

**KLUANE DRILLING ECUADOR S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y DEL 2010  
JUNTO CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**CONTENIDO**

**Informe de los Auditores Independientes**

**Estado de Situación Financiera**

**Estado de Resultados**

**Estado de Cambios en el Patrimonio**

**Estado de Flujos de Efectivo**

**Notas a los Estados Financieros**

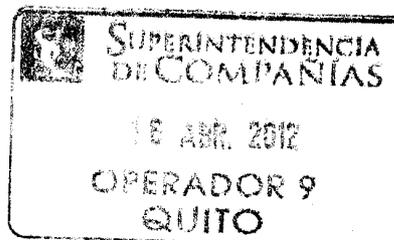


# CLARENCE DELANEY

ASESORIA EN CONTABILIDAD & IMPUESTOS Cia. Ltda.  
Miravalle 4, Calle L, N° 321, Telefax 603 4792, Quito - Ecuador  
Casilla No. 17-22-20008

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de  
KLUANE DRILLING ECUADOR S. A.:



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

1. Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera adjunto de KLUANE DRILLING ECUADOR S. A., al 31 de diciembre del 2011, a los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, además del resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **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.

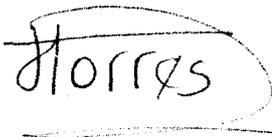
# CLARENCE DELANEY

ASESORIA EN CONTABILIDAD & IMPUESTOS Cía. Ltda.  
Miravalle 4, Calle L, N° 321, Telefax 603 4792, Quito -- Ecuador  
Casilla No. 17-22-20008

## Opinión

4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de KLUANE DRILLING ECUADOR S. A., 31 de diciembre del 2011, 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.
5. Como se indica en la NOTA 14, a partir del 1 de enero del 2012 la Compañía adoptará como principios generalmente aceptados las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Atentamente,



**Janeth Torres Zaldumbide**  
(R.N.A.E. No.667)



Quito D. M., 24 de Febrero del 2012

**KLUANE DRILLING ECUADOR S. A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y DEL 2010**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

|                            | Notas | 2011                    | 2010                    |
|----------------------------|-------|-------------------------|-------------------------|
| <b>ACTIVO</b>              |       |                         |                         |
| <b>ACTIVO CORRIENTE:</b>   |       |                         |                         |
| Caja Bancos                | 3     | 76.734                  | 271.852                 |
| Cuentas por cobrar         | 4     | 222.871                 | 1.108.934               |
| Impuestos                  |       | 66.272                  | 146.390                 |
| Inventarios                | 5     | 1.747.218               | 1.369.492               |
| Total activo corriente     |       | <u>2.113.095</u>        | <u>2.896.668</u>        |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b> |       |                         |                         |
| Mobiliario y equipos, neto | 6     | 361.795                 | 320.855                 |
| Otros Activos              |       | 32.600                  | 2.150                   |
| Total activo no corriente  |       | <u>394.395</u>          | <u>323.005</u>          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>        |       | <u><b>2.507.490</b></u> | <u><b>3.219.673</b></u> |

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



**KLUANE DRILLING ECUADOR S. A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y DEL 2010**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

|                                   | <b>Notas</b> | <b>2011</b>             | <b>2010</b>             |
|-----------------------------------|--------------|-------------------------|-------------------------|
| <b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b> |              |                         |                         |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>           |              |                         |                         |
| Proveedores                       | 7            | <b>203.800</b>          | 153.982                 |
| Anticipos de clientes             | 8            | <b>200.000</b>          | 200.000                 |
| Cuentas por pagar                 | 9            | <b>1.202.033</b>        | 1.755.267               |
| Impuestos por pagar               | 10           | <b>40.878</b>           | 181.870                 |
| Provisiones Sociales              | 11           | <b>28.942</b>           | 126.682                 |
| <b>Total pasivo corriente</b>     |              | <b><u>1.675.653</u></b> | <b><u>2.417.801</u></b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                 | 13           | <b>831.837</b>          | 801.872                 |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>  |              | <b><u>2.507.490</u></b> | <b><u>3.219.673</u></b> |

