HAMPTON COURTRESOURCES ECUADOR S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2004
junto con el informe de los auditores independientes

Hampton Courtresources Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2004
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales 1
Estados de pérdidas y ganancias 2
Estados de cambios en el patrimonio de los socios 3
Estados de flujos de efectivo 4
Notas a los estados financieros 5

Auditora
Empresarial Cía. Ltda.

Toribio Montes N28-61 y Las Casas
Telf.: 250 8492 - 256 5493 Fax: 250 8492
E-mail: audempwr@ulo.satnet.net
Quito - Ecuador

Quito, 29 de diciembre de 2006

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.

De nuestra consideración:

Dando cumplimiento a lo estipulado en la Ley de Compañías, estamos remitiendo el Informe de los Auditores Independientes a los Estados Financieros de la empresa **HAMPTON COURTRESOURCES ECUADOR S. A.,** expediente No. 49943, correspondiente al período terminado al 31 de diciembre del 2004.

Atentamente,

Ing. Washington Rosero Gómez
Auditora Empresarial Cía. Ltda.
Socio

REGISTRO DE SOCIEDADES
29 DIC. 2006
Superintendencia de Compañías

Adj: Informe

Auditora
Empresarial Cía. Ltda.

Toribio Montes N28-61 y Las Casas
Telf.: 250 8492 - 256 5493 Fax: 250 8492
E-mail: audempwr@uio.satnet.net
Quito - Ecuador

Informe de los auditores independientes

A los Socios de Hampton Courtresources Ecuador S. A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Hampton Courtresources Ecuador S. A., al 31 de diciembre de 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener 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 soporta 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 auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Hampton Courtresources Ecuador S. A., al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Auditora Empresarial Mosquera Vega y Asociados Cía. Ltda.
RNAE No. 458

Washington Rosero Gómez
RNCPA No. 21.254

Quito, Ecuador
8 de Diciembre de 2006

Hampton Courtresources Ecuador S. A.

Balances Generales
Al 31 de diciembre de 2004 y 2003
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2004	2003
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos *(Nota 3)*	$ 40	$ 4,714
Cuentas por cobrar *(Nota 4)*	223,020	256,829
Inventarios *(Nota 5)*	-	59,172
Total activos corrientes	223,060	320,715
Propiedad, planta y equipo *(Nota 6)*	35,242	442,900
Proyectos Mineros en curso *(Nota 7)*	1,222,383	6,359,850
Otros Activos	-	43,309
Total activos	**1,480,685**	**7,166,774**
Pasivo y patrimonio de los socios		
Pasivo corriente:		
Deudas Bancarias	109,286	64,140
Cuentas por pagar *(Nota 8)*	77,240	258,481
Acreedores Varios *(Nota 9)*	32,492	277,154
Total pasivo corriente	219,018	599,775
Deudas a Largo Plazo *(Nota 10)*	-	5,480,222
Total Pasivos	**219,018**	**6,079,997**
Patrimonio de los socios:		
Capital social *(Nota 11)*	5,000	5,000
Aportes futuras capitalizaciones	5,641,222	-
Reserva de capital *(Nota 12)*	1,081,777	1,081,777
Pérdidas Acumuladas	(5,466,332)	-
Total patrimonio de los socios	**1,261,667**	**1,086,777**
Total pasivo y patrimonio de los socios	**$ 1,480,685**	**$ 7,166,774**

Sr. Glenn Good
Representante Legal

Sr. Hugo Escobar
Contador

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros

Hampton Courtresources Ecuador S. A.

Estados de pérdidas y ganancias
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2004 y 2003
Expresado en Dólares de E. U. A.

