

Agosto 1, 2007

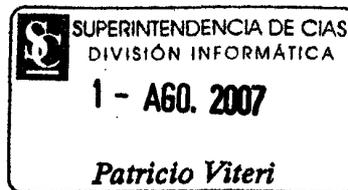
Señores
Superintendencia de Compañías
Presente

Estimados señores:

Adjunto un (1) ejemplar de los Estados Financieros de RTZ Mining & Exploration Sucursal - Ecuador, por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 e Informe de los Auditores Independientes, cuyo expediente es No. 46601.

Atentamente,

Alexandra Gálvez
Gerente de Auditoría



**Río Tinto Mining and
Exploration Limited,
Sucursal Ecuador**

*Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 e Informe
de los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores de
Río Tinto Mining and Exploration Limited - Sucursal Ecuador:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Río Tinto Mining and Exploration Limited - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Río Tinto Mining and Exploration Limited - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Tal como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, hasta el 31 de diciembre de 1997, la Sucursal se encontraba en etapa de desarrollo; a partir de esta fecha por decisión de su Casa Matriz, suspendió sus actividades en el Ecuador debido al ambiente político y económico suscitado en el país. La conclusión de su programa de desarrollo y finalmente, la generación de operaciones rentables, dependen principalmente de la decisión de su Casa Matriz de continuar invirtiendo en el Ecuador.

Febrero 27, 2007 (Excepto para la Nota 7 cuya fecha es Abril 2, 2007)
Registro No. 019

Rodolfo Nátiva
Licencia No. 15238

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

RIO TINTO MINING AND EXPLORATION LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de U.S. dólares)

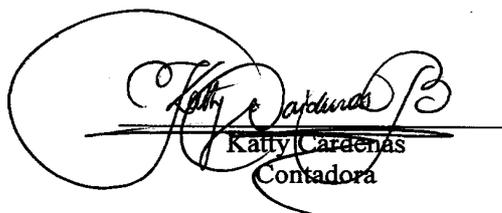
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		8	5
Gastos anticipados		<u>3</u>	<u>3</u>
Total activos corrientes		<u>11</u>	<u>8</u>
ACTIVO DIFERIDO	4	<u>2,315</u>	<u>2,315</u>
TOTAL		<u>2,326</u>	<u>2,323</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:			
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar y total pasivos corrientes		<u>3</u>	<u>3</u>
OBLIGACIONES CON CASA MATRIZ	5	<u>326</u>	<u>299</u>
PATRIMONIO:	6		
Capital asignado		2	2
Aportes para futuras capitalizaciones		2,090	2,090
Déficit acumulado		<u>(95)</u>	<u>(71)</u>
Patrimonio		<u>1,997</u>	<u>2,021</u>
TOTAL		<u>2,326</u>	<u>2,323</u>

Ver notas a los estados financieros


Luis Ponce
Apoderado General


Katty Caracenas
Contadora

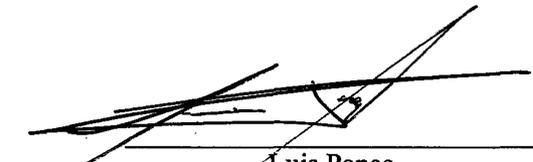
RIO TINTO MINING AND EXPLORATION LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

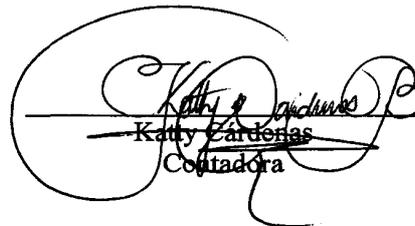
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y PERDIDA NETA	<u>24</u>	<u>18</u>

Ver notas a los estados financieros



Luis Ponce
Apoderado General



Kathy Eardenas
Contadora

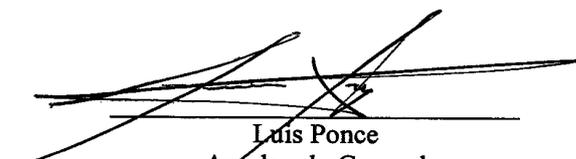
RIO TINTO MINING AND EXPLORATION LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADOS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	2	2,090	(53)	2,039
Pérdida neta	—	—	(18)	(18)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	2	2,090	(71)	2,021
Pérdida neta	—	—	(24)	(24)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>2</u>	<u>2,090</u>	<u>(95)</u>	<u>1,997</u>

Ver notas a los estados financieros


Luis Ponce
Apoderado General


Katy Cárdenas
Contadora

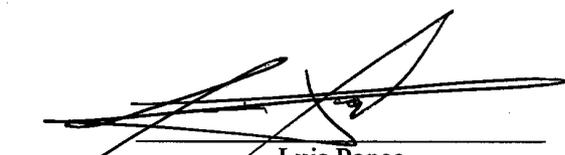
RIO TINTO MINING AND EXPLORATION LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

