

Informe de Auditoría Independiente

**Señores
Accionistas y Directores
Ascendant Exploration S.A.**

He auditado el balance general adjunto de ASCENDANT EXPLORATION S. A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2000, el estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros sobre la base de mi auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposición es de la Ley de Minería, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ASCENDANT EXPLORATION S.A. al 31 de diciembre del 2000, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, con normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Como se menciona en la Nota 4 el Gobierno Ecuatoriano mediante la Ley para la Transformación Económica del Ecuador establece el sistema de dolarización, en el que se incluye la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos a una relación de S/. 25.000, en tal virtud a partir del 1 de Abril del año 2000, dichos estados se presentan en dólares.

Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de Ascendant Exploration S. A. requeridas por disposiciones legales se emite por separado.

**Quito, Ecuador
24 de abril del 2001**


**Lcdo. Juan Quiña
C.P.A. N: 23.307**

**Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 335**

ASCENDANT EXPLORATION S.A. ASEINDEX
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Expresado en dólares)

| ACTIVOS | | PASIVOS | |
|--|----------------|---|----------------|
| ACTIVOS CORRIENTES | | PASIVOS CORRIENTES | |
| <i>Caja y Bancos (Nota 9)</i> | 91,638 | <i>Proveedores (Nota 15)</i> | 25,455 |
| <i>Documentos y cuentas por cobrar:</i> | 73,512 | <i>Otras cuentas por pagar (Nota 16)</i> | 6,342 |
| <i>Accionistas</i> | 271 | | |
| <i>Compañías relacionadas (Nota 10)</i> | 59,336 | Total Pasivos Corrientes | 31,797 |
| <i>Anticipos empleados (Nota 11)</i> | 13,905 | | |
| <i>Pagos Anticipados (Nota 12)</i> | 12,144 | PATRIMONIO | |
| | <hr/> | <i>Capital Social (Nota 17)</i> | 200 |
| Total Activos Corrientes | 177,294 | <i>Reserva de capital</i> | 30,812 |
| <i>Activo Fijo (Nota 13)</i> | 127,455 | <i>Aportes para futura capitalización</i> | 671,225 |
| <i>Diferidos (Nota 14)</i> | 429,285 | Total Patrimonio | 702,237 |
| | <hr/> | | |
| TOTAL ACTIVOS | 734,034 | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 734,034 |
| | <hr/> | | <hr/> |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 a 21)

**ASCENDANT EXPLORATION S.A. ASEDEX
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

| | Capital Social | Reserva Rev. Patrimonio | Reexpresión Monetaria | Reserva de Capital | Aportes Futura Capitalización | Total Patrimonio |
|--|-----------------------|--------------------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 1999 | 385 | | | | | 385 |
| <i>Diferencia en cambio por conversión</i> | -185 | | | | | -185 |
| <i>Aportes accionistas</i> | | | | | 671,225 | 671,225 |
| <i>Aplicación NEC 17 Activos</i> | | | 30,828 | | | 30,828 |
| <i>Aplicación NEC 17 patrimonio</i> | | 206 | -222 | | | -16 |
| <i>Transferencia a reserva de capital</i> | | -206 | -30,606 | 30,812 | | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2000 | 200 | - | - | 30,812 | 671,225 | 702,237 |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 21)

ASCENDANT EXPLORATION S.A. ASENDEX
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000
 (Expresado en dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE OPERACION:

| | | |
|--|-----------------|-----------------|
| <i>Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros</i> | <u>-451,415</u> | |
| <i>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</i> | | <u>-451,415</u> |

FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE INVERSION:

| | | |
|---|-----------------|-----------------|
| <i>Efectivo pagado por la compra de activos fijos</i> | <u>-132,084</u> | |
| <i>Efectivo utilizado en actividades de inversión</i> | | <u>-132,084</u> |

FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

| | | |
|--|----------------|----------------|
| <i>Aportes socios futura capitalización</i> | <u>671,225</u> | |
| <i>Efectivo recibido por actividades de financiamiento</i> | | <u>671,225</u> |

| | | |
|--|--|---------------|
| <i>Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</i> | | <u>87,726</u> |
| <i>Efectivo al comienzo del año</i> | | <u>3,912</u> |

| | | |
|--|--|----------------------|
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | | <u>91,638</u> |
|--|--|----------------------|

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 21)

ASCENDANT EXPLORATION S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Nota 1. - Identificación de la Compañía

Ascendant Exploration S.A. Ascendex, se constituyó mediante escritura pública el 3 de febrero de 1999, aprobada por la Superintendencia de Compañías, bajo la resolución N. 99.1.1.1.00346 e inscrita en el registro mercantil N. 293, tomo 130.

La Compañía tiene una duración de 50 años a partir de su inscripción en el Registro Mercantil, plazo que puede ampliarse o reducirse a voluntad de la Junta General de Accionistas.