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

**KLUANE DRILLING ECUADOR S. A.****ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y DEL 2010****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

|   | 2011           | 2010           |
|---|----------------|----------------|
| <b>INGRESOS</b>                                     |                |                |
| Ventas - Perforaciones                              | 1.608.955      | 2.106.857      |
| Costos  | 1.284.830      | 1.278.889      |
| Utilidad bruta en perforaciones                     | <u>324.125</u> | <u>827.968</u> |
| <b>GASTOS OPERACIONALES</b>                         |                |                |
| Gastos de administración                            | -258.191       | -192.879       |
| Gastos de Ventas                                    | -7.824         | -5.720         |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) EN OPERACIONES                   | <u>58.110</u>  | <u>629.369</u> |
| <b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>                      |                |                |
| Total otros ingresos                                | <u>4.610</u>   | <u>11.496</u>  |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS         | 62.720         | 640.865        |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | -9.408         | -96.130        |
| Impuesto a la renta                                 | <u>-23.343</u> | <u>-99.557</u> |
| UTILIDAD NETA                                       | <u>29.969</u>  | <u>445.178</u> |

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



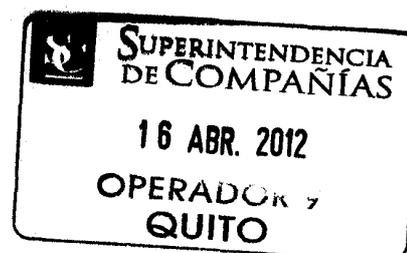
**KLUANE DRILLING ECUADOR S. A.**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y DEL 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                    | <u>Capital<br/>Social</u> | <u>Reserva<br/>Legal</u> | <u>Reserva<br/>Facultativa</u> | <u>Resultados<br/>Acumulados</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------|
| Saldos al 01 de enero del 2010     | 1.000                     | 500                      | -                              | 355.194                          | 356.694      |
| Utilidad del ejercicio             | -                         | -                        | -                              | 445.178                          | 445.178      |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | 1.000                     | 500                      | -                              | 800.372                          | 801.872      |
| Aumento de capital                 | 386.800                   | -                        | 6.092                          | -392.896                         | -4           |
| Utilidad del ejercicio             | -                         | -                        | -                              | 29.969                           | 29.969       |
| Apropiación de la reserva legal    | -                         | 3.880                    | -                              | -3.880                           | -            |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011  | 387.800                   | 4.380                    | 6.092                          | 433.565                          | 831.837      |

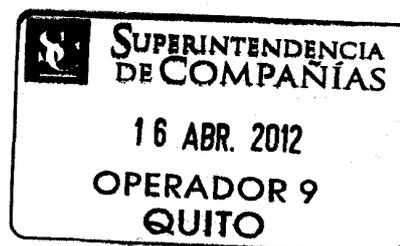
Las notas explicativas anexas son parte integral de los estados financieros.



**KLUANE DRILLING ECUADOR S. A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**  
(Expresado en dólares norteamericanos)

|   | 2011             | 2010             |
|---|------------------|------------------|
| <b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN</b>   |                  |                  |
| Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación |                  |                  |
| Utilidad Neta del Período   | <u>29.969</u>    | <u>445.178</u>   |
| Depreciación del mobiliario y equipo  | 65.523           | 67.112           |
| Cambios en activos y pasivos de operaciones:  |                  |                  |
| Cuentas por Cobrar  | 966.181          | (723.607)        |
| Inventarios   | (377.726)        | (775.843)        |
| Otros activos (Diferidos)   | (30.450)         | 62.779           |
| Cuentas por pagar   | (503.416)        | 1.877.923        |
| Otras cuentas por pagar   | <u>(238.732)</u> | <u>304.980</u>   |
| Total de Ajustes a la utilidad neta   | <u>(118.620)</u> | <u>813.344</u>   |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación   | (88.651)         | 1.258.522        |
| Flujo de efectivo por actividades de inversión:   |                  |                  |
| Adiciones en mobiliario y equipo (Neto)   | <u>(106.463)</u> | <u>(127.969)</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión   | (106.463)        | (127.969)        |
| Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:  |                  |                  |
| Ajuste a período anterior   | (4)              |                  |
| Disminución de la deuda a largo plazo   | <u>-</u>         | <u>(894.774)</u> |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento  | <u>(4)</u>       | <u>(894.774)</u> |
| Incremento neto del efectivo  | (195.118)        | 235.779          |
| Efectivo al inicio del año  | <u>271.852</u>   | <u>36.073</u>    |
| Efectivo al final del año   | <u>76.734</u>    | <u>271.852</u>   |

