



AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

Firma miembro de **ALLIOTT** International
GROUP

85063

Rusia N9-32 y Shyris
Telf.: 226-6110 • Fax: 245-6984
E-mail: catig@andinanet.net
Casilla: 17-21-726 • Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de CIENMINAS S. A.

Quito, 28 de Abril del 2008

1. Hemos auditado el Balance General Comparativo adjunto de CIENMINAS S. A. al 31 de diciembre del 2007 y del 2006, y los correspondientes estados comparativos de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros comparativos son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros comparativos basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de Contabilidad utilizados y estimaciones importantes hechos por la Gerencia, así como de una evaluación de la presentación general de los estados financieros comparativos. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros comparativos antes mencionados, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CIENMINAS S. A. al 31 de diciembre del 2007 y del 2006 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Atentamente,

Marco Atilio Cruz
Atig Auditores Asesores Cia. Ltda.
(R.N.A.E. No. 337)

CIENMINAS S. A.

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO
31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y del 2006**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Notas	2007	2006
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE:			
Bancos	3	1.678.849	1.155.008
Cuentas por cobrar	4	497.416	290.949
Impuestos		103.450	45.945
Importaciones en tránsito		0	25.958
Total activo corriente		<u>2.279.715</u>	<u>1.517.860</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo fijo, neto	5	233.179	272.635
Otros Activos	6	677.821	65.603
Total activo no corriente		<u>911.000</u>	<u>338.238</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>3.190.715</u></u>	<u><u>1.856.098</u></u>

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

CIENMINAS S. A.

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO
31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y DEL 2006**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Notas	2007	2006
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	7	1.314	29.361
Impuestos por pagar	8	298.120	30.551
Provisiones Sociales	9	179.847	34.833
Total pasivo corriente		<u>479.281</u>	<u>94.745</u>
PASIVO LARGO PLAZO	10	1.882.750	1.613.876
PATRIMONIO	12	828.684	147.477
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3.190.715</u>	<u>1.856.098</u>

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

CIENMINAS S. A.**ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y DEL 2006**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2007	2006
INGRESOS		
Perforaciones	3.861.356	2.686.614
Costos	2.653.526	2.400.093
Utilidad bruta en perforaciones	<u>1.207.830</u>	<u>286.521</u>
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de administración	-201.927	-146.251
Gastos financieros	55.800	-4.115
Total	<u>-146.127</u>	<u>-150.366</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) EN OPERACIONES	1.061.703	136.155
Otros ingresos (Egresos):		
Total otros ingresos	<u>15.530</u>	<u>22.111</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	1.077.233	158.266
15% de participación de los trabajadores en las utilidades	<u>-161.585</u>	<u>-23.740</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	915.648	134.526
25% de impuesto a la renta	<u>-234.441</u>	<u>-33.631</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>681.207</u></u>	<u><u>100.895</u></u>

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

CIENMINAS S. A.

**ESTADO COMPARATIVO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y DEL 2006**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero del 2006	1.000	-	45.582	-	46.582
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	100.895	100.895
Traslado a la reserva legal	-	14.074	86.821	(100.895)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2006	1.000	14.074	132.403	-	147.477
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	681.207	681.207
Traslado a la reserva legal	-	68.121	-	(68.121)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	1.000	82.195	132.403	613.086	828.684

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros comparativos

CIENMINAS S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares norteamericanos)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN

Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto
provisto por actividades de operación

Utilidad Neta del Período	681.207
Depreciación de propiedad, planta y equipo	42.252
Cambios en activos y pasivos de operaciones:	
Cuentas por Cobrar	(263.972)
Inventarios	25.958
Cuentas por Pagar	(28.047)
Otras cuentas por pagar	267.569
Prestaciones y beneficios sociales	145.014
<i>Total de Ajustes a la utilidad neta</i>	<i>188.774</i>
<i>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</i>	<i>869.981</i>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:	
Incremento de otros activos	(612.218)
Adiciones en Propiedad, planta y equipo (Neto)	(2.796)
<i>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</i>	<i>(615.014)</i>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:	
Incremento de obligaciones bancarias	268.874
<i>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</i>	<i>268.874</i>
Incremento neto del efectivo	523.841
Efectivo al inicio del año	1.155.008
<i>Efectivo al final del año</i>	<i>1.678.849</i>
	=====

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

CIENMINAS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y DEL 2006**

NOTA 1 - OPERACIONES

CIENMINAS S. A., está organizada y opera bajo las leyes de la República del Ecuador a partir de Noviembre de 1996, y fue registrada por el Intendente de Compañías de Quito mediante Resolución No. 3117 de 15 de Noviembre de 1996 con registro No. 3181 del Registro Mercantil, Tomo 127. El objeto de la compañía es:

a) La actividad minera, esto es, la prospección, explotación, exploración, beneficio o concentración, fundición, refinación y comercialización de metales y/o minerales depositados en minas y yacimientos metálicos, no metálicos, placeres, materiales de construcción, ornamentales, fondos marinos y otros yacimientos de cualquier clase que fueren.- La compañía podrá desarrollar una más de las actividades señaladas, directa o indirectamente, y ya sea en su propio beneficio o prestando servicios a favor de terceros, o recibéndolos de éstos; y,

b) La participación en otras compañías en calidad de socio o accionista.- En consecuencia, la compañía podrá importar y exportar, así como realizar toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles y más permitidos por la Ley y que se relacionen con su objeto.