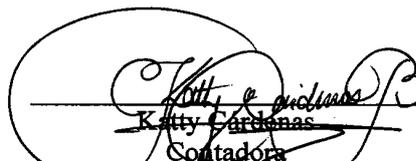
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pagado a proveedores y empleados y efectivo utilizado en actividades de operación	(24)	(24)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de obligaciones con Casa Matriz y efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>27</u>	<u>26</u>
BANCOS:		
Incremento neto durante el año	3	2
Comienzo del año	<u>5</u>	<u>3</u>
FIN DEL AÑO	<u>8</u>	<u>5</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida neta	(24)	(18)
Cambios en pasivos:		
Cuentas por pagar	—	<u>(6)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(24)</u>	<u>(24)</u>

Ver notas a los estados financieros


Luis Ponce
Apoderado General


Katty Cardenas
Contadora

RIO TINTO MINING AND EXPLORATION LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

1. OPERACIONES

La Compañía es una Sucursal de Río Tinto Mining & Exploration Limited, de nacionalidad inglesa, y su objeto social es la prospección, exploración, explotación, beneficio, fundición, refinación y comercialización de oro.

La Sucursal no registra operaciones desde octubre de 1998, debido a la cesión efectuada a Emidel de los derechos de exploración en las concesiones mantenidas en Llano Largo según se explica con más detalle en la Nota 4.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Hasta el 31 de diciembre de 1997, la Sucursal se encontraba en etapa de desarrollo; a partir de esta fecha por decisión de su Casa Matriz, suspendió sus actividades en el Ecuador debido al ambiente político y económico suscitado en el país. La conclusión de su programa de desarrollo y finalmente, la generación de operaciones rentables, dependen principalmente de la decisión de su Casa Matriz de continuar invirtiendo en el Ecuador.

Activo Diferido - Representa las inversiones efectuadas por la Sucursal en las fases de prospección y exploración en los diferentes proyectos mineros. Estas inversiones se registran al costo de adquisición ajustado. A partir del 1 de enero de 1998; fecha en que la Sucursal suspendió sus actividades en el Ecuador; la Sucursal registra los ingresos, costos y gastos incurridos durante el período como parte del estado de resultados.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	3
2006	3

4. ACTIVO DIFERIDO

El activo diferido corresponde a los gastos de exploración incurridos en el proyecto Llano Largo hasta el año 1997, único proyecto en desarrollo que mantiene la Sucursal.

El 8 de octubre 1998, la Sucursal firmó un contrato de opción de compra del proyecto Llano Largo con Ecuadorian Minerals Corporation y Emidel C.A., a través del cual, la Sucursal otorga a dichas compañías el derecho a explorar las concesiones de exploraciones mantenidas en Llano Largo y el derecho a Emidel C.A. a adquirir el 100% de las concesiones que mantiene la Sucursal en dicho proyecto, bajo ciertas condiciones estipuladas en el contrato. Entre las principales condiciones se encuentra el pago a favor de la Sucursal de US\$2.8 millones a liquidarse en cuotas anuales, cuyo plazo final original venció en octubre 8 del 2005. Actualmente, se encuentran pendientes de pago US\$1.7 millones que serán cancelados una vez que inicie la etapa de producción.

5. OBLIGACIONES CON CASA MATRIZ

Corresponden a las transferencias recibidas desde 1998 hasta el año 2006 para cubrir los gastos de operación de la Sucursal, neto de pagos realizados por cuenta de la Casa Matriz.

6. PATRIMONIO

Capital Asignado - El 15 de enero de 1990, mediante Resolución No. 032 del Ministerio de Industrias, Comercio, Integración y Pesca, se autorizó a la Compañía Inglesa RTZ Mining & Exploration Limited (hoy en día Río Tinto Mining & Exploration Limited), para invertir con el carácter de inversión extranjera la suma de US\$2,000 como capital asignado para su domiciliación en el país, mediante el establecimiento de una Sucursal.

Aportes para Futuras Capitalizaciones - Representan las transferencias recibidas de la Casa Matriz para la operación de la Sucursal, las mismas que habían sido registradas como obligaciones por pagar y que por decisión de la Casa Matriz éstas han sido entregadas como aportes para futura capitalización.

7. CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre del 2006, según lo resuelto por el Tribunal Arbitral, la Compañía deberá cancelar al Sr. Rodrigo Mena la cantidad de US\$1.4 millones, posteriormente se presentó ante el mismo Tribunal el recurso de nulidad en contra del laudo arbitral que obliga a Río Tinto Mining and Exploration Limited a cancelar el valor antes señalado. Este recurso deberá ser resuelto por la Corte Superior de Justicia de Quito.

Mediante Acta Transaccional de abril 2, 2007 enviada al Presidente de la Corte Superior de Quito, las partes declaran y acuerdan el Desistimiento de la Acción de Nulidad propuesta por la Sucursal y la misma cancela el valor de US\$907 mil a favor del señor Rodrigo Mena Vergara, mismo que declarándose pagado, renuncia a reclamar cualquier suma de dinero posterior puesto que ha satisfecho todos los derechos que le fueron conferidos por el Laudo Arbitral.

8. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 27 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
