

Pasaje Donoso N 32-36 y Whympere Departamento 1  
Quito  
Telfs: (593-2) 2232-316 / 2232-317 / 2230-820 Fax: (593-2) 2907-008.  
Guayaquil -  
Aguirre 116 y Pichincha Edif. La Castilla Piso 1 Of. 31B / Tel-Fax. 593-4-2532-992

*Martita p/b.  
registro y para  
cuentas de  
operador.*

*Auditor  
89557*



Quito, 23 de Febrero del 2010

REF: (SC)-072-2010

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Presente

De mis consideraciones:

En cumplimiento de las disposiciones legales, en nuestra obligación como Auditores Externos (RNAE 358), adjunto a la presente envío el Informe de los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2007 de nuestro cliente:

- **BENTONITA BARITINA DEL ECUADOR BENBAREC S.A.**, cuyo expediente es No89557 y con RUC No. 1791738934001.

Sin otro particular al que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,  
por **MICELLE CIA. LTDA.**  
**García Zurita & Asociados DFK International**

Carlos García  
REPRESENTANTE LEGAL

CG/JH

**BENTONITA BARITINA DEL ECUADOR  
BENBAREC S.A.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

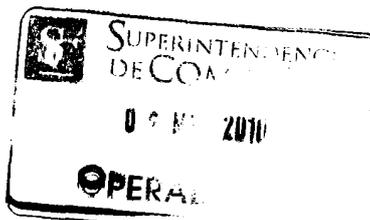
**Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas de  
Bentonita Baritina del Ecuador BENBAREC S. A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de BENTONITA BARTINA DEL ECUADOR BENBAREC S.A. (Una Compañía Anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos del tercero al séptimo, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas Normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría 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 relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. Como se muestra en la Nota 12 a los estados financieros a la fecha de nuestra revisión la Compañía no ha efectuado el pago de la participación de los trabajadores sobre las utilidades hasta el año 2006 por US\$6,486. En estas circunstancias, no nos fue posible determinar los efectos si los hubiere sobre las operaciones de la Compañía derivadas de esta situación. La Gerencia espera pagar estos valores en períodos posteriores.
4. Como se menciona en la Nota 12, a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2007 la Compañía mantiene obligaciones con el Sr. Patricio Morocho por US\$30,000, las cuales fueron registrados contra una cuenta por cobrar a esta misma persona, de las cuales no se dispone de la documentación soporte. En razón de estas circunstancias, no nos fue posible determinar la razonabilidad de este saldo por medio de otros procedimientos de auditoría.
5. Durante el año 2007, la Compañía realizó un ajuste a resultados acumulados por US\$559, los cuales no han sido debidamente soportados. En razón de estas circunstancias no nos fue posible establecer los efectos sobre los estados financieros adjuntos derivados de esta situación.

6. Como se detalla en la Nota 9 a los estados financieros hasta la fecha de este informe, la Compañía no había efectuado el pago de impuestos desde mayo del 2007, y que al 31 de diciembre del 2007 asciende a US\$69,347, debido a las condiciones expuestas. En la Nota 1 la liquidez de la Compañía se vio afectada, la Gerencia está realizando gestiones necesarias para cumplir con estas obligaciones lo más pronto posible. En razón de estas circunstancias, no nos fue posible determinar los efectos si los hubiera sobre las operaciones de la Compañía derivadas de esta situación.
7. Como se menciona en la Nota 16, existe un Convenio de Purga de mora que se ha firmado con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS, por un monto de US\$30,000 cuyo plazo es de 36 pagos mensuales de US\$959.31 cada uno desde el mes de abril del 2007 hasta marzo del 2010. La Compañía no ha determinado ni ha registrado en el estado financiero dicha obligación, subvaluando sus pasivos en los saldos vigentes en la fecha de cierre. En razón de estas circunstancias, no nos fue posible determinar los efectos sobre las operaciones de la Compañía derivadas de esta situación.
8. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno y que pudieron haber sido determinados como necesarios, si no hubiera existido la limitación mencionada en los párrafos del tercero al séptimo, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de BENTONITA BARITINA DEL ECUADOR BENBAREC S.A. al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
9. Los estados financieros han sido preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, en el año 2004, el Ministerio de Energía y Minas canceló la concesión de la mina en la cual la Compañía realizaba la explotación de los minerales objetos de comercialización, por lo que en los años del 2005 al 2007, la Compañía presenta disminuciones importantes en sus operaciones; compra de los inventarios se realizaron a través de compañías relacionadas; en el año 2006, la Compañía fue objeto de revisión por parte de la Superintendencia de Compañías, organismo que requirió la ejecución y cumplimiento de ciertos aspectos y había ordenado mediante resolución su liquidación. En el año 2007, la Compañía ha cumplido con lo requerido por la Superintendencia de Compañías como se indica mediante certificado de cumplimiento de obligaciones y existencia legal emitida el 5 de abril del 2007. Para el año 2008, de acuerdo a las perspectivas de la Gerencia la adquisición de las materias primas se realizará por importación directa. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando tales circunstancias.

