

49390

SAN LUIS MINERALES S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2006 E INFORME DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES**



GARISA S.A.
GRUPO CORPORATIVO
DE ASESORES Y AUDITORES

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores de San Luis Minerales S. A.

1. Hemos examinado el balance general de San Luis Minerales S. A. al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de patrimonio de los accionistas y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos basada en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Debido a que la empresa no ha iniciado operaciones hasta el 31 de diciembre del 2006 no preparó el estado de resultados correspondiente al mencionado ejercicio fiscal.
4. Durante los años 2005 y 2006 la empresa adquirió propiedades ubicadas en el sector de Rio Blanco, Provincia del Azuay por US\$. 134.800 y US\$. 497.875 respectivamente, dichos valores difieren de los montos estipulados en las escrituras de compraventa, celebradas con los ex propietarios (año 2005 US\$. 10.920 y año 2006 US\$. 239.200) en US\$. 123.880 y US\$. 258.675 respectivamente.
5. En nuestra opinión, excepto por lo comentado en el párrafo anterior, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de San Luis Minerales S. A. al 31 de diciembre del 2006, los cambios en su patrimonio y su flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
6. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la situación financiera, resultados de operación y flujos de caja de San Luis Minerales S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Garisa

RNAE - 232
Febrero 15, 2008

Victor H. Samaniego

Victor Hugo Samaniego R.
Licencia No. 26577

SAN LUIS MINERALES S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en miles de dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	
ACTIVO CORRIENTE:		
Bancos		10
Cuentas por cobrar	4	<u>51</u>
Total activo corriente		<u>61</u>
ACTIVO FIJO:		
	5,9	
Terrenos		<u>633</u>
ACTIVO DIFERIDO:		
	6,9	
Gastos preoperacionales		318
Servidumbre		<u>46</u>
Total		<u>364</u>
TOTAL		<u>1.058</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por pagar	7,9	<u>1.057</u>
Total pasivo corriente		<u>1.057</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital asignado	8	2
Reserva de capital		(1)
Patrimonio de los accionistas		<u>1</u>
TOTAL		<u>1.058</u>

Ver notas a los estados financieros

SAN LUIS MINERALES S. A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en miles de dólares)

	<u>CAPITAL</u> <u>ASIGNADO</u>	<u>RESERVA DE</u> <u>CAPITAL</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005 y 2006	2	(1)	1

Ver notas a los estados financieros

SAN LUIS MINERALES S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**
(Expresado en miles de dólares)

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Efectivo recibido de compañías relacionadas, neto	<u>828</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>828</u>

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de activos fijos	(498)
Pagos efectuados para gastos preopreacionales	<u>(323)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(821)</u>

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento (disminución) neto durante el año	<u>7</u>
COMIENZO DEL AÑO	<u>3</u>
FIN DEL AÑO	<u>10</u>

Ver notas a los estados financieros

SAN LUIS MINERALES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

1.1. ANTECEDENTES

La compañía extranjera Chorrera Corporation fue constituida en la República de Panamá el 2 de agosto de 1993, e inscrita el 4 de agosto de 1993, según consta en la ficha 275793, Rollo 39495.

El 19 de octubre de 1993 ante el Notario Vigésimo Noveno, Dr. Rodrigo Salgado Valdez del cantón Quito se realizó la protocolización de los documentos de la Compañía Extranjera Chorrera Corporation, una compañía organizada y existente bajo las leyes de la República de Panamá. En esa fecha se otorga poder general al Doctor Jorge Paz Durini para que represente a la Matriz en todos los negocios que realizare la sucursal establecida en la República del Ecuador.

El 7 de diciembre de 1993 la Superintendencia de Compañías emite la Resolución No. 93.1.1.1.2414, mediante la cual califica de suficientes los documentos otorgados en dación extranjera de la compañía Chorrera Corporation.

