Informe de los Auditores Independientes

Al Apoderado de
HAMPTON COURTRESOURCES ECUADOR S. A.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **Hampton Courtresources Ecuador S. A.**, al 31 de diciembre del 2006, 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. Los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2005 fueron auditados por Auditora Empresarial Mosquera Vega y Asociados Cía. Ltda., y presenta una opinión limpia. Los saldos de las cuentas del período terminado al 31 de diciembre de 2005 son sólo con fines comparativos y no presentamos ninguna opinión al respecto.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada 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 respalda 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 de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria 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 del 2006, 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.

Jaime Camino
RNAE No. 150

Jaime Camino Álvarez
RNCPA No. 3.427

Quito - Ecuador
26 de abril de 2007

Hampton Courtresources Ecuador S. A.,

Balances Generales
Al 31 de diciembre de 2006 y 2005
Expresados en Dólares de E. U. A.

	2006	2005
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos (*Nota 3*)	$ 32	$ 0
Cuentas por cobrar *(Notas 4)*	324,545	223,020
Total activos corrientes	324,577	223,020
Propiedad , planta y equipo *(Notas 5)*	236	35,242
Proyectos Mineros en curso *(Notas 6)*	1,222,383	1,222,383
Otros Activos *(Notas 7)*	9,921	9,921
Total activos	**1,557,117**	**1,490,566**
Pasivos y patrimonio de los socios		
Pasivos corriente:		
Deudas Bancarias	109,286	109,286
Cuentas por pagar *(Nota 8)*	77,240	77,240
Acreedores Varios *(Nota 9)*	61,589	42,373
Total pasivos corrientes	248,115	228,899
Deudas a largo plazo (Nota 10)	52,342	-
Total Pasivos	**300,457**	**228,899**
Patrimonio de los socios		
Capital Social *(Nota 11)*	5,000	5,000
Aportes futuras capitalizaciones	1,256,667	5,641,222
Reserva de capital *(Nota 12)*	-	-
Pérdidas Acumuladas	(5,007)	(4,384,555)
Total patrimonio de los socios	**1,256,660**	**1,261,667**
Total pasivos y patrimonio de los socios	**$ 1,557,117**	**$ 1,490,566**

Sr. Glenn Good
Representante Legal

Auditora Empresarial Cía. Ltda.
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 2006 y 2005
Expresado en Dólares de E. U. A.

	2006	2005
Ingresos:		
Venta de minerales	$ -	$ -
	-	-
Gastos de operación:		
campamentos	-	-
administrativos	(65,599)	-
	(65,599)	-
Perdida operacional	(65,599)	-
Otros gastos e (ingresos)		
Financieros	(5)	-
Otros ingresos	90,500	-
Otros gastos	(29,903)	-
	60,592	-
(Pérdida) Utilidad de participación de trabajadores e impuesto a la renta	**(5,007)**	-
15% provisión para participación de trabajadores	-	-
15% provisión impuesto a la renta	-	-
(Perdida) Utilidad neta	$ (5,007)	$ -
(Pérdida) Utilidad neta por acción	$ (1,0014)	$ -

Sr. Glenn Good
Representante Legal

Auditora Empresarial Cía. Ltda.
Contador

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

Hampton Courtresources Ecuador S. A.,

Estados de evolución del Patrimonio de los accionistas
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2006 y 2005
Expresado en Dólares de E. U. A.

	Capital Asignado	Aportes futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de capital	Utilidades Acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	**5,000**	**5,641,222**	**-**	**1,081,778**	**(5,466,332)**	**1,261,667**
Reserva de Capital	-	-	-	(1,081,778)	-	(1,081,778)
Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	1,081,778	1,081,778
Saldos al 31 de diciembre del 2005	**5,000**	**5,641,222**	**-**	**-**	**(4,384,555)**	**1.261.667**
Enjugue de pérdidas	-	(4,384,555)	-	-	4,384,555	
Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	(5,007)	(5,007)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	**$ 5,000**	**1,256,667**	**0**	**0**	**(5,007)**	**$ 1,256,660**

Sr. Glenn Good
Representante Legal

Auditora Empresarial Cía. Ltda.
Contador

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

Hampton Courtresources Ecuador S. A.,

Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2006 y 2005
Expresado en Dólares de E. U. A.

