

KLUANE DRILLING ECUADOR S.A.
Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016

Con el Informe de los Auditores Independientes

KLUANE DRILLING ECUADOR S.A.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Nota Explicativas a los Estados Financieros



Audidores
Externos
Independientes

Informe de los Auditores Independientes

Quito-Ecuador, Febrero 23 de 2017

A la Junta de Accionistas
KLUANE DRILLING ECUADOR S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de KLUANE DRILLING ECUADOR S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de KLUANE DRILLING ECUADOR S.A., al 31 de diciembre de 2016, 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 la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Base para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección *Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros*. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos.

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

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Tegucigalpa Oe9-191 y José Riofrío
Telf.: (593-2) 2903 244 / 2551785
2226 925 (opción 2)
Fax: 2228 674
Cel.: 099 8528713
E-mail: auditricont@gmail.com
Web: www.auditricont.com
Quito - Ecuador

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo A)

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Otros asuntos

De acuerdo a la resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 en la que se establece que las empresas que cumplan las siguientes condiciones: a) monto de activos inferiores a cuatro millones de dólares; b) registren un valor bruto de ventas anuales de hasta cinco millones de dólares; y, c) tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado), deberán registrar, preparar y presentar sus estados financieros de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Al 31 de diciembre de 2015, el monto de activos de la Compañía supera los cuatro millones de dólares; por lo tanto, ha dejado de cumplir las condiciones para aplicar NIIF para PYMES y debería efectuar el cambio a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Completas para la preparación y presentación de sus estados financieros, de acuerdo a la resolución antes citada, para lo cual se establecería como año de transición el año 2016 y sus primeros estados financieros bajo NIIF completos sería el año 2017.

Las cifras comparativas presentadas están basadas en los estados financieros de la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015, los cuales fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 28 de Marzo del 2016 contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros.



Audidores
Externos
Independientes

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La opinión respecto del cumplimiento de obligaciones tributarias de KLUANE DRILLING ECUADOR S.A., requerido por el Servicio de Rentas Internas por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emitirá por separado.

AUDITRICONT CIA. LTDA.
RNAE S.C. No. 568



Dr. Gabriel Uvillús, Msc.
Socio

Anexo A

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la gerencia, del principio contable de negocio en marcha y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro *informe de auditoría* a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

- Comunicamos a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.
- También proporcionamos a la gerencia una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes de ética aplicables a nuestra independencia y hemos comunicado sobre todas las relaciones y otros asuntos que se puede esperar que razonablemente comprometan nuestra independencia, y donde sea aplicable, tomamos las correspondientes salvaguardas.

Kluane Drilling Ecuador S. A.
Estado de Situación Financiera

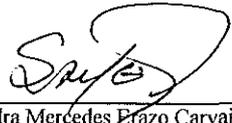
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
<u>Activos</u>	2016	2015
		[Cifras comparativas]
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 5)	US\$ 171.341,52	US\$ 825.320,60
Cuentas por cobrar - clientes (nota 6)	986.985,53	747.554,70
Inventarios (nota 7)	4.153.394,28	3.423.266,52
Impuestos corrientes (nota 8)	603.816,45	571.163,88
Pagos anticipados	12.023,21	7.486,82
Total activos corrientes	US\$ 5.927.560,99	US\$ 5.574.792,52
Activos no corrientes		
Mobiliario, equipos y vehículos (nota 9)	1.305.792,88	US\$ 1.373.477,50
Activos por impuestos diferidos (nota 15)	217.790,39	210.549,08
Otras cuentas por cobrar	-	2.600,00
Total activos no corrientes	1.523.583,27	1.586.626,58
Total activos	US\$ 7.451.144,26	US\$ 7.161.419,10
 <u>Pasivos</u>		
Pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por pagar (nota 10)	US\$ 5.276.525,48	US\$ 3.789.778,90
Otras obligaciones corrientes (nota 11)	234.017,35	364.447,61
Otros pasivos corrientes (nota 12)	30.000,00	30.000,00
Total pasivos corrientes	US\$ 5.540.542,83	US\$ 4.184.226,51
Pasivos no corrientes		
Cuentas por pagar accionistas (nota 13)	1.317.831,03	2.083.768,00
Provisiones por beneficios a empleados (nota 14)	9.294,29	US\$ 7.766,21
Total pasivos no corrientes	1.327.125,32	2.091.534,21
Total pasivos	US\$ 6.867.668,15	US\$ 6.275.760,72
 <u>Patrimonio de los accionistas</u>		
Capital social (nota 16)	US\$ 1.137.800,00	US\$ 387.800,00
Aportes para futuras capitalizaciones	-	750.000,00
Reserva legal	24.116,45	24.116,45
Reserva facultativa	6.092,44	6.092,44
Resultados acumulados:		
Pérdidas acumuladas	(282.350,51)	(459.976,53)
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(302.182,27)	177.626,02
Total patrimonio de los accionistas	US\$ 583.476,11	US\$ 885.658,38
Total pasivos y patrimonio	US\$ 7.451.144,26	US\$ 7.161.419,10

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Ing. Carlos Vaca Ortiz
Gerente General



