

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

151466



LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006

ÍNDICE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

BALANCE GENERAL

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ABREVIATURAS USADAS:

\$	Dólar estadounidense
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

Edif. Benalcázar Mil
Piso 12 Oficina 12-04
Telefax: 2229 017 / 2543 159
Cel.: 09 9479 281
audicomex@andinanet.net
Quito - Ecuador



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Julio 19 del 2007

A los accionistas de:

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Los estados financieros de LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2005 no fueron auditados, por lo tanto no se ha emitido una opinión sobre los mismos.
2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros arriba mencionados no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen basándose en pruebas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en estos estados financieros. Incluye además la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de las estimaciones importantes realizadas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría nos proporcionó un fundamento razonable para expresar nuestra opinión.
3. La Nota N° 2 f) sobre pasivos contingentes explica que LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A. en el 2006 respalda el pago por trabajos de comuneros mediante liquidaciones de compra, éste criterio realizado por la administración de la compañía podría no ser compartida por las autoridades pertinentes y en ese caso la compañía debería efectuar los referidos aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS con recargos. Los efectos de este asunto no fueron provisionados por la compañía al 31 de diciembre del 2006.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafos 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LOWELL MINERAL EXPLORATION

Edif. Benalcázar Mil
Piso 12 Oficina 12-04
Telefax: 2229 017 / 2543 159
Cel.: 09 9479 281
audicomex@andinanet.net
Quito - Ecuador



ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2006, 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 principios generalmente aceptados en el Ecuador.

AUDICOMEX CIA. LTDA.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'José M. Guerra', is written over the printed name.

C.P.A. Econ. José M. Guerra

GERENTE GENERAL

SO-RNAE No. 215

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS



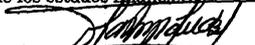
LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

ACTIVO	Referencias a Notas	2006	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencias a Notas	2006
<i>ACTIVO CORRIENTE</i>			<i>PASIVO CORRIENTE</i>		
Caja y Bancos	3	66.243	Documentos y cuentas por pagar		
Documentos y cuentas por cobrar	4		Proveedores		5.738
Empleados		100			5.738
Anticipos de terceros		10.175	Pasivos acumulados	7	
Impuestos Retenidos		-	Impuestos por pagar		6.643
Otras Cuentas por Cobrar		<u>2.459</u>	Intereses por pagar		<u>20.946</u>
		12.734			27.588
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>78.977</u>	TOTAL PASIVO CORRIENTE		33.326
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO menos depreciación acumulada	2 b) y 5	254.942	DEUDAS A LARGO PLAZO	8 y 9	
			Préstamos Terceros		68.249
OTROS ACTIVOS	2 c) y 6	<u>1.853.365</u>	Préstamos Accionistas		<u>868.409</u>
					936.658
			PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		<u>1.217.300</u>
TOTAL ACTIVO		2.187.284	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.187.284

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Edgar Salazar
 GERENTE GENERAL


 CPA Lic. Carlos Sánchez
 CONTADOR GENERAL

LOWELL MINERAL EXPLORATION S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	Referencia a Notas	2006
Ventas Netas		-
Costo de Productos Vendidos		-
UTILIDAD BRUTA		-
Gastos Operacionales		
Administrativos		-
Financieros		-
		-
Utilidad (Pérdida) en Operaciones		-
Otros Ingresos y/o Egresos, (neto)		-
		-
Utilidad (Pérdida) antes de Participación Trabajadores en las utilidades e Impuestos a la Renta		-
15% Participación Trabajadores en las utilidades	2 d)	-
Impuesto a la Renta	2 e)	-
		-
Utilidad Neta del Año		-

Las notas explicativas anexas 1 a la13 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Edgar Salazar
GERENTE GENERAL



CPA Lic. Carlos Sánchez
CONTADOR GENERAL

LOWELL MINERAL EXPLORATION S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en dólares estadounidenses USD)

CUENTAS	Referencia a Notas	Capital Social (*)	Reserva de Capital	Reserva Legal	Utilidad o déficit acumulado	Total
Saldos al 1 de Enero de 2006		1.000	-	-	-	1.000
Aumento de Capital Social según aprobación de la Superintendencia de Compañías con Resolución No. 06.Q.IJ.3636, del 28 de septiembre del 2006, inscripción en el Registro Mercantil el 11 de octubre del 2006.	1	1.216.300				1.216.300
Resultado del ejercicio					-	
Saldos al 31 de Diciembre de 2006		1.217.300	-	-	-	1.217.300

(*) Representado por 3700 acciones de un valor nominal de US\$329 cada una.