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



**KLUANE DRILLING ECUADOR S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

---

**NOTA 1 - OPERACIONES**

KLUANE DRILLING ECUADOR S. A., está organizada y opera bajo las leyes de la República del Ecuador desde Noviembre de 1996, siendo autorizada por el Intendente de Compañías de Quito mediante Resolución No. 96.1.1.1.3117 de quince de Noviembre de 1996 con inscripción No. 3181 del Registro Mercantil, Tomo 127, bajo la denominación de CIENMINAS S. A.

Mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.10.005473 suscrita el quince de Diciembre del 2010, por el Dr. Oswaldo Rojas, en su calidad de Intendente de Compañías de Quito Subrogante, en su artículo primero, aprobó el cambio de denominación de CIENMINAS S. A. a KLUANE DRILLING ECUADOR S. A.; y, la reforma de sus estatutos, en los términos constantes en la escritura pública otorgada ante el Notario Cuadragésimo del Distrito Metropolitano de Quito el diez y seis de Noviembre del 2010. Dicha Resolución fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, bajo el N° 350, Tomo 142, el tres de Febrero del año 2011.

El objeto de la Compañía comprende:

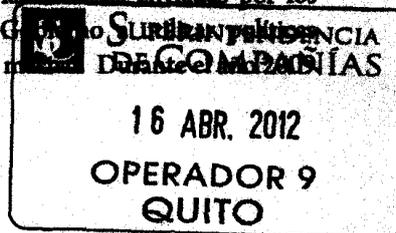
- a) La actividad minera, esto es, la prospección, explotación, exploración, beneficio o concentración, fundición, refinación y comercialización de metales y/o minerales depositados en minas y yacimientos metálicos, no metálicos, placeres, materiales de construcción, ornamentales, fondos marinos y otros 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 de Canadá.

Ha sido inscrita en el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías en Quito con el Expediente N° 85063 y con el Registro Único de Contribuyentes N° 1791335066001 ante el Servicio de Rentas Internas.

**ENTORNO**

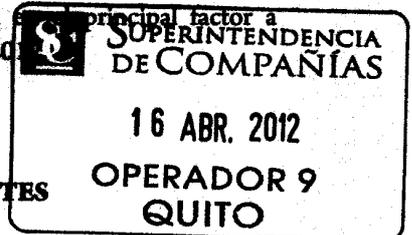
La economía ecuatoriana ha encontrado estabilidad en los últimos años gracias a un mantenimiento de la política monetaria producto de la dolarización y el alza de precios en su principal producto de exportación que es el petróleo. Durante la crisis económica mundial a partir del año 2008, los principales mercados de exportación de los productos ecuatorianos y las remesas enviadas por los inmigrantes a sus familias disminuyeron drásticamente obligando al Gobierno a políticas monetarias expansivas y reorientar el crecimiento económico al consumo interno. Durante el 2009



las exportaciones e importaciones decrecieron en un 5.09% y un 11.57% respectivamente. Por otro lado el incremento en el consumo del Gobierno fue de 4.03%. El PIB del Ecuador en el primer trimestre del 2010 tuvo un incremento de 0.60% comparado con el primer trimestre de 2009. El Gobierno espera un crecimiento del 5% durante el año 2012.

La inflación se mantiene en niveles aceptables. La inflación a Junio de 2010 fue de 3.30% cifra inferior a la del 2009 que se ubicó en 4.54%. Se prevé que para el 2012 exista un repunte moderado de la inflación producto de la necesidad de productos de primera línea de China e India. En lo que respecta al sector externo, la balanza comercial cerró a Junio de 2010 con un déficit de \$42.71 millones frente a un déficit a Junio de 2009 de \$641.03 millones. En conclusión, el entorno económico para el año 2012 es favorable.

El crecimiento del Ecuador se basará principalmente por un incremento positivo leve de la balanza comercial y una continua inversión del sector público en la economía. Las líneas de crédito para la financiación del presupuesto de inversión para el Estado se constituirán en el principal factor a examinar para determinar el nivel de crecimiento de la economía para el año 2012.