R.N.A.E. No. 358  
8 de diciembre de 2008  
Quito, Ecuador



Carlos A. García L.  
Representante Legal  
R.N.C.P.A. No. 27

**BENTONITA BARITINA DEL ECUADOR**  
**BENBAREC S.A.**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

**(Expresados en Dólares de E.U.A.)**

**ACTIVOS**

|   |          | <b><u>2007</u></b>      | <b><u>2006</u></b>      |
|---|----------|-------------------------|-------------------------|
| <b>CORRIENTE:</b>                           |          |                         |                         |
| Efectivo en caja y bancos                   |          | 500                     | 1,146                   |
| Cuentas por cobrar                          | (Nota 3) | 142,352                 | 158,043                 |
| Inventarios                                 | (Nota 4) | 73,516                  | 37,219                  |
|   |          | -----                   | -----                   |
| Total del activo corriente                  |          | 216,368                 | 196,408                 |
| <b>PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO, neto</b> | (Nota 5) | 1,643,476               | 1,763,322               |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                        | (Nota 6) | 5,080                   | 5,080                   |
|   |          | -----                   | -----                   |
|   |          | <b><u>1,864,924</u></b> | <b><u>1,964,810</u></b> |

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

|   |           |                         |                         |
|---|-----------|-------------------------|-------------------------|
| <b>CORRIENTE:</b>   |           |                         |                         |
| Sobregiro bancario  |           | 82,832                  | -                       |
| Obligaciones bancarias  | (Nota 7)  | 30,739                  | -                       |
| Intereses por pagar   |           | 944                     | -                       |
| Obligaciones con terceros   | (Nota 8)  | 204,723                 | 205,692                 |
| Cuentas por pagar   | (Nota 9)  | 338,171                 | 568,144                 |
| Impuesto a la renta   | (Nota 11) | 3,461                   | 12,912                  |
| Pasivos acumulados  | (Nota 12) | 48,209                  | 20,857                  |
|   |           | -----                   | -----                   |
| Total del pasivo corriente  |           | 709,079                 | 807,605                 |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>   |           |                         |                         |
| Capital social – 6.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una totalmente pagadas |           | 6,000                   | 6,000                   |
| Aportes para futuras capitalizaciones   | (Nota 13) | 1,090,202               | 1,090,202               |
| Reserva legal   | (Nota 14) | 1,884                   | 1,884                   |
| Reserva por valuación   | (Nota 15) | 70,423                  | 70,423                  |
| Pérdidas acumuladas   |           | (12,664)                | (11,304)                |
|   |           | -----                   | -----                   |
|   |           | 1,155,845               | 1,157,205               |
|   |           | -----                   | -----                   |
|   |           | <b><u>1,864,924</u></b> | <b><u>1,964,810</u></b> |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**BENTONITA BARITINA DEL ECUADOR**  
**BENBAREC S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

|  | <u>2007</u>        | <u>2006</u>      |
|--|--------------------|------------------|
| <b>VENTAS NETAS</b>  | 523,105            | 1,201,993        |
| <b>COSTO DE VENTAS</b>   | 266,305            | 693,097          |
| Utilidad bruta   | -----<br>256,800   | -----<br>508,896 |
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>  |                    |                  |
| Ventas   | 215,568            | 286,737          |
| Administración   | 179,378            | 182,070          |
| Financieros  | 25,651             | 42,687           |
|  | -----<br>420,597   | -----<br>511,494 |
| Pérdida operacional  | -----<br>(163,797) | -----<br>(2,598) |
| <b>OTROS INGRESOS, neto</b>  | (Nota )<br>165,611 | 12,294           |
| Utilidad antes de provisión para participación a<br>trabajadores e impuesto a la renta | -----<br>1,814     | -----<br>9,696   |
| <b>PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES</b>  | (Nota 12)<br>272   | 1,454            |
| <b>IMPUESTO A LA RENTA</b>   | (Nota 11)<br>3,461 | 12,912           |
| (Pérdida), neta  | -----<br>(1,919)   | -----<br>(4,670) |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**BENTONITA BARITINA DEL ECUADOR BENBAREC S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