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 13 son parte integrante de los estados financieros



Ing. Edgar Salazar
GERENTE GENERAL



CPA Lic. Carlos Sánchez
CONTADOR GENERAL

LOWELL MINERAL EXPLORATION S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	Referencia a Notas	2.006
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta del año		-
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	2 b) y 5	-
Amortización gastos de exploración	2 c) y 6	-
Cambios en Activos y Pasivos:		
Documentos y Cuentas por Cobrar	4	150
Documentos y Cuentas por Pagar		4.760
Pasivos Acumulados	7	-4.063
Efectivo neto previsto por las actividades de operación		848
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
(Adiciones) Disminución de Propiedades, planta y equipo	2 b) y 5	-82.256
(Adiciones) Disminución en otros activos	2 c) y 6	-1.035.238
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-1.117.494
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aumento (Disminución) en préstamos largo plazo	8 y 9	-132.611
Aumento de capital social		1.216.300
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		1.083.689
Incremento neto de efectivo		-32.957
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		99.200
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año (1)	3	66.243

(1 Incluye Caja y Bancos.

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 13 son parte integrante de los estados financieros



 Ing. Edgar Salazar
GERENTE GENERAL



 CPA Lic. Carlos Sánchez
CONTADOR GENERAL

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

NOTA N° 1.- OPERACIONES

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A., es una compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador que se regirá por las leyes ecuatorianas respectivas, en base a sus estatutos y reglamentos. La Escritura de constitución se encuentra protocolizada el 28 de Enero del 2004 en la Notaría Vigésima Cuarta del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de marzo del 2004. Existe una reforma de Estatutos; que corresponde a un aumento de capital, aprobada según Resolución No. 06.Q.IJ.3636, de la Superintendencia de Compañías del 28 de septiembre del 2006 la misma que se encuentra inscrita en el Registro Mercantil el 11 de octubre del 2006.

Dentro del objeto social de la compañía, está la formulación y ejecución de proyectos mineros; la elaboración de estudios e investigación geológica minera y de manejo de impacto ambiental; producción, tratamiento, importación, exportación, comercialización y administración de todo tipo de materiales y minerales; ejecución de estudios geológicos para obras civiles; elaboración de estudios geovulcanológicos y de prospección geoquímica de sedimentos, suelos y rocas; exploración geológica con labores mineras superficiales; ejecución de programas de perforación a diamantina; estudios de evaluación de yacimientos metálicos y no metálicos; estudios geológicos económicos para la explotación de yacimientos minerales; preparación de documentos y tramitación de concesiones de títulos mineros; y, en general toda clase de actos y contratos civiles y mercantiles, permitidos por la Ley y relacionados con el objeto social principal.

La compañía obtuvo la concesión minera de las áreas denominadas: EL RECREO, código No.200694; EL RECREO 2, código No.200695; EL RECREO 3, código No.200696; EL RECREO 4, código No.200697; EL RECREO 5, código No.200698; EL RECREO 6, código No.200715; CHILCALES 1, código No.102907; CHILCALES 2, código No.102868; CHILCALES 3, código No.102869; CHILCALES 4, código No.102870; CHILCALES 5, código No.102871; CHILCALES 6, código No.102872; CHILCALES 7, código No.102873; CHILCALES 8, código No.103024; CHILCALES 9, código No.200712; CHILCALES 10, código No.200714; CAYA 21, código No.101083; CAYA 22, código No. 101092; CURIGEM 9, código No.10081; CHIMBO, código No.200693; NARANJAL, código No.402354 y LORENA, código No.200827;2.