## **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 y depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales de doce meses o menos.

**d) Mobiliario y equipos**

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

1. Uso en los 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 doce 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 al gasto 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 estado de situación financiera 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 recuperable. Las pérdidas por deterioro en el valor de un activo se reconocen como un gasto en el estado de resultados.

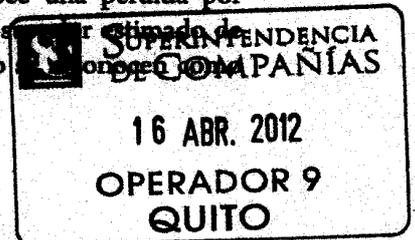
f) Jubilación patronal

La jubilación patronal es una obligación que tiene todo empleador en la República del Ecuador y se encuentra normada por el Código del Trabajo Reformado. Todo trabajador que haya laborado veinte y cinco años o más con el mismo empleador tiene derecho a recibir, por parte la empresa, una pensión en forma vitalicia, calculada en base a las reglas determinadas en el código laboral y, al fallecimiento del jubilado, una anualidad para sus derechohabientes.

Para que las empresas puedan cubrir estas contingencias es necesario calcular la reserva matemática que representa el monto, en valor actuarial presente, que garantiza el pago esperado de las pensiones mensuales y complementarias así como la anualidad para los deudos.

En la contabilización correspondiente a cada período fiscal, el valor en que se incrementa esta reserva para jubilación, se registra en "gastos generales" del ejercicio económico correspondiente y los créditos en la cuenta "reserva para jubilación patronal".

Del incremento del gasto por el período fiscal, solamente la parte correspondiente a los trabajadores con diez o más años de servicio pueden ser cargados como gasto deducible de impuestos a dicho período, según las reformas a la Ley de Régimen Tributario de agosto de 1998; mientras que la parte restante debe seguir acumulándose de acuerdo a las normas contables que establecen la necesidad de cargar gastos en forma progresiva.



La valoración de estas reservas requiere de un estudio actuarial que puede ser elaborado de acuerdo a las normas locales o de acuerdo a normas internacionales de contabilidad.

**g) Ingresos**

Los Ingresos se registran por la facturación neta efectiva de los servicios prestados, así como aquella pendiente de facturar.

**h) Costo de ventas**

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

**i) 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 proporcional de suministros y materiales.

**j) 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.

**k) 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 estado de situación financiera, 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.

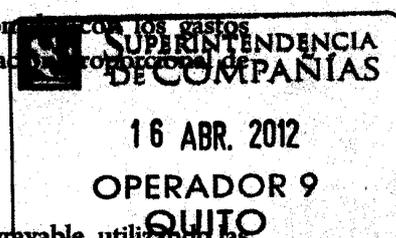
**l) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros**

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

**m) Transacciones entre empresas vinculadas**

Las transacciones entre empresas vinculadas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida.

**n) 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 estados de situación financiera. Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones con moneda extranjera son presentadas en otros ingresos en el estado de resultados.

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

A la fecha de los estados financieros existen nuevas normas, modificaciones e interpretaciones a normas, las cuales no son efectivas para los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y del 2010, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros.

**NOTA 3. CAJA BANCOS**

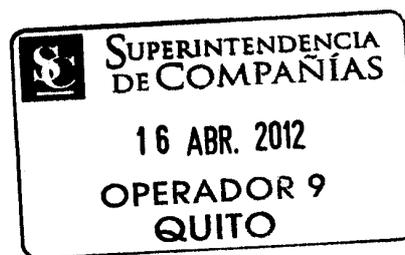
Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010, el saldo se compone así:

|                           | 2011          | 2010           |
|---------------------------|---------------|----------------|
| Caja chica                | 150           | 150            |
| Fondos a rendir cuentas   | 3.324         | 3.602          |
| Bancos locales            | 67.518        | 242.184        |
| Inversiones a corto plazo | -             | 20.000         |
| Bancos del exterior       | 5.742         | 5.916          |
| <b>Total</b>              | <b>76.734</b> | <b>271.852</b> |

**NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010, el detalle de Clientes es así:

|  | 2011           | 2010             |
|--|----------------|------------------|
| Clientes                               | 784.450        | 1.187.960        |
| Compañías relacionadas                 | 44.552         | 465.533          |
| Otras cuentas por cobrar               | 9.928          | 71.337           |
| (-) Provisión para cuentas incobrables | -616.059       | -615.896         |
| <b>Total</b>                           | <b>222.871</b> | <b>1.108.934</b> |



La provisión para cuentas incobrables incluye la totalidad del saldo pendiente de recuperación correspondiente a la compañía MAKROMINES S. A., entidad que dejó de atender pagos en el año 2008.