Sandra Mercedes Erazo Carvajal
Contadora

Kluane Drilling Ecuador S. A.
Estado de Resultados Integrales

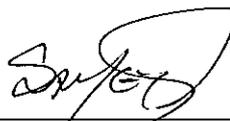
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado al 31 de diciembre	
	2016	2015
	[Cifras comparativas]	
Ventas netas <i>(nota 17)</i>	US\$ 3.948.187,73	US\$ 5.217.640,62
Costo de ventas	<u>(3.232.930,02)</u>	<u>(4.031.957,42)</u>
Utilidad bruta	715.257,71	1.185.683,20
Gastos de administración y ventas <i>(nota 18)</i>	<u>(951.447,83)</u>	<u>(907.027,27)</u>
(Pérdida) Utilidad operacional	(236.190,12)	278.655,93
Otros ingresos y egresos	(16.834,22)	30.165,58
Gastos financieros	<u>(1.703,28)</u>	-
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	(254.727,62)	308.821,51
Impuesto a la renta <i>(nota 15)</i>	<u>(47.454,65)</u>	<u>(111.459,27)</u>
(Pérdida) Utilidad neta	US\$ <u><u>(302.182,27)</u></u>	US\$ <u><u>197.362,24</u></u>
Apropiación de la reserva legal	-	(19.736,22)
Otros resultados ingrelales	-	-
Total resultado integral	US\$ <u><u>(302.182,27)</u></u>	US\$ <u><u>177.626,02</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Ing. Carlos Vaca Ortiz
Gerente General



Sandra Mercedes Erizo Carvajal
Contadora

Kluane Drilling Ecuador S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2016 y con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Pérdidas acumuladas	Pérdida del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre 2014	US\$ 387.800,00	750.000,00	4.380,23	6.092,44	(223.660,89)	(331.464,39)	593.147,39
Transferencia de resultados	-	-	-	-	(331.464,39)	331.464,39	-
Impuestos diferidos	-	-	-	-	95.148,75	-	95.148,75
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	197.362,24	197.362,24
Apropiación de la reserva legal	-	-	19.736,22	-	-	(19.736,22)	-
Saldo al 31 de diciembre 2015	US\$ 387.800,00	750.000,00	24.116,45	6.092,44	(459.976,53)	177.626,02	885.658,38
Aumento de capital	750.000,00	(750.000,00)	-	-	-	-	-
Transferencia de resultados	-	-	-	-	177.626,02	(177.626,02)	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(302.182,27)	(302.182,27)
Saldo al 31 de diciembre 2016	US\$ 1.137.800,00	-	24.116,45	6.092,44	(282.350,51)	(302.182,27)	583.476,11

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Ing. Carlos Vaca Ortiz
Gerente General



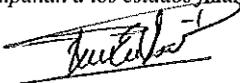
Sandra Mercedes Erazo Carvajal
Contadora

Kluane Drilling Ecuador S. A.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Al término al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	[Cifras comparativas]	
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Recibido de clientes	US\$ 2.981.229,14	US\$ 4.489.372,53
Otros cobros por actividades de operación	-	(292.503,00)
Pagado a proveedores y personal	(2.673.844,40)	(2.481.362,00)
Impuesto a la renta pagado	(185.126,22)	(10.436,32)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	<u>122.258,52</u>	<u>1.705.071,21</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Efectivo (usado en) mobiliario, vehículos, y equipos	(10.300,63)	(1.317.016,14)
Efectivo neto (usado en) las actividades de inversión	<u>(10.300,63)</u>	<u>(1.317.016,14)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Transferencia accionista	(765.936,97)	-
Préstamos obtenidos (pagados)	-	410.248,80
Efectivo neto provistos por las actividades de financiamiento	<u>(765.936,97)</u>	<u>410.248,80</u>
(Disminución) Incremento neto en efectivo	(653.979,08)	798.303,87
Efectivo al inicio del año	825.320,60	27.016,73
Efectivo al final del año	US\$ <u>171.341,52</u>	US\$ <u>825.320,60</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



 Ing. Carlos Vaca Ortiz
 Gerente General



 Sandra Mercedes Erazo Carvajal
 Contadora

Kluane Drilling Ecuador S.A.
Estados Financieros
31 de diciembre de 2016
Notas explicativas a los estados financieros

- (1) Información general
- (2) Políticas contables significativas
 - (2.1) Base de presentación
 - (2.2) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes
 - (2.3) Efectivo y equivalentes de efectivo
 - (2.4) Activos y pasivos financieros
 - (2.5) Inventarios
 - (2.6) Maquinaria, motores, equipos, vehículos, edificios y otros activos
 - (2.7) Cuentas y documentos por pagar
 - (2.8) Impuestos
 - (2.9) Beneficios a empleados
 - (2.10) Reconocimiento de ingresos
 - (2.11) Reconocimiento de gastos
 - (2.12) Compensación de saldos y transacciones
 - (2.13) Gestión de capital
- (3) Administración del riesgo financiero
- (4) Estimaciones y juicios contables críticos
- (5) Efectivo y equivalentes de efectivo
- (6) Cuentas por cobrar - clientes
- (7) Inventarios
- (8) Impuestos corrientes
- (9) Maquinaria, motores, equipos, vehículos, edificios y otros activos
- (10) Cuentas y documentos por pagar
- (11) Otras obligaciones corrientes
- (12) Otros pasivos corrientes
- (13) Cuentas por pagar accionistas
- (14) Provisiones por beneficios a empleados
- (15) Impuesto a la renta reconocido en los resultados
- (16) Patrimonio
- (17) Ingresos
- (18) Gastos de administración y ventas
- (19) Transacciones con partes relacionadas
- (20) Aspectos tributarios
- (21) Principales contratos
- (22) Litigios y arbitrajes
- (23) Eventos posteriores
- (24) Aprobación de los estados financieros

Kluane Drilling Ecuador S. A.

Notas explicativas a los estados financieros

(1) Información general

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 N° 96.1.1.1.3117 de quince de Noviembre de 1996 con inscripción N° 3181 del Registro Mercantil, Tomo 127, bajo la denominación de CIENMINAS S.A.

Mediante Resolución N° SC.IJ.DJCPTE.Q10.005473 (Artículo primero) suscrita el quince de Diciembre de 2010, por el Dr. Oswaldo Rojas, en su calidad de Intendente de Compañías de Quito Subrogante, se 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 de 2010. Dicha Resolución fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, bajo el N° 340, Tomo 142, el tres de Febrero del año 2011.