	2004	2003
Ingresos:		
Venta de minerales	$ -	$ -
	-	-
Gastos de operación:		
Campamentos	(171,029)	-
Administrativos	(222,393)	-
	(393,422)	-
Pérdida operacional	(393,422)	-
Otros gastos e (ingresos):		
Financieros	(113,712)	-
Otros ingresos	362,875	-
Otros gastos	(5,322,073)	-
	(5,072,910)	-
(Pérdida) Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(5,466,332)	-
15% provisión para participación de trabajadores *(Nota 8b)*	-	-
15% provisión impuesto a la renta *(Nota 8b)*	-	-
(Pérdida) Utilidad neta	$ (5,466,332)	$ -
(Pérdida) Utilidad neta por accion	$ (1,093,27)	$ -

Sr. Glenn Good
Representante Legal

Sr. Hugo Escobar
Contador

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros

Hampton Courtresources Ecuador S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital Social	Aportes Futuras Capitaliza-ciones	Reserva Legal	Reserva de capital	Utilidades Acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2003	$ 5,000	-	-	1,081,777	-	$ 1,086,777
Aporte para futura capitalización	-	5,641,222	-	-	-	5,641,222
(Pérdida) Utilidad neta	-	-	-	-	(5,466,332)	(5,466,332)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	**$ 5,000**	**5,641,222**	**-**	**1,081,778**	**(5,466,332)**	**$ 1,261,667**

Sr. Glenn Good
Representante Legal

Sr. Hugo Escobar
Contador

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros

Hampton Courtresources Ecuador S. A.

Estados de flujo de efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2004	2003
(Pérdida) Utilidad neta	$ **(5,466,332)**	$ -
Cuentas por cobrar	33,809	(116,584)
Inventarios	59,172	(4,376)
Otros Activos	43,309	-
Cuentas por pagar	(490,043)	(292,877)
Cambios Netos en Activos y Pasivos	**(353,753)**	**(413,837)**
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Activos fijos	407,658	(138,538)
Proyectos mineros en curso	5,137,467	(594,551)
Efectivo recibido en venta de activos	-	4,120
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**5,545,125**	**(728,969)**
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Sobregiros bancarios	109,286	61,522
Aporte futura capitalización	5,641,222	-
Compañías relacionadas por pagar	(5,480,222)	1,079,218
Efectivo neto para actividades de financiamiento	**270,286**	**1,140,740**
Aumento (Disminución) neto de efectivo en caja y equivalente	(4,674)	(2,066)
Efectivo en caja y equivalente al inicio del año	4,714	6,780
Efectivo en caja y equivalente al fin del año	$ **40**	$ **4,714**

Sr. Glenn Good
Representante Legal

Sr. Hugo Escobar
Contador

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

Hampton Courtresources Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2004

1. Operaciones

Hampton Courtresources Ecuador S. A., fue constituida en Ecuador el 21 de Octubre de 1996, ante el Notario Vigésimo Noveno Dr. Rodrigo Salgado Valdez, y aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 96.1.1.1.3029 el 6 de Noviembre de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de Noviembre de 1996.

El objeto principal de la compañía es la actividad minera, esto es, la prospección, exploración, explotación, 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 o más de las actividades que quedan señaladas, directa o indirectamente, y ya sea en su propio beneficio o prestando servicios a favor de terceros, o recibiéndolos de estos.

La Compañía en el período de septiembre de 2003 a diciembre de 2004 experimentó una falta de liquidez por la no transferencia de fondos indispensables por parte de su principal accionista Hampton Court Resources Inc., de Canadá S. A., para el cumplimiento de las actividades mineras en Ecuador.

Desde mayo de 2004, la Compañía no ha realizado nuevos trabajo de exploración ni de explotación minera de las concesiones que a la fecha de nuestro informe mantiene. La Presidencia y los accionistas actuales se encuentra realizando estudios de las reservas de minerales registradas y determinando la inversión requerida con la finalidad de poder ejecutar trabajos de exploración y explotación en las concesiones mineras que tiene en su poder la Compañía. Es posible que para mediados del año 2007 la Compañía vuelva a operar dentro de lo normal.