#### NOTA 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de los años 2011 y 2010, respectivamente, el saldo estaba conformado de la siguiente manera:

|                           | 2011             | 2010             |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Repuestos y materiales    | 1.686.536        | 1.289.579        |
| Suministros y aditivos    | 60.682           | 51.717           |
| Importaciones en tránsito | -                | 12.041           |
| Otros                     | -                | 16.155           |
| <b>Total</b>              | <b>1.747.218</b> | <b>1.369.492</b> |

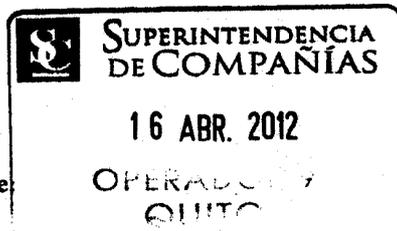
#### NOTA 6. MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010, la composición y movimiento es la siguiente:

|                              | 2011           | 2010            |
|------------------------------|----------------|-----------------|
| Maquinaria de perforación    | 635.613        | 527.237         |
| Vehículos                    | -              | 17.759          |
| Equipos y muebles de oficina | 66.624         | 93.235          |
| Muebles y Enseres            | 4.554          | 4.554           |
|                              | <b>706.791</b> | <b>642.785</b>  |
| Menos Depreciación Acumulada | <b>344.996</b> | <b>-321.930</b> |
| <b>Total</b>                 | <b>361.795</b> | <b>320.855</b>  |

El movimiento es como sigue:

|                                   | 2011           | 2010           |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Costo histórico al inicio del año | 320.855        | 259.998        |
| (+) Adiciones                     | 106.463        | 127.969        |
| (-) Retiros                       | -              | -              |
| <b>Costo al cierre del año</b>    | <b>427.318</b> | <b>387.967</b> |
| (-) Depreciación acumulada        | <b>-65.523</b> | <b>-67.112</b> |
| <b>Total</b>                      | <b>361.795</b> | <b>320.855</b> |



#### NOTA 7. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010, el saldo es el siguiente:

|                          | 2011           | 2010           |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores locales      | -              | 1.161          |
| Proveedores del exterior | 203.800        | 152.821        |
| Otros                    | -              | -              |
| <b>Total</b>             | <b>203.800</b> | <b>153.982</b> |

#### NOTA 8. ANTICIPOS DE CLIENTES

El saldo de esta cuenta se relaciona con servicios que se prestarán en el futuro, 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. Hasta la presente fecha, el cliente no inicia operaciones plenas.

#### NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR

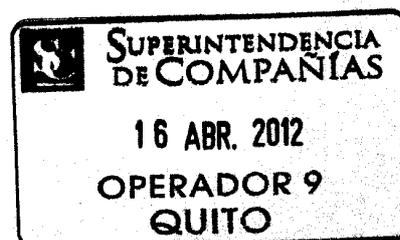
Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010, el detalle es el siguiente:

|                                     | 2011             | 2010             |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Kluane Colombia                     | 339.860          | 194.396          |
| KLUANE DRILLING: Transferencias (1) | 862.173          | 345.000          |
| Non-Cash Advances                   | -                | 1.215.872        |
| <b>Total</b>                        | <b>1.202.033</b> | <b>1.755.268</b> |

- (1) Corresponde a importaciones efectuadas por KLUANE DRILLING ECUADOR S. A., a KLUANE DRILLING LTD., una sociedad constituida bajo las leyes de Canadá y que es propietaria de la compañía, pasivos sobre los cuales no existe carga financiera.