La actividad principal de la Compañía es a) la actividad minera, esto es, la protección, explotación, exploración, beneficios 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 yacimiento 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 recibéndolos de estos; y b) la participación en otras compañías en calidad de socio o accionistas.- En consecuencia, la compañía podrá importar y exportar, así como realizar toda clase de actos contratos civiles, mercantiles y más permitidos por la Ley y que se relaciones con su objeto.

Mediante escritura de aumento de capital celebrada el 17 de octubre de 2011, otorgada ante el Doctor Sebastián Valdivieso Cueva, ante la Notaria Vigésimo Cuarto del Cantón Quito, inscrita en el Registro Mercantil con fecha 27 de Diciembre de 2011, procede a realizar el aumento de capital por US\$ 386.800,00, que proviene de aportaciones de accionistas.

Mediante escritura de aumento de capital celebrada el 20 de septiembre de 2016, otorgada ante la Doctora Paola Delgado Loor, ante la Notaria Segunda del Cantón Quito, inscrita en el Registro Mercantil con fecha 03 de Octubre de 2016, con número de registro 4322, procede a realizar el aumento de capital por US\$ 750.000,00, mediante los aportes para futuras capitalizaciones.

El capital social suscrito y pagado de la Compañía es de 1.137.800,00 dividido en 1.137.800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un US\$ 1,00.

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

Al 31 de diciembre de 2016, la compañía posee 96 empleados.

Kluane Drilling Ecuador S. A.

Notas explicativas a los estados financieros

(1) Información general (Continuación)

ENTORNO

Una vez creado el Ministerio de Minería en el 2015 y a través de sus gestiones; el desarrollo de varios Proyectos Mineros (Fruta del Norte, Loma Larga, Mirador y Río Blanco), considerados como estratégicos para el Ecuador, ha sido notable. Se firmó ya un Contrato de Explotación con el primero, se analiza la Factibilidad del segundo y avanza la construcción de las Minas de los últimos.

La apertura del Catastro Minero, una condición tributaria más clara para el sector, infraestructura vial mejorada, telecomunicaciones, acceso a electricidad de bajo costo y un país poco explorado con un gran potencial, ha colocado al Ecuador en una posición competitiva para atraer inversionistas internacionales. Alrededor de 1'900.000 hectáreas han sido peticionadas, 650.000 han sido concedidas, lo que representa un compromiso de inversión por más de \$120'000.000 en exploración inicial.

La proyección de inversión estimada por el Ministerio de Minería para el 2017 es de \$1.000 millones básicamente de la construcción de Mirador, Río Blanco y Fruta del Norte. Se cuenta también con lo que pueda aportar las fases de exploración de proyectos conocidos (Llurimagua, La Plata, Loma Larga, Cascabel entre otros).

El Gobierno Nacional con una economía dolarizada y con precios de petróleo aún bajos e inestables, debe considerar dentro de su plan de desarrollo a un sector que puede atraer grandes cantidades de inversión como el Minero. Un sector que podría aportar un 4% del Producto Interno Bruto (PIB), en el 2025, año en el cual se espera recibir \$8.000 millones de inversión acumulada. (Cálculo estimado únicamente con 6 Proyectos que hasta ahora representan más avance)

(2) Políticas contables significativas

2.1 Base de presentación

Los estados financieros de Kluane Drilling Ecuador S.A., se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Los estados financieros y las notas correspondientes a los mismos son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$.), la unidad monetaria adoptada por el Ecuador a partir de marzo del 2000.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.2 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos. Los equivalentes de efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimiento próximo (tres meses o menos desde la fecha de adquisición), que se mantiene para cumplir con los compromisos de pago más que para propósitos de inversión u otros.

2.4 Activos y pasivos financieros

Al reconocer inicialmente un activo financiero o un pasivo financiero, la entidad lo mide al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados) excepto si el acuerdo constituye, en efecto, una transacción de financiación. Una transacción de financiación puede tener lugar en relación a la venta de bienes o servicios, por ejemplo, si el pago se aplaza más allá de los términos comerciales normales o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad mide el activo financiero o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Al final de cada período sobre el que se informa, una entidad medirá los instrumentos financieros de la siguiente forma, sin deducir los costos de transacción en que pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición:

- Los instrumentos de deuda (como una cuenta, pagaré o préstamo por cobrar o pagar) se medirán al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.
- Los instrumentos de deuda que se clasifican como activos corrientes o pasivos corrientes se medirán al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir (por ejemplo, el neto del deterioro de valor) a menos que el acuerdo constituya, en efecto, una transacción de financiación. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad medirá el instrumento de deuda al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Kluane Drilling Ecuador S. A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

Deterioro del valor de los instrumentos financieros medidos al costo o al costo amortizado

Al final de cada período sobre el que se informa, una entidad evaluará si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se midan al costo o al costo amortizado. Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, la entidad reconocerá inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Una entidad medirá una pérdida por deterioro del valor de los siguientes instrumentos medidos al costo o costo amortizado de la siguiente forma:

- a) Para un instrumento medido al costo amortizado, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados utilizando la tasa de interés efectivo original del activo. Si este instrumento financiero tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor será la tasa de interés efectiva actual, determinada según el contrato.
- b) Para un instrumento medido al costo menos el deterioro, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación (que necesariamente tendrá que ser una aproximación) del importe (que podría ser cero) que la entidad recibiría por el activo si se vendiese en la fecha sobre la que se informa.

2.4.1 Cuentas por cobrar - clientes

Las cuentas por cobrar están registradas a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para cuentas incobrables. La facturación de los servicios se realiza con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses; en el caso de que el crédito se ampliara más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se medirán al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. De hecho, los contratos estipulan hasta treinta días de crédito norma. Pasado ese plazo, se establece una tasa de interés.