Al 31 de diciembre del 2006, LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A. se encuentra en la fase de investigación exploración y todos los gastos destinados para cada proyecto se encuentran activados cumpliendo con las Principios Contables de General Aceptación.

NOTA N° 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Propiedades, planta y equipo

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descarga de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores así como las depreciaciones de los activos se registran con cargo a gastos de exploración, utilizando tasas que se considera adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

c. Cargos Diferidos

Corresponde a gastos de investigación y exploración, los mismos que incluyen honorarios relacionados con personal dedicado a la exploración de las minas, costos de materiales y servicios consumidos, depreciaciones de propiedad, planta y equipo, pago de patentes y títulos mineros, entre otros.

d. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la compañía obtiene debe reconocer a favor de sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral. Este valor debe ser registrado con cargo a los resultados del ejercicio que se devenga con base en las sumas por pagar exigibles.

La compañía para el ejercicio económico 2006 no genera ingresos por tal motivo no realiza esta provisión.

e. Impuesto a la renta.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A. para el año 2006 no generó ingresos por lo que no realizó es calculó de ésta provisión.

f. Pasivos Contingentes

Los pagos realizados a los señores comuneros del sector de Warints por trabajos efectuados para LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A. han sido justificados mediante la emisión de Liquidaciones de Compra; la administración de la compañía sostiene que ha adoptado ese criterio respaldados en la Codificación a la Ley de Régimen Tributario Interno, el mismo que considera el nivel de rusticidad, la eventualidad de los trabajos realizados y las circunstancias del negocio, por lo que amparados en esta Ley, no se afilió al personal, pues la relación patronal prácticamente la establecía el Jefe de la Comuna y en varios casos ni siquiera se contaba con cédulas de identidad. Por tales circunstancias, y para cumplir con la Normativa Legal referente a las concesiones mineras, así como con la filosofía comunitaria de la compañía, se firmó un acuerdo entre Lowell Mineral Exploration Ecuador S.A. y la Comunidad de Warints que incluyó la entrega de aproximadamente \$55.000,00 por ayuda comunitaria así como también la creación de un dispensario médico que estaba a disposición no solo de los señores comuneros que prestaban servicios para la empresa, sino la atención de su familia y todos los habitantes del sector de Warints.

Tal como se explica en la Nota No. 13 la empresa a fines del año 2006 fue objeto de una invasión por parte de indígenas ajenos a la comunidad de Warints; el Campamento fue tomado con violencia quedando en poder de la comuna las instalaciones y los activos de la empresa.

La falta de aportación de trabajos realizados por los comuneros al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, ocasionaría una base imponible de aproximadamente US\$91.393 para el año 2006, sobre estos montos la compañía podría estar obligada a efectuar los referidos aportes al IESS con recargos, en un valor aproximado de US\$19.700. Los efectos de este asunto no fueron provisionados por la compañía al 31 de diciembre del 2006.

NOTA N° 3.- CAJA Y BANCOS

	2006
Cajas chicas	100
Fondos Rotativos	1.750
Banco del Pichincha	<u>64.393</u>
Caja y Bancos	66.243

NOTA N° 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

	2006
Empleados	100
Anticipos de terceros	10.175
Impuestos Retenidos	-
Otras Cuentas por Cobrar	<u>2.459</u>
Cuentas y Documentos por cobrar	12.734

NOTA N° 5.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	2006	Tasa anual de depreciación %
Maquinaria y equipo	7.384	10%
Muebles y enseres	9.016	10%
Equipo de Oficina	1.204	10%
Equipo de Computación	<u>32.162</u>	33%
	49.767	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>-8.056</u>	
	41.711	
Terrenos	<u>213.232</u>	
Propiedad, Planta y Equipo	254.942	
MOVIMIENTO:	2006	
Saldo inicial al 1 de Enero	172.686	
Adiciones Netas	88.854	
Disminuciones Netas	-864	
Depreciación del año	<u>-5.734</u>	
Saldo al 31 de Diciembre	254.942	

El monto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica

NOTA N° 6.- OTROS ACTIVOS

		2006
Gastos de investigación y exploración	(1)	1.851.685
Amortización		<u>-</u>
Otros activos		1.851.685

(1) Incluye gastos por pago de exploración, pago derechos concesiones mineras, honorarios a directores de proyectos, entre otros gastos.