Nota 2. - Objeto Social

La compañía se halla regida por las Leyes del Ecuador, en particular por la Ley de Minería su objeto social comprende: la actividad minera en todas las fases incluyendo la explotación, producción y cualquier otra actividad permitida por las leyes ecuatorianas; importar y exportar equipos y herramientas correspondientes a esta actividad.

Nota 3. - Estructura Organizacional

La compañía estará regida por la Junta General de Accionistas, siendo este el Órgano Supremo, cuenta con el Presidente Paúl Grist y Gerente General Dana Jurika, quienes actúan como los administradores y las máximas autoridades dentro de la Compañía, el Gerente General es a la vez el representante legal.

Nota 4. - Entorno Económico

La economía ecuatoriana en la última década se ha caracterizado por tasas de inflación altas, permanente devaluación del sucre, pérdida del poder adquisitivo de la moneda, crecimiento dramático del desempleo y subempleo, moratoria en el pago de la deuda interna y externa, incremento de la corrupción, desconfianza por organismos de crédito internacional y caída drástica del aparato productivo, en tal virtud el Gobierno Nacional mediante Registro Oficial No. 34 del 13 de marzo del año 2000 emite la ley para la Transformación Económica del Ecuador que en términos generales propone cambios estructurales dirigidos a la modernización del Estado, se establece que el sucre es reemplazado por el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, a una relación de S/. 25.000 (Veinticinco mil sucres).

En la disposición transitoria séptima establece que las sociedades efectuarán la conversión de los estados financieros al 31 de marzo del año 2000 de sucres a dólares norteamericanos de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC - 17)

La inflación acumulada para el año 2000 alcanzó un 91%, los precios de los bienes y servicios tuvieron un ajuste progresivo, se estima una reducción gradual de los precios como también de la inflación, un crecimiento del Producto Interno Bruto, y una disminución del nivel de desempleo. El actual marco económico, legal y financiero no permite evaluar los posibles efectos de los cambios y las consecuencias futuras sobre la situación económica y financiera de la Compañía y sus resultados de operaciones futuras, en tal virtud los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas consideraciones.

Nota 5.- Concesiones Mineras

El Estado otorgará concesiones mineras a favor de personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, conforme a las prescripciones de la Ley de Minería y su reglamento. La concesión minera confiere a su titular el derecho real y exclusivo a prospectar, explorar, explotar, beneficiar, fundir, refinar y comercializar todas las sustancias minerales que puedan existir y obtenerse en el área.

De acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Minería cada concesión minera no podrá exceder de 5000 hectáreas mineras, (para fines de aplicación de la Ley de Minería, la unidad de medida para las concesiones se denominará "hectárea minera"). Revisadas las concesiones mineras de la compañía, estas cumplen con lo dispuesto en el artículo 26.1

La compañía ha acatado a lo dispuesto en el artículo 27 de la Ley de Minería donde dispone que el titular de la concesión de exploración tiene derecho real para explorar dentro de los límites de esta, durante el plazo de dos años contados a partir del registro del título, además se garantiza el derecho exclusivo para obtener dentro del área de exploración concesiones de explotación.

Nota 6.- Operaciones

Al momento Ascendant Exploration S.A. cuenta con terrenos de exploración con título minero otorgado por la Dirección Regional de Minería de Pichincha, donde se han desarrollado actividades básicas como reconocimiento de áreas, mapeo de unidades geológicas, muestreo geoquímico de sedimentos fluviales, afloramientos y depósitos aluviales y geofísica con el propósito de determinar la conformación de los depósitos aluviales con contenido aurífero.

Dentro de estas áreas, la BOARDWALK 9na, se encuentra en proceso de cambio a fase de explotación, en relación con las áreas denominadas BOARDWALK 4,5,6,7,8,9ª y 10, se tiene aprobado el estudio de evaluación preliminar del impacto ambiental para realizar las actividades mineras iniciales de exploración, sin embargo estas requieren de ampliación del estudio ambiental, así como un programa de difusión del proyecto de acuerdo al requerimiento de la Dirección Regional de Minería del 9 de enero del año 2001.

Nota 7.- Estudios de impacto ambiental

Los titulares de concesiones mineras y otros como lo indica la Ley de Minería, deberán efectuar estudios de impacto ambiental para prevenir, mitigar, controlar, rehabilitar y compensar los impactos ambientales y sociales derivados de sus actividades, estudios que deberán ser aprobados por la Subsecretaría de Medio Ambiente del Ministerio de Energía y Minas.

Los informes de auditorías ambientales de cada una de las concesiones, como lo establece la Ley de Minería en su Art. 10, fueron enviadas a la Dirección Nacional de Minería con fecha 16 de marzo del 2001, está pendiente un pronunciamiento definitivo.