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 del resultado integral como una provisión para pérdida por deterioro.

Kluane Drilling Ecuador S. A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.5 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto de realización o costo de reposición. El costo se determina por el método de costo promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito que se llevan al costo específico.

2.6 Maquinaria, motores, equipos, vehículos, edificios y otros activos

La maquinaria, motores, equipos, vehículos, edificios y otros activos, son registrados al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor.

La depreciación se carga para distribuir el costo de la maquinaria, motores, equipos, vehículos, edificios y otros activos, menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta de acuerdo con la siguiente vida útil:

	Años
Maquinaria de perforación	10
Motores y complementos	5
Equipos de medición	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Repuestos y herramientas	10
Maquinaria móvil	10
Otros activos	10
Edificio	43

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.

Retiro o venta de la maquinaria, motores, equipos, vehículos, edificios y otros activos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo se determina entre la diferencia del costo y el precio de venta y es reconocida en los resultados del ejercicio.

2.7 Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son registrados a su valor razonable.

Kluane Drilling Ecuador S. A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.8 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía se calcula es base a la tasa al final de cada período para el año 2016 es del 22% o el anticipo mínimo de impuesto a la renta el mayor.

La tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50% la tarifa del 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias imponibles. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía mantiene saldos por activos por impuestos diferidos.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Beneficios a empleados corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Kluane Drilling Ecuador S. A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.9.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) debe ser determinado con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados.

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal o proporcional cuando han cumplido veinte años pero menos de veinte y cinco años de trabajo continuo o ininterrumpido.

La provisión de desahucio es la bonificación que recibirá un trabajador del veinte y cinco por ciento de la última remuneración por cada año de servicio, cuando el empleador tenga como política pagar al empleado o cuando él solicita el desahucio ante las autoridades respectivas. Las provisiones se efectúan tomando como base el estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

2.9.3 Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad contable del ejercicio.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos. Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

- (a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- (b) Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción.
- (c) El grado de terminación de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad.
- (d) Los costos incurridos en la transacción, y los costos para completarla, pueden medirse con fiabilidad.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.11 Reconocimiento de gastos

Los gastos son registrados con base en lo devengado. En el estado de resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

2.12 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

2.13 Gestión de capital

La gestión de capital se relaciona a la administración del patrimonio de la Compañía. Los objetivos de la Compañía en relación con la gestión del capital son proteger y garantizar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha, con el objetivo de procurar el mejor rendimiento para los accionistas.

La Compañía maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no involucre un riesgo en su capacidad de pagar sus cuentas por pagar u obtener un rendimiento adecuado para sus accionistas.

(3) Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para éste. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes.

Este riesgo es disminuido porque los ingresos por la venta de servicios son recuperados en su mayoría.

Notas explicativas a los estados financieros

(3) Administración del riesgo financiero

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para la Compañía.

La Compañía, mantiene como principal proveedor a su accionista que le permite mantener un apalancamiento financiero

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc. produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o las valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés

▪ **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de la tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado donde se opera.

(4) Estimaciones y juicios contables críticos

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si afecta al período actual como al subyacente.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Kluane Drilling Ecuador S. A.

Notas explicativas a los estados financieros

(4) Estimaciones y juicios contables críticos (Continuación)

4.1 Deterioro de Activos

A la fecha de cierre del período, o cuando se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante el año 2016, la Compañía no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos.

4.2 Vida útil de la maquinaria, motores, equipos, vehículos, edificios y otros activos

Como se describe en la Nota 2.6, la Compañía revisa la vida útil estimada de la maquinaria, motores, equipos, vehículos, edificios y otros activos al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

(5) Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Caja chica	US\$ 400,00	US\$ 300,00
Bancos locales	161.578,53	801.636,54
Bancos del exterior	2.012,55	209,20
Fondos rotativos	7.350,44	11.924,86
Inversiones	-	11.250,00
	<u>US\$ 171.341,52</u>	<u>US\$ 825.320,60</u>

(6) Cuentas por cobrar - clientes

Un detalle de cuentas por cobrar - clientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Clientes	US\$ 1.091.403,08	US\$ 812.408,07
Otras cuentas por cobrar relacionadas	-	10.148,64
Otras cuentas por cobrar	<u>2.000,46</u>	<u>31.416,00</u>
	1.093.403,54	853.972,71
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(106.418,01)</u>	<u>(106.418,01)</u>
	<u>US\$ 986.985,53</u>	<u>US\$ 747.554,70</u>

Kluane Drilling Ecuador S. A.**Notas explicativas a los estados financieros****(6) Cuentas por cobrar – clientes (Continuación)**

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	2016		2015
Saldo al inicio del año	US\$ 106.418,01	US\$	722.314,31
Gasto del período	-		-
Utilización de la provisión	-		(615.896,30)
Saldo al final del año	US\$ <u>106.418,01</u>	US\$	<u>106.418,01</u>

(7) Inventarios

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016		2015
Repuestos y materiales	US\$ 3.581.155,63	US\$	2.695.117,91
Otros inventarios	26.780,89		321.832,74
Suministros y aditivos	-		94.313,11
Importaciones en tránsito	545.457,76		312.002,76
	US\$ <u>4.153.394,28</u>	US\$	<u>3.423.266,52</u>

(8) Impuestos corrientes

Un detalle de impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016		2015
Crédito tributario - IVA	US\$ 409.541,39	US\$	416.485,69
Retenciones en la fuente - renta	145.095,62		100.050,51
Anticipo impuesto a la renta	-		12.022,60
Crédito tributario - ISD	49.179,44		42.605,08
	US\$ <u>603.816,45</u>	US\$	<u>571.163,88</u>

[Espacio en blanco]

Kluane Drilling Ecuador S. A.