Los accionistas y la presidencia de la Compañía a la fecha de este informe se encuentran evaluando las siguientes alternativas:

- Impulsar la capitalización de la Empresa y efectuar convenios con empresas de explotación minera, a fin de que le permita en un futuro cercano operar con normalidad.

- Realizar los trámites necesarios para obtener el capital de operación requerido para ejercer con normalidad el objetivo social de la Compañía.

Se estima que con las alternativas antes indicadas, la Compañía podrá fortalecer sus actividades de operación y poder cumplir con lo establecido en las disposiciones societarias vigentes. En adición,

los accionistas han manifestado su apoyo financiero en caso de que su flujo de efectivo no le permita cubrir los costos y gastos preoperativos y de exploración de ser el caso.

Por lo anotado anteriormente, la empresa con la finalidad de cumplir con sus obligaciones vigentes, en el presente período la Compañía firmó un acuerdo con la compañía Merendon Ecuador S. A., con fecha 10 de junio de 2004, por medio del cual le transfiere 10 concesiones mineras, los activos fijos de la empresa y su inventario con la finalidad de cubrir las cuentas pasivas que mantenía hasta la fecha de la firma de dicho acuerdo. En el acuerdo, también se manifiesta que Merendon Ecuador S. A., pagará a la Compañía una regalía del diez por ciento (10%) – neta después de deducir gastos, sin incluir costos de capital – sobre todo el oro producido por Merendon de las concesiones transferidas y que desea que el oro sea refinado por Merendon. El precio del oro se fijará según los precios diarios de Londres en la fecha de venta y el costo de refinación se calculará según tasas competitivas.

Las Concesiones mineras transferidas a Merendon Ecuador S. A. fueron las siguientes:

Áreas de Concesión	**Hectáreas**
ANZU NORTE	1.300
BUENAVENTURA	4.045
CONFLUENCIA	1.100
EL ICHO	3.665
ESTRELA DEL NORTE	4.995
REGINA S	1.775
REGINA 1S	1.650
RIO ILA	4.245
TALAG	1.060
VISTA ANZU	2.125
	25.960

La Compañía mantiene hasta el 31 de diciembre de 2004, tres concesiones mineras situadas en la provincia de Napo, con una duración de treinta años para su exploración y explotación. Al 31 de diciembre de 2004, se encuentran canceladas todas las patentes de conservación. Las concesiones son como sigue:

Áreas de Concesión	Hectáreas
DONNA 2	58
DONNA	1.632
STAN	4.250
	5.940

Su principal accionista, Hampton Court Sources Inc., Canadá, con fecha 11 de agosto de 2004, efectuó una transacción de cesión del ciento por ciento (100%) de sus acciones a una empresa de Panamá, denomina West Regent Resources Inc., quien a la presente fecha de nuestro informe es el único accionista de la Compañía.

Hasta la fecha de nuestro informe, Merendon Ecuador S. A., no ha realizado ningún pago de las regalías a las cuales está obligada de conformidad con el acuerdo firmado con fecha junio de 2004, según el Presidente de Hampton la Compañía, Merendon Ecuador S. A., no ha empezado a realizar ningún trabajo de exploración y explotación de las concesiones transferidas.

El Ecuador en los últimos años ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente al incremento en los precios de exportación del petróleo, así como por las inversiones realizadas en el sector petrolero. La estabilidad económica en los próximos años dependerá de la aplicación de medidas económicas que ayuden a fortalecer la economía ecuatoriana.

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Durante el año 2002, se emitieron diez nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) relacionadas con la contabilización de inversiones, estados financieros consolidados, contabilización de inversiones en asociadas, combinación de negocios, operaciones discontinuadas, utilidades por acción, activos intangibles, provisión para activos y pasivos contingentes, deterioro del valor de los activos y contabilización de subsidios del Gobierno. Dichas normas son similares a las correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y están en vigencia a partir de enero de 2002, excepto la norma de consolidación cuya fecha de vigencia es el año 2003. En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad, sin embargo, en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

La adopción de estos nuevos principios de contabilidad para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Impuestos Anticipados

La Compañía mantiene como política registrar y acumular el Impuesto al Valor Agregado pagado en las compras. Estos valores serán solicitados para su devolución a la administración tributaria.