Nota 8. - Principales Políticas Contables

De acuerdo a la resolución No. SB-SC-SRI.01 publicada en el registro oficial No. 57 del 13 de Abril del 2000 se aprueba la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17. Conversión de los estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización, a partir del 1 de abril del año 2000 los registros contables se realizarán en dólares.

Debido al cambio de modelo económico los estados financieros al 31 de diciembre del año 2000 no pueden ser comparados con los emitidos al 31 de diciembre de 1999.

La Compañía para la preparación de sus estados financieros ha seguido los principales principios y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores, autorizadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que se detallan a continuación:

a) Bases fundamentales de presentación de los estados financieros

Los estados financieros de la compañía han sido preparados en dólares americanos de acuerdo a la resolución SB-SC-SRI-01 emitida por los organismos de control de la República del Ecuador, la misma que adopta la NEC-17 emitida por la Federación Nacional de Contadores y que contiene, entre otros, los siguientes procedimientos:

- **Activos y Pasivos Monetarios.-** Los saldos de las cuentas monetarias tales como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar accionistas, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, pagos anticipados, cuentas y documentos por pagar, al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos a dólares americanos utilizando directamente el tipo de cambio de S/. 25.000 por dólar.
- **Activos y Pasivos no Monetarios y Patrimonio.-** Los saldos de estas partidas expresadas en sucres ecuatorianos al 31 de marzo fueron corregidos por efecto de la inflación del primer trimestre del período con una tasa del 32.81% cuyo efecto se registró en una cuenta de Diferidos.

Los saldos así corregidos y expresados en sucres, fueron ajustados aplicando el Índice de brecha que resulta de la variación acumulada entre las tasas de inflación y devaluación del período comprendido entre la fecha de adquisición o registro (al 31 de diciembre de 1991, si fuera anterior) y el 31 de diciembre de 1999. Este resultado fue registrado en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria.

A estos nuevos saldos ajustados aún expresados en sucres, se aplica el Índice de brecha que corresponde al período comprendido entre el 31 de diciembre de 1999 y el 31 de marzo del 2000. Su efecto económico se contabilizó en una cuenta de Diferidos.

Finalmente, estos saldos ajustados se dividen para el tipo de cambio establecido de S/. 25.000 por cada dólar, siendo estos últimos saldos convertidos, los que se tomaron como iniciales a partir del 1 de abril del 2000.

b) Equivalentes de efectivo

La Compañía considera que todos sus documentos de alta liquidez son equivalentes de efectivo para propósitos del Estado de Flujos de Efectivo.

c) Activos Fijos

Según la resolución de la Superintendencia de Compañías No. SB-SC-SRI-01 sobre las normas para la conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización publicada en el registro oficial No: 57 del 13 de Abril del año 2000, los valores considerados como activos fijos se lo registra a su costo y se ven afectados por la aplicación de la NEC 17.

d) Diferidos

Lo constituyen los valores por concepto de honorarios, gastos legales, pagos por compra de bienes y servicios, publicidad y marketing, gastos por alimentación y vivienda del personal administrativo y operacional, compra de suministros y materiales, gastos de alquiler de maquinaria y equipo, entre otros, estos valores se registran al costo y se ven afectados por la aplicación de la NEC 17.

De acuerdo como lo establece la Ley de Minería en su Art. 155 en la etapa de prospección, exploración, todos los costos y gastos deben registrarse como activos Diferidos y deben ser amortizados en cuatro años a partir de que la concesión pase a la etapa de explotación.

Nota 9. - Caja Bancos

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2000, se detalla a continuación:

| <i>Descripción</i> | <i>Cuenta</i> | <u><i>Dólares</i></u> |
|----------------------------|-----------------|-----------------------|
| Citibank Caja | 0-079867-039-12 | 91,615 23 |
| Total Caja y Bancos | | <u>91,638</u> |

Nota 10. – Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2000, la composición de esta cuenta es:

| <i>Descripción</i> | <u><i>Dólares</i></u> |
|----------------------------|-----------------------|
| Compañías Relacionadas (a) | 59,336 |
| Total | <u>59,336</u> |

a) Se incluye valores por depósitos bancarios efectuados a la Compañía Tena Resources para que pueda realizar sus operaciones, los valores serán recuperados cuando se empiece a generar ingresos por la comercialización de oro, objeto principal de esta Compañía.

Nota 11.- Anticipos empleados

Al 31 de diciembre del 2000, la composición de esta cuenta es:

| Descripción | Dólares |
|----------------------------|----------------|
| Paúl Grist | 1,735 |
| Dana Jurika | 11,864 |
| Wilma Pazmiño | 306 |
| Total Caja y Bancos | 13,905 |

a) Corresponde a valores entregados a los Accionistas y empleados de la Compañía por concepto de anticipos para gastos y que son liquidados posteriormente.