#### NOTA 10. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010, el detalle es como sigue:



|                     | 2011          | 2010           |
|---------------------|---------------|----------------|
| Retenciones         | 6.876         | 9.205          |
| IVA por pagar       | 10.659        | 73.109         |
| Impuesto a la renta | 23.343        | 99.556         |
| <b>Total</b>        | <b>40.878</b> | <b>181.870</b> |

#### NOTA 11. PROVISIONES SOCIALES

El detalle al 31 de diciembre del 2011 y del 2010, es como sigue:

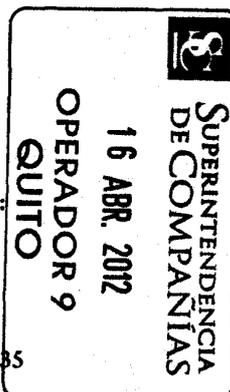
|   | 2011          | 2010           |
|---|---------------|----------------|
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 9.408         | 96.130         |
| Beneficios sociales                                 | 10.479        | 10.420         |
| Aportes al seguro social                            | 9.055         | 20.132         |
| <b>Total</b>  | <b>28.942</b> | <b>126.682</b> |

#### NOTA 12. IMPUESTO A LA RENTA

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

|   | 2011          | 2010           |
|---|---------------|----------------|
| Utilidad según estados financieros neta de participación a trabajadores | 62.720        | 544.785        |
| Amortización de pérdidas tributarias                                    | -             | -              |
| Gastos no deducibles  | 7.146         | 8.267          |
| Ingresos exentos  | -             | -              |
| <b>Utilidad gravable</b>  | <b>69.866</b> | <b>553.002</b> |
| Reinvertir o capitalizar  | -             | 386.836        |
| <b>Impuesto a la renta causado (cargado a resultados)</b>               | <b>23.343</b> | <b>99.567</b>  |

La tarifa corporativa del Impuesto a la Renta en el Ecuador, para el año 2011 es del 24%, en tanto que por el año 2010 fue del 25%, sobre la totalidad de los ingresos gravables. No obstante, las empresas que reinvierten sus utilidades tienen derecho a una reducción del 10% en la tarifa general, es decir que tributan sólo el 14% sobre la porción de utilidades reinvertidas. Para tal efecto deberán realizar un aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente a aquel en el cual se produjeron las utilidades.



### NOTA 13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Pagado** - El capital pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 comprende a 387.800 acciones ordinarias y nominativas de un valor de USD \$ 1.00 cada una.

Mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.11.005580 suscrita el 14 de diciembre del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil, el 27 de diciembre del 2011, bajo el número 4404, Tomo 142, KLUANE DRILLING ECUADOR S. A., la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador aprobó el aumento del capital suscrito de USD \$ 1,000.00, al 31 de diciembre del 2010, a USD \$ 387,800.00; la fijación del nuevo capital autorizado en USD \$ 600,000.00; y, la reforma de estatutos de KLUANE DRILLING ECUADOR S. A., en los términos constantes en la respectiva escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Cuarto del Distrito Metropolitano de Quito, el 17 de octubre del 2011, una vez cumplidas las solemnidades legales correspondientes..

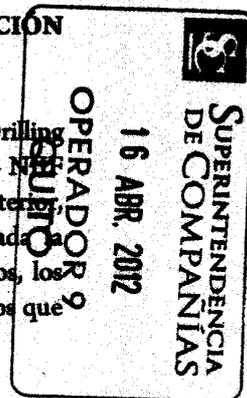
**Reserva Legal** - De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe transferir por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que ésta, como mínimo, alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede 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** - La declaración de impuesto a la renta de las compañías constituidas en la República del Ecuador está sujeta a revisión por la autoridad fiscal por los últimos cinco años, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

### NOTA 14. ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Conforme a lo establecido sobre esta materia por la Superintendencia de Compañías, Kluane Drilling Ecuador S. A., adoptará integralmente las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS de acuerdo con su sigla en inglés) a partir del ejercicio 2012. Como consecuencia de lo anterior se originarán cambios sobre el patrimonio inicial al 1 de enero del 2012 y se verá afectada la determinación de los resultados de los ejercicios futuros. Asimismo, para efectos comparativos, los estados financieros del ejercicio 2011 deberán presentarse de acuerdo con la nueva normativa, los que así determinados, pueden diferir de los aquí presentados.



### NOTA 15. 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 16. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 24 de Febrero del 2012, 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.

**CLARENCE DELANEY**

---