(b) Propiedad, planta y equipos

Están registrados al costo, el cual es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Grupo de Activo Fijo	%
Construcciones en Curso	10%
Maquinaria y Equipo	20% - 10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	20%
Vehículos	20%

(c) Proyectos Mineros en Curso

La Compañía mantiene como procedimiento activar todos los costos y gastos efectuados durante los diferentes períodos, hasta que se empiece la etapa de explotación y comercialización. Durante el año 2004, la Compañía no ha realizado trabajos de exploración y explotación de minerales y no ha exportado muestras de oro, el valor obtenido por las exportaciones en los períodos anteriores se encuentran restando los costos y gastos incurridos en dichos períodos. En el presente período a diferencia de los períodos anteriores, se registraron los costos y gastos al estado de resultados del ejercicio, siendo afectados principalmente por el costo de los activos transferidos (concesiones mineras, inventario, activos fijos netos, cuentas por cobrar, entre otros), y la diferencia entre la venta y costo registrados en libros de los activos transferidos se registraron como ingresos en el estado de resultados.

(d) Impuesto a la renta

La tarifa del impuesto a la renta que se encuentra vigente es del 25%. En el caso de la reinversión de utilidades por la Compañía la tarifa es el 15%.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25% de la base imponible de cada año.

La Compañía debido que se encuentra en etapa de exploración no ha presenta resultados al cierre de los ejercicio anteriores. Sin embargo, en el presente período lo realiza, y es debido a que la mayoría de sus proyectos mineros fueron transferidos a la empresa Merendon Ecuador S. A., de conformidad al detalle anteriormente descrito en la nota anterior, lo cual ocasiona que deba reflejar en los resultados los efectos de la negociación realizada, ya que los costos y gastos de exploración incurridos en estas concesiones no han sido amortizados.

(e) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos hasta el monto que es probable que beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos.

(f) Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

3. Caja Bancos

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las cuentas de caja bancos se encontraban conformados de la siguiente manera:

	2004	2003
Caja Chica	-	4,714
Bancos	40	-
	40	4,714

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las cuentas por cobrar comerciales se formaban de la siguiente manera:

	2004	2003
Anticipo a Proveedores	0	40,000
Anticipo a Empleados	0	2,833
Impuestos Anticipados	223,020	213,996
	223,020	256,829

Los impuestos anticipados corresponden al crédito tributario que se encuentra acumulado por las compras realizadas, debido a que la Compañía se encuentra en etapa de exploración de las concesiones y sus niveles de venta no cubren el crédito tributario de compras.

Hampton Courtresources Ecuador S. A., no tiene como política realizar provisión para cuentas incobrables.

5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2004	2003
Bodega Campamento	-	55,849
Menajes	-	1,454
Indumentaria Hospedaje	-	1,869
	-	59,172

6. Propiedad, planta y equipos

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la propiedad, planta y equipos, estaban formados de la siguiente manera:

	2004	2003	% anual de depreciación
Terrenos	-	125,718	
Construcciones en Curso	-	58,358	10%
Maquinaria y Equipo	282,316	770,704	10% - 20%
Muebles y enseres	-	13,811	10%
Equipo de cómputo	-	10,516	33%
Vehículos	-	43,277	20%
	282,316	1,022,436	
Depreciación acumulada	(247,074)	(579,536)	
	35,242	442,900	

El movimiento de la propiedad, planta y equipos, durante los años 2004 y 2003, fue como sigue:

	2004	2003
Saldos iniciales	442,900	428,941
Adiciones	10,000	138,537
Retiros y venta, neto	(750,120)	(17,701)
Ajustes construcciones en curso	-	-
Depreciación del año	332,462	(106,877)
Saldos finales	35,242	442,900

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta de depreciación de los Activos Fijos se vuelve positiva debido a que la carga por depreciación del año es menor a la descarga realizada por la venta de los activos a la empresa Merendon Ecuador S. A., en Junio de 2004.