Notas explicativas a los estados financieros

(9) Maquinaria, motores, equipos, vehículos, edificios y otros activos

Un detalle de la maquinaria, motores, equipos, vehículos, edificios y otros activos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Maquinaria de perforación	US\$ 816.049,33	US\$ 768.667,04
Motores y complementos	613.777,35	588.134,23
Equipos de medición	50.989,69	50.989,69
Vehículos	163.875,72	163.875,72
Equipo de computación	11.786,70	13.675,00
Muebles y enseres	9.341,97	4.553,57
Repuestos y herramientas	14.783,56	11.801,10
Maquinaria móvil	138.574,39	111.587,65
Otros activos	12.212,76	-
Edificio	120.000,00	120.000,00
	<u>US\$ 1.951.391,47</u>	<u>US\$ 1.833.284,00</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>(645.598,59)</u>	<u>(459.806,50)</u>
	<u>US\$ 1.305.792,88</u>	<u>US\$ 1.373.477,50</u>

[Espacio en blanco]

Kluane Drilling Ecuador S. A.

Notas explicativas a los estados financieros

(9) Maquinaria, motores, equipos, vehículos, edificios y otros activos (Continuación)

El movimiento del costo de la maquinaria, motores, equipos, vehículos, edificios y otros activos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

Costo	Maquinaria de perforación	Motores y complementos	Equipos de medición	Vehículos	Equipo de computación	Muebles y enseres	Repuestos y herramientas	Maquinaria móvil	Otros activos	Edificio	Total
Saldo al 31-dic-2014	US\$ 373.535,00	250.509,27	62.591,05	-	7.662,00	4.553,57	11.801,10	-	-	-	710.651,99
Adquisiciones	395.132,04	337.624,96	20.381,98	163.875,72	7.201,00	-	-	111.587,65	-	120.000,00	1.155.803,35
Ventas y/o bajas	-	-	(31.983,34)	-	(1.188,00)	-	-	-	-	-	(33.171,34)
Saldo al 31-dic-2015	US\$ 768.667,04	588.134,23	50.989,69	163.875,72	13.675,00	4.553,57	11.801,10	111.587,65	-	120.000,00	1.833.284,00
Adquisiciones, neto	98.045,58	34.232,71	-	-	2.280,70	4.788,40	2.982,46	43.402,80	12.212,76	-	197.945,41
Ventas y/o bajas	(50.663,29)	(8.589,59)	-	-	(4.169,00)	-	-	(16.416,06)	-	-	(79.837,94)
Saldo al 31-dic-2016	US\$ 816.049,33	613.777,35	50.989,69	163.875,72	11.786,70	9.341,97	14.783,56	138.574,39	12.212,76	120.000,00	1.951.391,47

El movimiento de la depreciación de la maquinaria, motores, equipos, vehículos, edificios y otros activos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

Costo	Maquinaria de perforación	Motores y complementos	Equipos de medición	Vehículos	Equipo de computación	Muebles y enseres	Repuestos y herramientas	Maquinaria móvil	Otros activos	Edificio	Total
Saldo al 31-dic-2014	US\$ 246.172,37	163.435,82	25.238,39	-	6.110,94	3.073,67	2.127,55	-	-	-	446.158,74
Adquisiciones	-	65.929,70	24.511,77	25.698,84	1.511,98	455,40	1.180,17	4.392,34	-	697,66	124.377,86
Ventas y/o bajas	(78.676,16)	-	(31.983,52)	-	(70,42)	-	-	-	-	-	(110.730,10)
Saldo al 31-dic-2015	US\$ 167.496,21	229.365,52	17.766,64	25.698,84	7.552,50	3.529,07	3.307,72	4.392,34	-	697,66	459.806,50
Adquisiciones	88.549,73	90.310,06	5.098,92	32.775,11	2.652,80	575,08	1.254,76	11.569,20	402,00	2.790,65	235.978,31
Ventas y/o bajas	(4.181,93)	(41.302,79)	-	-	(4.291,10)	-	-	(410,40)	-	-	(50.186,22)
Saldo al 31-dic-2016	US\$ 251.864,01	278.372,79	22.865,56	58.473,95	5.914,20	4.104,15	4.562,48	15.551,14	402,00	3.488,31	645.598,59

Kluane Drilling Ecuador S. A.

Notas explicativas a los estados financieros

(10) Cuentas y documentos por pagar

Un detalle de cuentas por pagar - proveedores al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Proveedores locales	US\$ 6.441,38	US\$ 47.255,87
Proveedores del exterior	638.620,12	1.050.593,10
Cuentas por pagar relacionadas	<u>4.631.463,98</u>	<u>2.691.929,93</u>
	US\$ <u>5.276.525,48</u>	US\$ <u>3.789.778,90</u>

(11) Otras obligaciones corrientes

Un detalle de otras obligaciones corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Con la administración tributaria	US\$ 127.445,09	US\$ 138.642,07
Impuesto a la renta por pagar	54.695,96	92.555,32
less por pagar	27.427,40	35.363,78
Por beneficios de ley a empleados	23.676,85	43.388,53
Participación trabajadores y pagar	<u>772,05</u>	<u>54.497,91</u>
	US\$ <u>234.017,35</u>	US\$ <u>364.447,61</u>

(12) Otros pasivos corrientes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de esta cuenta se relaciona con servicios que se presentarán en el futuro, a la compañía INV METALS INC., correspondiente a la ejecución de un contrato de perforación. Este anticipo será acreditado en las facturas a prorrata durante la ejecución del contrato.