	2006	2005
(Pérdidas) Utilidad Neta	$ **(5,007)**	$ -
Cuentas por Cobrar	(101,557)	-
Otros Activos	19,216	(9,921)
Cuentas por Pagar	52,342	9,881
Cambios Netos en Activos y Pasivos	**(35,006)**	**(40)**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Activos fijos netos	28,506	-
Efectivo recibido en venta de activos	6,500	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**35,006**	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aporte futura capitalización	(4,384,555)	-
Pérdidas años anteriores	4,384,555	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-	-
Aumento(Disminución) neto de efectivo en caja y equivalente	-	(40)
Efectivo en caja y equivalente al inicio del año	-	40
Efectivo en caja y equivalente al final del año	$ -	$ -

Sr. Glenn Good
Representante Legal

Auditora Empresarial Cía. Ltda.
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 del 2006

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 objetivo 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 propio beneficio o prestando servicios a favor de terceros, o recibiéndolos de estos.

Desde mayo de 2004, la compañía no ha realizado nuevos trabajos de exploración ni de explotación minera de las concesiones que a la fecha de nuestro informe mantiene. La Presidencia y los accionistas actuales se encuentran 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. Se espera que para mediados del año 2007 la compañía se encuentre operando dentro de lo normal, ya que la Compañía ha conseguido el financiamiento requerido.

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, situación que fue conseguida en el mes de marzo de 2007.

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, a la fecha de nuestro informe, la compañía tiene firmado un acuerdo con la compañía Merendon Ecuador S.A. , con fecha 10 de junio de 2004, que sirvió para cumplir con las obligaciones vigentes a la fecha de dicho acuerdo, por medio del cual le transfirió 10 concesiones mineras, los activos fijos de la empresa y su inventario. De conformidad con el acuerdo Merendon Ecuador S. A., no ha cumplido con los pago de Patente Municipal, 1,5 por mil de los activos y las contribuciones a la Superintendencia de Compañías; estos pagos con fecha abril de 2007 fueron cubiertos por Hampton Courtresources Ecuador S. A., con fondos propios. En el acuerdo, 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 trasferidas y 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
BUENA VENTURA	4.045
CONFLUENCIA	1.100
EL ICHO	3.665
ESTRELLA 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 al 31 de diciembre de 2006, tres concesiones mineras situadas en la provincia del Napo, con una duración de treinta años para su exploración y explotación. Al 31 de diciembre de 2006, se encuentran canceladas 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, transfirió el ciento por ciento (100%) de sus acciones a una empresa de Panamá, denominada West Regent Resources Inc., quién 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 la 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 esquema monetario de dolarización, el incremento de los ingresos provenientes del petróleo como resultado de su alto precio de exportación y las remesas de los emigrantes, han hecho que la economía ecuatoriana continúe experimentando estabilidad, aunque con desaceleración del crecimiento económico. Sin embargo, la inestabilidad política ha impedido la aplicación de medidas económica necesarias para un crecimiento sustentable de la productividad, competitividad y de los demás sectores de la economía, por lo que la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo de los precios internacionales del petróleo.

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, 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 requieran 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 para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por las Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del 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 del año anterior.

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 equipo
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, en 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, para los períodos anteriores mantuvo como procedimientos activar todos los costos y gastos efectuados durante los diferentes períodos, hasta que se empiece la etapa de explotación y comercialización. Durante el año 2006, 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 período fiscal 2004, a diferencia de lo expuesto anteriormente, se registraron los costos y gastos al estado de resultados del ejercicio, con la finalidad de reflejar en libros los activos transferidos a Merendon Ecuador S. A.

(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 de la compañía la tarifa es del 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 y activó los gastos del período, no ha presentado resultado al cierre de los ejercicios anteriores. Sin embargo, en el presente período lo realiza y es debido a que sus ingresos y gastos realizados no corresponden al objetivo social de la Compañía. El presente período la compañía no realizó actividades de operación minera.

(e) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos hasta el monto que es probable que los 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 en el Ecuador.