7. Proyectos Mineros en Curso

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de Proyectos Mineros en Curso, estaban conformados de la siguiente manera:

	2004	2003
Concesión Minera Regina No.1	1,222,383	152,941
Concesión Minera 1998	-	767,231
Concesión Minera 1999	-	2,004,408
Concesión Minera 2000	-	1,006,618
Concesión Minera 2001	-	782,467
Concesión Minera 2002	-	646,133
Concesión Minera 2003	-	1,000,052
	1,222,383	6,359,850

El movimiento de los proyectos mineros en curso es como sigue:

HAMPTON COURTRESOURCES ECUADOR S. A.
MOVIMIENTO DE PROYECTOS MINEROS EN CURSO AÑO 2004
31 DE DICIEMBRE DEL 2004

DETALLE	Concesión Minera Regina No. 1	Concesión Minera 1998	Concesión Minera 1999 N.A.	Concesión Minera 2000	Concesión Minera 2001	Concesión Minera 2002	Concesión Minera 2003	Concesión Minera 2004	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2003	152.941,02	767.230,92	2.004.407,57	1.006.617,91	782.467,45	646.133,65	1.000.051,58		6.359.850,10
Costo venta de concesión minera AC 263	-144.038,87	-767.230,92	-2.004.407,57	-1.006.617,91	-782.467,45	-646.133,65	-1.113.731,58		-6.464.627,95
Costo venta de concesión minera AC 263	1.213.480,41								1.213.480,41
Honorarios Sr. Machpersson Sexsmith AC 257							113.680,00		113.680,00
Patente, Concesiones, Impuestos, Tasas y Contribuciones									0,00
Hospedaje, Alimentación y Transporte									0,00
Comunicaciones, Energía Eléctrica, Arriendos y Seguridad									0,00
Papelería y Suministros									0,00
Gastos de Exportación									0,00
Depreciación Activos Fijos									0,00
Seguros									0,00
Otros Gastos									0,00
Gastos Financieros									0,00
Exportación de Muestras									0,00
Otros Ingresos									0,00
Saldo al 31 de diciembre de 2004 (T)	**1.222.382,56**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1.222.382,56**

8. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las cuentas por pagar comerciales estaban formadas de la siguiente manera:

	2004	2003
Proveedores	-	258,481
Compañía Relacionada	77,240	-
	77,240	258,481

Los proveedores corresponden a obligaciones que la compañía mantiene con proveedores locales por la adquisición de suministros y materiales que son utilizados en la exploración.

Compañía Relacionada corresponden a valores pagados directamente por la Compañía Merendon Ecuador S. A., que corresponden a honorarios de asesoría legal, no se ha establecido plazo, intereses y forma de pago. El valor en mención será cancelado contra los valores que Merendon Ecuador S. A., pague por concepto de regalías correspondientes al Acuerdo de las concesiones mineras que mantienen a la fecha.

9. Cuentas por pagar varios

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

	2004	2003
IESS por pagar	-	59,472
Impuestos por pagar y Contribuciones	32,492	92,053
Servicios contratados	-	83,423
Sueldos y beneficios sociales por pagar	-	28,206
Préstamo por pagar	-	14,000
	32,492	277,154

Impuestos por Pagar y Contribuciones corresponde a pagos que debe realizar a la Superintendencia de Compañías, I. Municipio de Quito por Patente de funcionamiento y la tasa del 1,5/1000 de

los activos corrientes netos. A la fecha de presentación de nuestro informe estos valores no han sido cancelados.

10. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las deudas a largo plazo estaban conformadas de la siguiente manera:

	2004	2003
Saldo inicial	5,480,222	4,401,004
Fondos Recibidos	161,000	1,079,218
Transferencia a Aporte Futura Capitalización	(5,641,222)	-
Saldo final	-	5,480,222

Estas transferencias no se encuentran registradas en el Banco Central del Ecuador. No se ha establecido plazos, intereses y forma de pago relacionado con la cancelación de este pasivo. El valor total de estas deudas de su exaccionista Hampton Court Resources Inc de Canadá fue traslado en su totalidad a beneficio de su nuevo accionista West Regent Overseas Corp., y transferido a la cuenta de Aportes para Futura Capitalización.

11. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el capital social estaba conformado por 5.000, acciones de US$ 1,00 cada una.

El capital social autorizado de la compañía es de $10,000 y el capital social suscrito es de $ 5,000, según la escritura pública inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, bajo el número 1956, Tomo 133 del 24 de mayo de 2001. El poseedor actual de las acciones descritas se encuentra registrado a favor de West Regent Overseas Corp.

12. Reserva de capital y Resultado por Exposición a la Inflación - REI

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

13. Impuesto a la Renta

(a) Situación fiscal

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 1999 a 2005.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

(b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Conciliación Tributaria

La Compañía debido que se encuentra en etapa de exploración no ha presentado resultados al cierre de los ejercicio y por tal razón no ha presentado conciliaciones tributarias. La Compañía ha mantenido como procedimiento activar todos los costos y gastos efectuados durante los diferentes períodos, hasta que se empiece la etapa de explotación y comercialización., el valor obtenido por las exportaciones de oro y de otros ingresos han sido restados de los costos y gastos incurridos en el período. En el presente período se presentó resultados al cierre del ejercicio y fue debido a la venta de la mayoría de sus concesiones mineras, registrando los efectos netos del Acuerdo firmado con la compañía Merendon Ecuador S. A..

14. Transacciones con partes relacionadas

Se refiere a:

Descripción	Compañía	2004
Transferencias de capital	Hampton Courtresources Canada S. A.	$ 161,000
Compra de Suministros	Hampton Courtresources Canada S. A.	-
TOTAL		**$ 161,000**

15. Contingentes

La Compañía no ha proporcionado documentación de respaldo a los auditores anteriores, de ciertos desembolsos por un total aproximado de US$ 644,000 efectuados durante los años terminados al 31 de diciembre de 2003, 2002, 2001, 2000 y 1999, los cuales fueron adicionados al rubro Cargos Diferidos bajo el concepto de honorarios profesionales de la Compañía. Por este motivo, no se determinó la razonabilidad de las referidas transacciones ni sus eventuales efectos tributarios.

A la fecha de presentación de nuestro informe, la Compañía tiene un juicio con el Banco del Pichincha por el pago indebido de garantías aduaneras a la CAE, esto se debió a que en enero de 2004, la Corporación Aduanera Ecuatoriana procede a ejecutar la garantía aduanera que fuera proporcionada por el Banco del Pichincha por un valor nominal de $81,260 y que a la fecha de su ejecución se encontraban vencidas; desde el 28 de junio de 2003 por el valor de $11,060 y desde el 7 de julio de 2003 por el valor de $70,200. Para cubrir esta posible contingencia la Compañía a provisionado un valor de US$ 109,286.07, en el presente año y se lo mantiene hasta la fecha de nuestro informe.

Desde Mayo de 2004, Hampton Courtresources Ecuador S. A., paralizó sus operaciones normales de exploración por falta de liquidez e inversión de parte su accionista Canadiense Hampton Court Resources Inc.; a la fecha de presentación de este informe, el nuevo accionista de la compañía West Regent Overseas Corp., se encuentra evaluando las reservas de minerales registradas por la Compañía, con la finalidad de proceder a continuar con nuevas exploraciones y explotación de las reservas existentes. Del resultado de este estudio se espera que la decisión sea reanudar las operaciones a mediados del año 2007.

16. Eventos Subsecuentes

A la fecha de este informe, no existen eventos subsecuentes que deban ser revelados.