|   | <b>CAPITAL<br/>SOCIAL</b> | <b>APORTES<br/>PARA<br/>FUTURAS<br/>CAPITA-<br/>LIZA-<br/>CIONES</b> | <b>RESERVA<br/>LEGAL</b> | <b>RESERVA<br/>POR<br/>VALUACIÓN</b> | <b>PÉRDIDAS<br/>ACUMU-<br/>LADAS</b> | <b>TOTAL</b>     |
|---|---------------------------|--|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005</b> | 6,000                     | 1,090,202  | 1,884                    | -                                    | (6,634)                              | 1,091,452        |
| <b>MÁS (MENOS):</b>                       |                           |  |                          |                                      |                                      |                  |
| Valuación de maquinaria y equipo (Nota 5) | -                         | -  | -                        | 70,423                               | -                                    | 70,423           |
| Pérdida neta                              | -                         | -  | -                        | -                                    | (4,670)                              | (4,670)          |
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006</b> | <u>6,000</u>              | <u>1,090,202</u>   | <u>1,884</u>             | <u>70,423</u>                        | <u>(11,304)</u>                      | <u>1,157,205</u> |
| <b>MÁS (MENOS):</b>                       |                           |  |                          |                                      |                                      |                  |
| Ajuste                                    | -                         | -  | -                        | -                                    | 559                                  | 559              |
| Pérdida neta                              | -                         | -  | -                        | -                                    | (1,919)                              | (1,919)          |
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007</b> | <u>6,000</u>              | <u>1,090,202</u>   | <u>1,884</u>             | <u>70,423</u>                        | <u>(12,664)</u>                      | <u>1,155,845</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**BENTONITA BARITINA DEL ECUADOR**  
**BENBAREC S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

|  | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--|-------------|-------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>   |             |             |
| Efectivo recibido de clientes y otros  | 555,997     | 1,245,284   |
| Efectivo pagado a proveedores, funcionarios, empleados, accionistas,<br>compañías relacionadas y otras cuentas por pagar | (893,434)   | (1,051,848) |
| Impuesto a la renta pagado   | (106)       | (199)       |
| Gastos financieros, netos  | (24,707)    | (44,132)    |
| Otros ingresos, netos  | 166,170     | 12,294      |
|  | -----       | -----       |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación   | (196,080)   | 161,399     |
|  | -----       | -----       |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>   |             |             |
| Efectivo pagado en la adquisición de maquinaria y equipo   | -           | (42,215)    |
|  | -----       | -----       |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión  | -           | (42,215)    |
|  | -----       | -----       |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>  |             |             |
| Efectivo recibido (pagado) por sobregiros bancarios  | 82,832      | (16,920)    |
| Efectivo recibido (pagado) en obligaciones bancarios   | 113,571     | (105,962)   |
| Efectivo (pagado) recibido en obligaciones con terceros  | (969)       | (1,308)     |
|  | -----       | -----       |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento  | 195,434     | (124,190)   |
|  | -----       | -----       |
| (Disminución) neta del efectivo en caja y bancos   | (646)       | (5,006)     |
| <b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>   |             |             |
| Saldo al inicio del año  | 1,146       | 6,152       |
|  | -----       | -----       |
| Saldo al fin del año   | 500         | 1,146       |
|  | =====       | =====       |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**BENTONITA BARITINA DEL ECUADOR**  
**BENBAREC S.A.**

**CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO**  
**(UTILIZADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

|   | <b><u>2007</u></b>      | <b><u>2006</u></b>    |
|---|-------------------------|-----------------------|
| <b>PÉRDIDA NETA</b>   | (1,919)                 | (4,670)               |
| <b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:</b> |                         |                       |
| Provisión para participación a trabajadores                                   | 272                     | 1,454                 |
| Provisión para impuesto a la renta  | 3,461                   | 12,912                |
| Depreciación de propiedad, maquinaria y equipo                                | 119,846                 | 141,381               |
| Provisión de intereses por pagar  | 944                     | -                     |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>                               |                         |                       |
| Disminución en cuentas por cobrar   | 3,444                   | 5,034                 |
| (Aumento) Disminución en inventarios  | (36,297)                | 168,860               |
| (Disminución) en cuentas por pagar  | (312,911)               | (169,045)             |
| (Disminución) en intereses por pagar  | -                       | (1,445)               |
| Aumento en pasivos acumulados   | 27,080                  | 6,918                 |
|   | -----                   | -----                 |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación            | <b><u>(196,080)</u></b> | <b><u>161,399</u></b> |

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO**  
**QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO**

**2007:**

No se dispone de información para determinar las principales actividades de inversión y financiamiento que no se realizaron en efectivo.