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

Ha sido inscrita en el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías en Quito, Ecuador con fecha de domiciliación el 15/11/1996 en Expediente 85063, RUC 1791335066001. Los datos del Registro Mercantil son: N° Registro 3181 Tomo 127, Provincia Pichincha, Cantón Quito y la fecha de su registro fue el 27/11/1996.

NOTA 2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES

Las políticas contables están basadas en las Normas Internacionales de Información Financiera, 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 Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

b) Base de Preparación

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

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

c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

d) Mobiliario y equipos

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

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

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

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

e) Deterioro de Activos

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

f) Ingresos

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

g) Costo de ventas

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

h) Gastos

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

i) Impuesto sobre la Renta

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

j) Cuentas por cobrar y Reserva para Cuentas incobrables

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

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

k) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

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

l) Moneda extranjera

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

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

A la fecha del balance existen nuevas normas, modificaciones e interpretaciones a normas, las cuales no son efectivas para el año terminado al 31 de diciembre del 2007, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros.

NOTA 3. BANCOS

Al 31 de diciembre del 2007 y del 2006, el detalle es como sigue:

	2007	2006
Caja chica	50	50
Bancos locales	357.011	1.623
Bancos del exterior	1.321.788	1.153.335
Total	<u>1.678.849</u>	<u>1.155.008</u>

NOTA 4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2007 y del 2006, el detalle de Clientes es como sigue:

	2007	2006
Clientes	478.360	279.240
Anticipos	12.955	7.137
Otras cuentas por cobrar	6.101	4.572
Total	<u>497.416</u>	<u>290.949</u>

NOTA 5. ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre del 2007 y del 2006, el detalle es como sigue:

	2007	2006
Maquinaria de perforación	368.005	368.005
Vehículos	17.759	17.759
Equipos y muebles de oficina	13.542	11.177
	<u>399.306</u>	<u>396.941</u>
Menos Depreciación Acumulada	<u>-166.127</u>	<u>-124.306</u>
Total	<u>233.179</u>	<u>272.635</u>

El movimiento es como sigue:

Costo histórico al inicio del año	272.635	324.271
(+) Adiciones	2.796	0
(-) Retiros	<u>0</u>	<u>10.845</u>
Costo al cierre del año	275.431	313.426
(-) Depreciación acumulada	<u>-42.252</u>	<u>-40.791</u>
	<u>233.179</u>	<u>272.635</u>

NOTA 6. OTROS ACTIVOS

El saldo de garantías corresponde básicamente a garantías aduaneras entregadas como colateral a la importación temporal de equipos de perforación, las cuales se *renuevan periódicamente* hasta que los equipos sean reexportados o, en su lugar, se haga la importación definitiva. Los equipos permanecerán bajo esta situación hasta en el mediano plazo.

	2007	2006
Garantías	63.429	63.429
Cuentas por cobrar largo plazo	615.896	0
Arriendos prepagados	0	2.174
(-) Provisión para cuenta de dudoso cobro	-1.504	0
Total	<u>677.821</u>	<u>65.603</u>

NOTA 7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 y del 2006, el detalle es como sigue:

	2007	2006
Proveedores	1.314	29.328
Otros	0	33
Total	<u>1.314</u>	<u>29.361</u>

NOTA 8. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 y del 2006, el detalle es como sigue:

	2007	2006
Retenciones	4.303	5.759
IVA por pagar	112.555	18.132
Impuesto a la renta pendiente	181.262	6.660
Total	<u>298.120</u>	<u>30.551</u>

NOTA 9. PROVISIONES SOCIALES

El detalle al 31 de diciembre del 2007 y del 2006, es como sigue:

	2007	2006
Participación de los trabajadores en las utilidades	161.585	23.740
Beneficios sociales	3.938	5.231
Aportes al seguro social	14.324	3.473
Nómina por pagar	0	2.389
Total	<u>179.847</u>	<u>34.833</u>

NOTA 10. PASIVO A LARGO PLAZO

El detalle al 31 de diciembre del 2007 y del 2006, es como sigue:

	2007	2006
KLUANE DRILLING: Transferencias (1)	0	396.890
Non-Cash Advances (2)	1.882.750	1.216.986
	<u>1.882.750</u>	<u>1.613.876</u>

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

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

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

Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	915.648
Otras rentas exentas	-
Gastos no deducibles	22.118
Gastos incurridos para generar Ingresos exentos	<u>-</u>
Utilidad gravable	937.766
Impuesto a la renta causado (cargado a resultados)	<u>234.442</u>

NOTA 12 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Pagado - El capital pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2007 y del 2006 comprende a 5.000 acciones diarias de un valor nominal de USD \$ 0.20 cada una.

Reserva de Capital - Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

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

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

Impuesto a la renta - Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República del Ecuador están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos cinco años, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre del 2007.

NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 28 de Abril del 2008, 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.

Atig Auditores Asesores Cía. Ltda.