(13) Cuentas por pagar accionistas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden a remesas efectuadas por KLUANE DRILLING LTD, una sociedad constituida bajo las leyes de Canadá y propietaria de la Compañía, pasivos sobre los cuales no existe carga financiera ni plazo preciso de vencimiento.

(14) Provisiones por beneficios a empleados

Un detalle de las provisiones por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Jubilación patronal	US\$ 6.491,50	US\$ 5.117,46
Bonificación por desahucio	2.802,79	2.648,75
	US\$ <u>9.294,29</u>	US\$ <u>7.766,21</u>

Kluane Drilling Ecuador S. A.

Notas explicativas a los estados financieros

(14) Provisiones por beneficios a empleados (Continuación)

El movimiento de la jubilación patronal al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

		2016		2015
Saldo al inicio del año	US\$	5.117,46	US\$	2.812,53
Gasto del período		1.374,04		2.304,93
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		-		-
Saldo al final del año	US\$	<u>6.491,50</u>	US\$	<u>5.117,46</u>

El movimiento de la bonificación por desahucio al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

		2016		2015
Saldo al inicio del año	US\$	2.648,75	US\$	1.697,88
Gasto del período		2.802,79		950,87
Utilizaciones		(2.648,75)		-
Saldo al final del año	US\$	<u>2.802,79</u>	US\$	<u>2.648,75</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son los siguientes:

	2016	2015
Tasa promedio de rotación a un año	27,1%	-
Tasa de rendimiento financiero	7,32%	7,16%
Tasa de actualización	7,10%	7,13%
Tasa de incremento de remuneraciones	4,00%	4,00%
Tasa de incremento de la remuneración básica	4,50%	4,50%

(15) Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluye:

		2016		2015
Gasto por impuesto corriente	US\$	54.695,96	US\$	92.555,32
Gasto (Ingreso):				
Por activos por impuestos diferidos:				
Pérdidas tributarias		(7.241,31)		18.903,95
Gasto impuesto a la renta	US\$	<u>47.454,65</u>	US\$	<u>111.459,27</u>

Kluane Drilling Ecuador S. A.

Notas explicativas a los estados financieros

(15) Impuesto a la renta reconocido en los resultados (Continuación)

Un resumen de la determinación del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
(Pérdida) Utilidad antes de participación a trabajadores	US\$ (254.727,62)	US\$ 363.319,42
(-) 15% participación trabajadores	-	(54.497,91)
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	(254.727,62)	308.821,51
(-) Amortización de pérdidas	-	(85.927,04)
(+) Otras partidas	-	28.294,46
(+) Gastos no deducibles	221.812,58	199.580,45
(-) Ingresos exentos	-	(30.063,39)
(=) (Pérdida)/Utilidad tributaria	US\$ (32.915,04)	US\$ 420.705,99
Impuesto a la renta causado	US\$ -	US\$ 92.555,32
Andicipo determinado	54.695,96	18.903,95
Impuesto a la renta del ejercicio	US\$ 54.695,96	US\$ 111.459,27

La relación existente entre el gasto por el impuesto a la utilidad y la utilidad contable, es como sigue:

	2016	2015
(Pérdida) Utilidad contable para impuesto a la renta	US\$ (254.727,62)	US\$ 308.821,51
Impuesto a la renta mínimo-corriente	54.695,96	67.940,73
Amortización de pérdidas	-	(18.903,95)
Otras partidas	-	6.224,79
Gastos no deducibles para determinar la utilidad gravada por el 22%:		
Gastos no deducibles por 22%	-	43.907,70
Ingresos exentos	-	(6.613,95)
Gasto por impuesto corriente	US\$ 54.695,96	US\$ 92.555,32

Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Activos por impuestos diferidos:		
Pérdidas tributarias	US\$ 217.790,39	US\$ 210.549,09

(15) Impuesto a la renta reconocido en los resultados (Continuación)

El deterioro, por incobrabilidad, de deudores comerciales, que no será deducible fiscalmente hasta que las cuentas por cobrar cumplan ciertos parámetros normativos, pero que ya han sido reconocidas como gasto al medir la ganancia anual de la Compañía.

La Compañía no ha reconocido una corrección valorativa para los activos por impuestos diferidos, ya que sobre la base de años anteriores y las expectativas futuras, la Administración considera probable que se produzcan ganancias fiscales contra las que las futuras deducciones fiscales puedan ser utilizadas.

Impuestos diferidos

Reconocimiento de impuestos diferidos

Se establece el reconocimiento únicamente de los impuestos diferidos relacionados a los siguientes conceptos:

- Pérdida deterioro de inventario se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se venda o en el auto consumo.
- Pérdidas esperadas de contratos de construcción se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando finalice el contrato y cuando la pérdida se haga efectiva.
- Depreciación por desmantelamiento se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se produzca el desmantelamiento.
- Deterioro de propiedad, planta y equipo se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando transfiera el activo o finalice la vida útil.
- Provisiones se reconocerá como gasto no deducible en período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se desprenda los recursos, exceptuando las provisiones para desmantelamiento, créditos incobrables, desahucio y jubilación patronal.
- Ganancias o pérdidas que surjan en medición de activos no corrientes disponibles para la venta no serán sujeto de impuesto a la renta en registro contable, sino cuando se produzca la venta
- Los cambios en el valor razonable en activos biológicos constituirán como ingresos no sujetos para el impuesto a la renta y los costos y gastos para la transformación del activo biológico serán considerados como costos atribuibles relacionados a ingresos no sujetos de impuesto a la renta, estos conceptos no afectarán a la participación trabajadores.
- Se reconocen impuestos diferidos por las pérdidas tributarias luego de la conciliación tributaria.
- Los créditos tributarios no utilizados generados en períodos anteriores de acuerdo a la Ley.

Kluane Drilling Ecuador S. A.