En esa fecha la Superintendencia de Compañías concede el permiso de operar en el Ecuador a la compañía extranjera Chorrera Corporation, con arreglo a sus propios estatutos, en cuanto no se opongan a las Leyes Ecuatorianas, fijando como su domicilio principal la ciudad Panamá, República de Panamá, y cuyo objeto principal estará relacionado con la actividad minera en todas sus fases, esto es, exploración, explotación minera, extracción, desarrollo, fundición, tratamiento, refinamiento u otras clases de preparación para el mercado, transporte, venta y comercialización o cualquier otra disposición de toda clase de metales y minerales y sus derivados y subproductos de los mismos.

El 8 de Junio del 2005 ante el Notario Cuadragésimo del Cantón Quito, Dr. Oswaldo Mejía Espinosa se realiza la protocolización No. 572 de la copia autenticada del certificado de constitución y funcionamiento de la Compañía No. 4/05 otorgado por el Consulado General del Ecuador en la República de Panamá a favor de la empresa San Luis Minerales S. A., relativos al cambio de denominación y mas documentos.

La Junta de Accionistas de la compañía Chorrera Corporation efectuada el 14 de febrero del año 2005 en la ciudad de Quito, autoriza al apoderado general de la Compañía Chorrera Corporation Doctor Jorge Paz Durini para que comparezca y suscriba todos y cada uno de los documentos necesarios, para registrar en el Ecuador el cambio de denominación de la Sociedad, de modo que en lo futuro conste como San Luis Minerales S. A., y para que se perfeccione el cambio de domicilio de la sucursal establecida en el Ecuador del Distrito Metropolitano de Quito a la ciudad de Cuenca.

Mediante Resolución No. 05-Q.IJ.1701 emitida por la Superintendencia de Compañías el 3 de mayo del 2005, se califica de suficientes los documentos otorgados en el exterior, relativos al cambio de denominación de la matriz de la compañía extranjera Chorrera Corporation por el de San Luis Minerales S. A. y el cambio de domicilio del Distrito Metropolitano de Quito a la ciudad de Cuenca. Dicha Resolución fue inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Cuenca el 13 de mayo del 2005 con el No. 166.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U. S. Dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora al dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (ver Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos 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.

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 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, 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:

Valuación de activos fijos.- Al costo de adquisición, constituyen valores pagados por compra de terrenos adquiridos por la compañía durante los años 2005 y 2006 en el sector de Río Blanco, Provincia del Azuay.

Activo diferido.- Está conformado por gastos preoperacionales efectuados por la compañía durante los años 2005 y 2006. Al 31 de diciembre del 2006 la empresa no ha realizado amortización de estos valores por cuanto a esa fecha no inició operaciones de explotación.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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	4
2006	3

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar, es como sigue:

	<u>(En miles de US\$.)</u>
Anticipos	47
Compañías relacionadas	4
Total	<u>51</u>

5. ACTIVO FIJO

El movimiento del activo fijo, fue como sigue:

(En miles de US\$.)

Saldo neto al inicio del año	135
Adquisiciones	<u>498</u>
Saldo neto al fin del año	<u>633</u>

6. ACTIVO DIFERIDO

El movimiento de activo diferido, es como sigue:

(En miles de US\$.)

Saldo al inicio del año	41
Pagos efectuados	<u>323</u>
Saldo neto al fin del año	<u>364</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar, es como sigue:

(En miles de US\$.)

EMC S. C. C. - Ecuador	985
International Minerals Corporation - Canadá	<u>72</u>
Total	<u>1,057</u>

8. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado a San Luis Minerales S. A. asciende a US\$. 2.000 de los Estados Unidos de América.

9. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones efectuadas durante el año 2006 entre compañías relacionadas, son como sigue:

(En miles de US\$.)

EMC S. C. C. - Ecuador:

Préstamos utilizados en:

Compra de terrenos	635
Cancelación de servidumbre	46
Gastos preoperacionales	<u>304</u>
Total	<u>985</u>

International Minerals Corporation - Canadá:

Transferencia recibida	<u>72</u>
------------------------	-----------

Las transacciones realizadas con compañías relacionadas se realizaron en condiciones similares que con terceros.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (Febrero 15, 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.