Nota 12.- Pagos anticipados

El saldo de las existencias al 31 de diciembre del 2000 se resume de la siguiente manera:

| Descripción | Dólares |
|--------------------|----------------|
| Arriendos (a) | 1,904 |
| Compra de tierras | 9,480 |
| Servicios | 760 |
| Total | 12,144 |

a) Corresponde a valores entregados a terceros para realizar las operaciones de la empresa, los cuales se devengarán posteriormente.

Nota 13.- Activos Fijos

El movimiento de activos fijos durante el año 2000 se detalla a continuación:

| Nombre del Activo | Saldo al 31/12/99 | Adiciones | Ajustes | Aplicación NEC -17 | Saldo 31/12/00 |
|---|------------------------------|------------------|----------------|-------------------------------|---------------------------|
| <i>Maquinaria y Equipo</i> | 5,290 | 94,343 | | 1,483 | 101,116 |
| <i>Muebles y enseres</i> | | 8,893 | | | 8,893 |
| <i>Equipos de computación y oficina</i> | 467 | 8,747 | | 130 | 9,344 |
| <i>Vehiculos</i> | | 18,500 | -12,000 | | 6,500 |
| <i>Construcciones</i> | | 1,602 | | | 1,602 |
| Total activo fijo | 5,757 | 132,085 | -12,000 | 1,613 | 127,455 |

Nota 14. - Diferidos

| Descripción | Dólares |
|---|----------------|
| Otros servicios profesionales | 62,228 |
| Concesiones mineras | 62,306 |
| Arriendo maquinaria y equipo | 48,714 |
| Pérdidas fortuitas | 28,000 |
| Diferencial cambiario | 54,608 |
| Honorarios y gastos legales | 22,472 |
| Fletes y movilización | 21,791 |
| Gastos vivienda | 18,413 |
| Resultado por exposición a la inflación | -14,376 |
| Otros | 125,129 |
| Total | 429,285 |

Nota 15. – Otras cuentas por pagar

La Compañía al 31 de diciembre del 2000, el saldo de este rubro se lo detalla a continuación:

| Descripción | Dólares |
|-------------------------|----------------|
| Impuestos por pagar (a) | 4,260 |
| Accionistas y empleados | 2.082 |
| Total | 6,342 |

(a) Corresponde a los valores por las retenciones en la fuente y retenciones del IVA que la Compañía efectúa a sus proveedores en la compra de bienes y/o prestación de servicios.

Nota 16. - Proveedores

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

| Descripción | Dólares |
|-------------------------|----------------|
| Flavio Noboa | 10,995 |
| Komex | 7,930 |
| José Castro | 1,617 |
| Bustamante y Bustamante | 1,950 |
| Otros | 2,963 |
| Total | 25,455 |

a) Estos valores corresponden a obligaciones pendientes de pago que tiene la Compañía por concepto de alquiler de maquinaria y equipo, servicios por proyectos de medio ambiente, servicios legales, otros.

Nota 17.- Capital Social

Ascendant Exploration S.A. Ascendex, tiene un capital autorizado de US\$ 400.00, un capital suscrito y pagado de US\$ 200.00; dividido en 5.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 cada una.

Nota 18.- Reserva por Revalorización del Patrimonio

En esta cuenta se registran los ajustes a las cuentas patrimoniales.

El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad de los accionistas sin embargo pueden ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación de la empresa, el saldo al 31 de marzo incluido los registros de la NEC – 17 fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América a un tipo de cambio de S/. 25.000 y al 31 de diciembre del año 2000 forma parte de la cuenta Reserva de Capital

Nota 19. - Reexpresión Monetaria

En esta cuenta se registran en el crédito los ajustes a los activos no monetarios, y en el débito los ajustes a los pasivos no monetarios y el patrimonio, el saldo al 31 de marzo incluido los registros de la NEC – 17 fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América a un tipo de cambio de S/. 25.000 y al 31 de diciembre del año 2000 forma parte de la cuenta Reserva de Capital.

Nota 20. - Situación Legal y Tributaria

Los estados financieros de la compañía han sido sujeto de revisión por las autoridades de control Superintendencia de Compañías para este período, en donde fue objeto de análisis de los balances del 2000, así como la verificación de aumentos de capital.

En lo relacionado con los aspectos tributarios no han sido objeto de revisión por las autoridades de control.

Nota 21. - Eventos Subsecuentes

A la emisión del presente informe está en aprobación el nuevo Reglamento de la Ley de Minería lo que causa limitaciones al curso normal de las actividades de la compañía.

De acuerdo al Art. 10 de la Ley de Minería los informes de las auditorías ambientales fueron enviadas a la Dirección Nacional de Minería al 16 de Marzo del 2001, para su aprobación final.

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de presentación de nuestro informe 24 de abril del 2001, no se han producido otros eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.