3) Caja Bancos

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las cuentas caja bancos se encontraban conformadas de la siguiente manera:

	2006	2005
Caja Chica	32	-
Bancos	-	-
	32	-

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por cobrar comerciales se formaban de la siguiente manera:

	2006	2005
Cuentas por cobrar clientes	13,320	-
Anticipo a Empleados	87,680	-
Impuestos Anticipados	223,545	223,020
	324,545	223,020

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. Propiedad, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la propiedad, planta y equipos estaban formados de la siguiente manera:

	2006	2005	% anual de depreciación
Terrenos	-	-	
Construcciones en curso	-	-	10%
Maquinaria y Equipos	282,316	282,316	10% - 20%
Muebles y Enseres	-	-	10%
Equipo de computo	236	-	33%
Vehículos	-	-	20%
	282,552	282,316	
Depreciación Acumulada	(282,316)	(247,074)	
	236	35,242	

El movimiento de la propiedad, planta y equipos, durante los años 2006 y 2005, fue como sigue:

	2006	2005
Saldos Iniciales	35,242	35,242
Adiciones	236	-
Retiros y Venta Netos	-	-
Depreciación del año	(35,242)	-
Saldos Finales	236	35.242

6. Proyectos mineros en curso

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de proyectos mineros en curso, estaban conformados de la siguiente manera:

	2006	2005
Concesión Minera Regina No.1	1,222,383	1,222,383
	1,222,383	1,222,383

En el presente período la cuenta no registra ningún movimiento en los proyectos mineros en curso.

7. Otros Activos

Corresponden a gastos efectuados en el período 2005, siendo estos los siguientes:

- Gastos Honorarios Contabilidad	$ 8,400
- Contribución Superintendencia de Compañías	1,482
- Cierre Cuenta Bancaria	40
	$ 9,921

8. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, las cuentas comerciales por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

	2006	2005
Proveedores	-	-
Compañía Relacionada	77,240	77,240
	77,240	77,240

Compañía Relacionada, corresponde a valores pagados directamente por la compañía Merendon Ecuador S.A., sobre honorarios de asesoría legal, no se ha establecido plazo, intereses y forma de pago. Según la Presidencia el valor en mención será cancelado con 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 del 2006 y 2005, las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

	2006	2005
IESS por pagar	-	-
Impuestos por pagar y Contribuciones	38,510	33,973
Servicios contratados	23,079	8,400
Sueldos y beneficios sociales por pagar	-	-
	61,589	42,373

La cuenta Impuestos por Pagar y Contribuciones corresponden a pagos que se deben realizar a la Superintendencia de Compañías, al Ilustre Municipio de Quito por Patente de funcionamiento y la tasa del 1,5 por 1.000 de los activos corrientes netos. A la fecha de presentación de nuestro informe estos valores ya fueron cancelados.

Servicios Contratados, corresponden a los honorarios por servicios profesionales por la contabilidad, servicios legales y auditoría externa proporcionados en el presente ejercicio contable, que no han sido cancelados.

10. Deuda a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las deudas a largo plazo estaban conformadas de la siguiente manera:

	2006	2005
Saldo Inicial	-	-
Fondos Recibidos	52,342	-
Transferencia a Aporte futura Capitalización	-	-
Saldo Final	52,342	-

Corresponden a préstamos proporcionados por el Presidente Ejecutivo con la finalidad de cubrir los gastos administrativos de la Compañía.

11. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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 del 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 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 2006.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen 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 a pesar de encontrarse sin operación en el presente período, presentó resultados al cierre del ejercicio y la conciliación tributaria correspondiente. 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 es restado de los costos y gastos incurridos en el período.

14. Transacciones con partes relacionadas

En el presente período la compañía no registra transacciones con partes relacionadas.

15. Contingentes

La compañía no ha presentado 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 racionalidad 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, en enero de 2004, la Corporación Aduanera Ecuatoriana procede a ejecutar las garantías aduaneras 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.

Desde Mayo de 2004, Hampton Courtresources Ecuador S. A., paralizó sus operaciones normales de exploración y explotación por falta de inversión por parte de su nuevo accionista Panameño West Regent Overseas Corp.; los accionistas se encuentran evaluando las reservas de minerales registradas por la Compañía, con la finalidad de proceder a continuar con nuevas exploraciones y explotaciones 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, Hampton Courtresources Ecuador S. A., canceló las tasas e impuestos atrasadas y no pagadas por la compañía Merendon Ecuador S. A., según el convenio que fuera firmado el 10 de junio de 2004, del Ilustre Municipio de Quito relacionados con las patentes y las tasas del 1,5 por mil, así como, las contribuciones de la Superintendencia de Compañías. No existen eventos subsecuentes adicionales que deban ser revelados.