasivos financieros. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

Los estados financieros presentan cifras en dólares (USD \$), la unidad monetaria de los Estados Unidos de América. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (USD \$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, desde el año 2000.

### **c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista, ahorro y depósitos a plazo en bancos y administradoras de fondos, con vencimientos originales de tres meses o menos.

### **d) Mobiliario y equipos**

Los activos que satisfacen los siguientes requerimientos son incluidos como mobiliario y equipos:

1. Uso en procesos de producción, trabajos, servicios de renta o para necesidades de administración de la Compañía;
2. Uso durante un período de tiempo [vida económica) que exceda de 12 meses;
3. Los activos mencionados no deben estar sujetos a futuras ventas;
4. Capacidad de obtención de ingresos en el futuro

El mobiliario y los equipos se registran a su costo histórico, menos la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos.

### **e) Deterioro de Activos**

Los valores en libros de los activos de la Compañía son revisados a la fecha del balance de situación para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su

valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

f) Ingresos

Los Ingresos se registran por la facturación neta efectiva de los servicios prestados.

g) Costo de ventas

El costo de ventas es determinado a través de las adquisiciones de materiales y mano de obra que se han incurrido durante el ejercicio, en la prestación de servicios facturados.

h) Gastos

Los Gastos se reconocen en función de las erogaciones relacionadas con los gastos generales y de administración, así como en la adquisición y utilización de suministros y materiales.

i) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimada se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

j) Cuentas por cobrar y Reserva para Cuentas incobrables

Las cuentas por cobrar están registradas a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para cuentas incobrables.

La administración de la Compañía evalúa a cada fecha del balance de situación, si hay alguna evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro en una cuenta por cobrar. Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el valor del activo es rebajado mediante el uso de una cuenta de reserva y la cantidad de la pérdida es reconocida en el estado de resultados como una provisión para pérdida por deterioro.

k) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

l) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de los balances de situación. Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones con moneda extranjera son presentadas en otros ingresos en el estado de resultados.

m) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no Adoptadas

A la fecha del balance existen nuevas normas, modificaciones e interpretaciones a normas, las cuales no son efectivas para el año terminado al 31 de diciembre del 2009, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros.

### NOTA 3. CAJA / BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009 y del 2008, la composición del saldo es como sigue:

	2009	2008
Caja chica	2,035	150
Bancos locales	24,777	38,667
Bancos del exterior	9,261	33,434
Total	<u>36,073</u>	<u>72,251</u>

### NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y del 2008, el detalle de Clientes es así:

	2009	2008
Clientes relacionados	453,546	453,546
Otras cuentas por cobrar	6,543	601
Total	<u>460,089</u>	<u>457,898</u>

### NOTA 5. MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2009 y del 2008, la composición es la siguiente:

	2009	2008
Maquinaria de perforación	476,502	368.005
Vehículos	17,759	17.759
Equipos y muebles de oficina	16,001	16.001
Muebles y Enseres	4,554	4.554
	<u>514,816</u>	<u>406.319</u>
Menos Depreciación Acumulada	-254,818	-208.139
Total	<u>259,998</u>	<u>198.180</u>

El movimiento es como sigue:

Costo histórico al inicio del año	198,180	233.179
-----------------------------------	---------	---------

(+) Adiciones	108,497	7,013
(-) Retiros		
Costo al cierre del año	306,677	240.192
(-) Depreciación acumulada	-46,679	-42.012
	<u>259,998</u>	<u>198.180</u>

#### NOTA 6. OTROS ACTIVOS

El saldo de garantías corresponde básicamente a garantías aduaneras entregadas como colateral a la importación temporal de equipos de perforación, las cuales se renuevan periódicamente hasta que los equipos sean reexportados o, en su lugar, se haga la importación definitiva. A la fecha de este informe, las garantías aduaneras fueron restituidas en su totalidad.

	2009	2008
Garantías	64,929	64.929
Cuentas por cobrar largo plazo	615,896	615.896
(-) Provisión para cuenta de dudoso cobro	-615,896	-615.896
Total	<u>64,929</u>	<u>64.929</u>

#### NOTA 7. ANTICIPOS DE CLIENTES

El saldo de esta cuenta corresponde a servicios que se prestarán en el año 2010, a la compañía I AM GOLD ECUADOR S. A., correspondiente a la ejecución del contrato de perforación CM-EC-2009-01-IAG, quienes están a la espera de que la Ley de Minería entre en vigencia plenamente.

#### NOTA 8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y del 2008, el detalle es como sigue:

	2009	2008
Proveedores	30,670	0
Otros	656	734
Total	<u>31,326</u>	<u>734</u>

## NOTA 9. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y del 2008, el detalle es como sigue:

	2009	2008
Retenciones	558	1,872
IVA por pagar	906	0
Impuesto a la renta	191	111,845
Total	<u>1,656</u>	<u>113,717</u>

## NOTA 10. PROVISIONES SOCIALES

El detalle al 31 de diciembre del 2009 y del 2008, es como sigue:

	2009	2008
Participación de los trabajadores en las utilidades	0	0
Beneficios sociales	275	298
Aportes al seguro social	1,641	4,341
Total	<u>1,916</u>	<u>4,639</u>

## NOTA 11. PASIVO A LARGO PLAZO

El detalle del pasivo a largo plazo, al 31 de diciembre del 2009 y del 2008, es el siguiente:

	2009	2008
KLUANE DRILLING LTD: Transferencias (1)	185,328	204,841
Non-Cash Advances (2)	709,447	407,087
	<u>894,774</u>	<u>611,928</u>

- (1) Corresponde a transferencias efectuadas por KLUANE DRILLING LTD., compañía propietaria del 99,9 % de la compañía CIENMINAS S. A., pasivos sobre los cuales no existe carga financiera.
- (2) Pasivo con Casa Matriz, sobre el cual no existe plazo de vencimiento ni tasa de interés financiero sobre saldos.

## **NOTA 12 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**Capital Pagado** - El capital pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y del 2008 comprende a 5.000 acciones ordinarias y nominativas de un valor de USD \$ 0.20 cada una.

**Reserva Legal** - De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe transferir por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que ésta, como mínimo, alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**Resultados Acumulados** - Corresponde a utilidades retenidas de ejercicios anteriores. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas futuras.

**Impuesto a la renta** - Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República del Ecuador están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos cinco años, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre del 2009.

## **NOTA 13 - OTRAS REVELACIONES**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las revelaciones correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

## **NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 5 de Abril del 2010, no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

PHAROSAUDITORES EXTERNOS Cía. Ltda.

---