NOTA N° 7.- PASIVOS ACUMULADOS

		2006
Impuestos por pagar		6.643
Intereses por pagar		<u>20.946</u>
Pasivos acumulados		27.588

MOVIMIENTO:	Saldos al Inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al Final
2006				
Impuestos por pagar	3.293	99.849	96.499,18	6.643
Intereses por pagar	28.358	65.440	72.852	20.946
	<u>31.651</u>	<u>165.289</u>	<u>169.352</u>	<u>27.588</u>

NOTA N° 8.- DEUDAS A LARGO PLAZO

		2006
Préstamos Terceros	(2)	68.249
Préstamos Accionistas	(3)	<u>868.409</u>
Deuda a largo plazo		936.658

(2).- Corresponde a préstamos recibidos de terceros, devenga una tasa de interés del 4.66% anual, no tiene fecha de vencimiento, su garantía es sobre firmas.

(3).- Corresponde a aportes realizados por los accionistas, devenga una tasa de interés del 4.66% anual, no tiene fecha de vencimiento así como tampoco garantía.

NOTA N° 9.- COMPOSICIÓN DEUDA A LARGO PLAZO

COMPOSICIÓN:

2006	VALOR TOTAL	PORCION CORRIENTE	DEUDA A LARGO PLAZO	TASA DE INTERES	VENCIMIENTO	GARANTIA
Terceros	68.249	-	68.249	4,66%	-	Sobre firmas
Accionistas	868.409	-	868.409	4,66%	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2006	936.658	-	936.658			

NOTA N° 10.- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de Diciembre del 2006 es de US \$1'217.300 comprenden acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un valor nominal de US \$329,00 cada una.

NOTA N°11.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La Reserva Legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizado para absorber pérdidas.

LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A. en el ejercicio 2006 no generó utilidades por lo que no se cargó valor alguno a la Reserva Legal.

NOTA N° 12.- IMPUESTO A LA RENTA

Situación Fiscal:

Los años 2003 al 2006 aún están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA N° 13.- EVENTOS SUBSECUENTES

La compañía fue víctima de un acto violento por parte de un grupo de personas pertenecientes a la comunidad de Warints, en la parroquia San Antonio, Cantón Limón Indanza, en el Oriente Ecuatoriano, en cuyo sector se encontraba ubicado las concesiones mineras denominadas "CAYA 22" y "CURIGEM 9" de propiedad de LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A. En dicho lugar el personal que se encontraba laborando recibió amenazas por parte del Síndico de la Comunidad, siguiendo lineamientos de la FICSH (Organización Comunitaria), indicando que debían suspender las actividades mineras y retirarse de inmediato del territorio de la comunidad de Warints en un lapso de dos días; que el territorio de la compañía quedaba en pertenencia de la Reserva de la Comunidad, y en caso de incumplirse con esta resolución, la comunidad de Warints tomaría las medidas de fuerza mayor para su desalojo aplicando la Ley Shuar Tradicional. Las amenazas recibidas se hicieron realidad en la tarde del 1 de noviembre del 2.006, cuando el campamento de la compañía fue asaltado por un grupo de personas armadas, ajenas a la Comunidad de Warints, pertenecientes a la FICSH, quienes utilizando vestimenta militar tipo camuflaje, allanan violentamente el campamento, sometiéndoles y secuestrando al personal de la compañía, sustrayéndose sus pertenencias, bienes y dinero de la empresa, hecho que obligó a LOWELL MINERAL EXPLORATION ECUADOR S.A. a suspender sus actividades mineras en este sector en forma temporal, hasta que se solucionen los problemas relativos a la oposición de la FICSH.

El trámite legal sobre la investigación de este delito está en manos de las autoridades pertinentes, sin que hasta la fecha de presentación de este informe (19 de julio del 2.007) se haya recibido ningún resultado al respecto.