Notas explicativas a los estados financieros

(16) Patrimonio

Capital social

El capital de la Compañía es de US\$ 1.137.800,00 dividido en igual número de acciones normativas y ordinarias de un valor nominal de un dólar estadounidense cada una.

Reserva legal

De acuerdo a las disposiciones en la Ley de Compañías y salvo disposición estatutaria en contrario de las utilidades liquidadas que resulten de cada ejercicio, se tomará un porcentaje no menor de veinte por ciento destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

(17) Ingresos

La Compañía reconoce ingreso ordinario por prestación de servicios de perforación diamantina con la utilización de taladros especializados para la industria minera metálica y no metálica

Kluane Drilling Ecuador S. A.

Notas explicativas a los estados financieros

(18) Gastos de administración y ventas

Un detalle de gastos de administración y ventas por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Gastos administrativos		
Gastos de personal	US\$ 359.556,49	US\$ 272.112,41
Manteniendo de maquinaria	165.887,45	117.205,29
Gastos de oficina	18.835,76	20.980,87
Logística	21.260,15	19.504,54
Gasto seguridad, salud y medio ambiente	14.430,78	-
Otros gastos de personal	-	19.250,98
Impuestos y contribuciones	60.890,85	34.687,32
Asistencia técnica	-	163.450,00
Gastos generales	232.039,58	111.359,82
Depreciación	77.985,25	90.683,47
Participación trabajadores		54.497,91
Otros gastos	561,52	3.294,66
	<u>US\$ 951.447,83</u>	<u>US\$ 907.027,27</u>

(19) Transacciones con partes relacionadas

Las principales transacciones con parte relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se resumen de la siguiente manera:

		2016	
Parte relacionada	Tipo de operación		<u>Monto</u>
Kluane Drilling	Importaciones y asistencia técnica	US\$	3.098.774,46
Kluane Colombia	Importaciones		718.552,55
Kluane Drilling (*)	Transferencias		1.367.831,03
		US\$	<u>5.185.158,04</u>
		2015	
Parte relacionada	Tipo de operación		<u>Monto</u>
Kluane Drilling	Importaciones y asistencia técnica	US\$	1.992.427,80
Kluane Colombia	Importaciones		699.502,13
Kluane Drilling (*)	Transferencias		2.083.768,00
		US\$	<u>4.775.697,93</u>

(*) Corresponde a remesas efectuadas por Kluane Drilling LTD., una sociedad constituida bajo las leyes de Canadá y propietaria de la Compañía. Durante el año 2016 se han efectuado pagos por USD 715.936,97 y se estima su cancelación en el año 2017.

Kluane Drilling Ecuador S. A.

Notas explicativas a los estados financieros

(19) Transacciones con partes relacionadas (Continuación)

Kluane Drilling Ltd., propietaria mayoritaria de Kluane Drilling Ecuador S.A., garantiza ampliamente la gestión operativa y comercial de la Compañía en el Ecuador, en el orden financiero y patrimonial, en virtud de que sus planes marketing incluyen al Ecuador como territorio viable para los negocios mineros.

Los términos y las condiciones de las transacciones con sus partes relacionadas no fueron diferentes, a las que razonablemente podrían haberse realizado, en transacciones similares con un tercero, en condiciones de independencia mutua.

Precios de Transferencia

Se encuentran en vigencia las normas que establecen que los contribuyentes que celebren operaciones o transacciones con partes relacionadas están obligados a determinar sus ingresos y sus costos y gastos deducibles, considerando para esas operaciones los precios y valores de contraprestaciones que hubiera utilizado con o entre partes independiente en operaciones comparables. Dichas normas disponen que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan ejecutado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Así como, que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan ejecutado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 15.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas adicionalmente al Anexo, el informe integral de Precios de Transferencia.

La obligación de presentación del anexo e informe según los requerimientos establecidos en las resoluciones vigentes, no limita en forma alguna a que la Administración Tributaria, en sus procesos de control, solicite a cualquier contribuyente por cualquier monto y por cualquier tipo de operación o transacción con partes relacionadas, la información que el Servicio de Rentas internas considere necesaria para establecer si en los precios pactados en dichas transacciones corresponde el principio de plena competencia.

(20) Aspectos tributarios

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la facultad de determinación de la obligación tributaria por parte de la administración tributaria caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración y en seis años contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no hubieren declarado en todo o en parte.

(20) Aspectos tributarios (Continuación)

Principales reformas tributarias

Mediante suplemento de registro oficial No 744 del 29 de abril de 2016, se publica la Ley de Orgánica para el equilibrio de las finanzas públicas, un resumen de las principales reformas que afecta al impuesto a la renta se presenta para el año 2017, es como sigue:

Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno

Impuesto a la renta

- Se extiende la exoneración del pago del impuesto a la renta por 10 años a las contratistas extranjeras o consorcios de empresas extranjeras, que suscriban con entidades y empresas públicas o de economía mixta, contratos de ingeniería, procura y construcción para inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas siempre que el monto del contrato sea superior al 5% del PIB corriente del Ecuador del año inmediatamente anterior a su suscripción.
- Se establece una deducción adicional para los contribuyentes cuya actividad económica principal sea la operación de oficinas centralizadas de gestión de llamadas podrán deducir el 50% adicional de los gastos que efectúen por concepto de impuesto a los consumos especiales generado en los servicios de telefonía fija y móvil avanzada que contraten para el ejercicio de su actividad.
- Se excluye para el cálculo del anticipo para el impuesto a la renta en los ingresos y los costos y gastos los valores que se hayan cancelados con dinero electrónico desde el año 2017 al 2019.

Mediante segundo suplemento de registro oficial No 860 del 12 de octubre de 2016, se publica la Ley de Orgánica Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos, un resumen de las principales reformas que afecta al impuesto a la renta se presenta para el año 2017, es como sigue:

- Se establece una deducción adicional para los empleadores del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores, sin perjuicio de que sea o no por salario neto, y que la contratación sea con empresas domiciliadas en el país.
- Se establece que otros subsectores del sector agropecuario, pesquero o acuacultor, podrán acogerse para pagar el impuesto a la renta único. Así también se establece que constituirá como crédito tributario para este impuesto el pago del impuesto a las tierras rurales.

(20) Aspectos tributarios (Continuación)

Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (Continuación)

Impuesto a la renta (Continuación)

- Se incluye para la determinación del anticipo del impuesto a la renta a las sociedades y organizaciones de la economía popular y solidaria que cumplan las condiciones de las microempresas, mediante el cálculo del 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente del impuesto a la renta que le fueron efectuada en el año.
- Se establece la devolución del anticipo del impuesto a la renta para las sociedades cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo y siempre que este supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria la cual podrá también fijar un tipo impositivo efectivo promedio por segmentos.

Para el efecto, el contribuyente presentará su petición debidamente justificada sobre la que el Servicio de Rentas Internas realizará las verificaciones y controles que correspondan. Este anticipo, en caso de no ser acreditado al pago del impuesto a la renta causado o de no ser autorizada su devolución se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta, sin derecho a crédito tributario posterior.

- Se establece que para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, las operadoras de transporte público y comercial legalmente constituidas no considerarán en el cálculo del anticipo, tanto en activos, costos, gastos y patrimonio, el valor de las unidades de transporte y sus acoples con las que cumplen su actividad económica.

Impuesto a la salida de divisas

- Se incluye en la exención del pago del impuesto a la salida de divisas a los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

Para acceder al beneficio detallado en el inciso anterior, el capital retornado debió haber cumplido al momento de su salida del país, con todas las obligaciones tributarias.

El ingreso de los capitales deberá ser registrado en el Banco Central del Ecuador y cumplir con disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Kluane Drilling Ecuador S. A.

Notas explicativas a los estados financieros

(20) Aspectos tributarios (Continuación)

Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (Continuación)

Mediante suplemento de registro oficial No 918 del 9 de enero de 2017, se publica el Reglamento a la Ley de Orgánica Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos, un resumen de las principales reformas que afecta al impuesto a la renta se presenta para el año 2017, es como sigue:

- Se establece que para el caso de que existan empleados nuevos que no cumplan la condición de estar bajo relación de dependencia por al menos seis meses dentro del respectivo ejercicio, serán considerados como empleados nuevos para el siguiente ejercicio fiscal, siempre que en dicho año se complete el plazo mínimo en forma consecutiva.

No se considerarán como empleados nuevos, para efectos del cálculo de la deducción adicional, aquellos trabajadores contratados para cubrir plazas respecto de las cuales ya se aplicó este beneficio.

- La devolución del anticipo del impuesto a la renta para las sociedades, será aplicable respecto del anticipo pagado con cargo al ejercicio fiscal 2016 y siguientes.

(21) Principales contratos

Lundin Gold

Con fecha, 20 de Junio de 2016, celebran el Contrato de Prestación de Servicios de Perforación Diamantina con Triple Tubo y Geotécnica Civil entre Aurelian Ecuador S.A. y Kluane Drilling Ecuador S.A. Los servicios que se incluye dentro del contrato contemplan Perforación Diamantina y Perforación Geotécnica Civil

Compañía Minera La Plata

Se firma el contrato de trabajo entre Compañía Minera La Plata S.A. y Kluane Drilling Ecuador S.A. el 01 de Agosto del 2016. El servicio se presta en Palo Quemado – Sigchos e incluye trabajos de perforación orientados y recuperación de núcleo con objetivos de geotecnia.

Actualmente el contrato se encuentra en ejecución, el cliente Compañía Minera La Plata extendió el metraje sin modificar el contrato original.

Exploraciones Mineras Andinas Ecuador S.A.

Con fecha, 01 de Junio de 2016, se celebra el contrato entre Exploraciones Mineras Andinas Ecuador S.A. “EMSAEC y Kluane Drilling Ecuador S.A. para la ejecución del servicio denominado “Sondaje Diamantino Proyecto de Exploración Avanzada LLurimagua”.

Kluane Drilling Ecuador S. A.

Notas explicativas a los estados financieros

(21) Principales contratos (Continuación)

Exploraciones Mineras Andinas Ecuador S.A. (Continuación)

El servicio se presta en el Proyecto Llurimagua – Imbabura. El servicio incluye recuperación de núcleo en pozos con profundidades mayores a 1.000 m longitudinales hasta 2.000 m.

El contrato se encuentra en ejecución en relación a una adenda firmada en inicios del 2017.

EXPLORCOBRES S.A.

Kluane Drilling Ecuador S.A. aprobó el proceso interno de EXPLORCOBRES y fue adjudicado el programa de trabajo de Exploración Avanzada en el yacimiento Panantza. El Contrato fue firmado a 17 de Noviembre de 2016.

El servicio incluye construcción de plataformas y perforación con recuperación de núcleo.

(22) Litigios y arbitrajes

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene una acción e cobro a FERROGUAYAS S.A., existiendo a la fecha un laudo arbitral positivo.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantenía juicios menores respecto de los cuales la administración y sus asesores legales, no creen necesario registrar una provisión de contingencia de probable ocurrencia. A la fecha de preparación de estos estados financieros, la Compañía mantiene una acción e cobro a FERROGUAYAS S.A., existiendo a la fecha un laudo arbitral positivo.

(23) Eventos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de este informe, no se han producido eventos subsecuentes que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

(24) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Kluane Drilling Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 serán aprobados de manera definitiva por la Junta de Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.