**2006:**

- ✓ En el 2006, por requerimientos de la Superintendencia de Compañías, se realizó el avalúo de los bienes recibidos en la liquidación del Fideicomiso Mercantil Ponce. Resultado de este registro se incrementó propiedad, mobiliario y equipo por US\$152,119, depreciación acumulada por US\$81,696 y reserva por valuación en US\$70,423.

**BENTONITA BARITINA DEL ECUADOR**  
**BENBAREC S.A.**

**CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO**  
**PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

**2006: (Continuación)**

- ✓ Se transfirieron US\$5,080 a otros activos. Resultado de esta reclasificación se incrementaron otros activos y disminuyeron cuentas por cobrar en el referido importe.
- ✓ Como se menciona en las Notas 1 y 10, con fecha 31 de diciembre del 2005, los accionistas de la Compañía aprobaron compensar de las cuentas por pagar a los accionistas los valores generados en las operaciones con la compañía relacionada Minerales El Panguí S.A. Resultado de esta compensación, para el año 2006, disminuyeron cuentas por cobrar y cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas por US\$33,220.

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

**BENTONITA BARITINA DEL ECUADOR**  
**BENBAREC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

**1. OPERACIONES:**

La Compañía fue constituida el 17 de agosto de 1999 en Quito, Ecuador. Su objeto social es la prospección, explotación, adquisición de toda clase de minas, fundición, refinación y comercialización de toda clase de minerales y químicos, para lo cual podrá efectuar las operaciones comerciales relacionadas a su objeto.

Con fecha 25 de febrero del 2002, la Compañía y el Señor Néstor Romero Ruiz firmaron un acuerdo privado, mediante el cual el Señor Romero cede y transfiere a favor de la Compañía, los derechos mineros del área denominada "María Del Carmen" ubicada en el Cantón Limón Indanza en la Provincia de Morona Santiago y cuya área de explotación es de 22 hectáreas mineras. Esta cesión incluye el derecho real y exclusivo para prospectar, explorar, explotar, beneficiar, fundir, refinar y comercializar todas las substancias minerales que puedan existir y obtener en esta área. El plazo de la concesión es hasta el año 2031, fecha en la cual vence la concesión original otorgada por el Gobierno Ecuatoriano. En esta zona minera, la Compañía mantuvo el desarrollo de sus actividades comerciales hasta el retiro de la Concesión en octubre del 2005.

De acuerdo a la Administración de la Compañía, la zona inicial de explotación minera en el sector "María Del Carmen" fue decreciendo, por lo que en el año 2005, inició en conjunto con compañías relacionadas la explotación minera en otras áreas concesionadas para continuar sus actividades comerciales. En el año 2007 y 2006, la Compañía no contaba con fuentes de explotación directa, para el año 2008, se prevé continuar sus actividades en base a la importación y venta de materiales que comercializa.

Con fecha 16 de abril del 2007, se realizó la cesión de acciones, del accionista Ing. Néstor Romero, a favor del Sr. Sebastián Romero de una acción ordinaria y nominativa de US\$1.

Durante los años 2007 y 2006 bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 3% aproximadamente para de éstos años.

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD**

Las políticas de Contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Información Financiera NiiFs; para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad aplicables en el Ecuador.

## 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

Estas Normas 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 requiere 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.

### a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares de E.U.A) mediante los lineamientos de ajustes y conversión contenidas en la NEC 17.

### b. Inventarios

Corresponden a las existencias de productos terminados, materia prima, productos en proceso y materiales de embalaje y repuestos de la Compañía. Se muestran al costo de adquisición o producción, el cual no excede a su valor de mercado. El costo de los productos vendidos se determinó por el método promedio.

### c. Propiedad y maquinaria y equipo

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17 y para ciertos activos al valor del avalúo correspondiente, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada, el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, mientras que las mejoras y adiciones de importancia se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

### d. Activos adquiridos bajo leasing

La Compañía ha adquirido ciertos activos bajo leasing. Dichas adquisiciones se registran como leasing operativo de acuerdo a lo determinado en la legislación tributaria vigente.

2. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)**

e. **Reconocimiento del ingreso y costos**

Los ingresos y costos son registrados con base en el principio de realización, esto es cuando los productos son vendidos y entregados.

f. **Reconocimiento de gastos**

Los gastos se registran por el método del devengado cuando se conocen.

g. **Reclasificaciones**

Para efectos de presentación y comparación algunas cifras de los estados financieros de los años 2007 y 2006 han sido reclasificadas.

h. **Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF**

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 publicada en el Registro Oficial No. 348 de fecha 4 de septiembre del 2006, la Superintendencia de Compañías establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) a partir del año 2009, sin embargo para efectos comparativos, dichas normas se aplicarán a partir del año 2008.

i. **Registros contables y unidad monetaria**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

3. **CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

|                                   |     | <b><u>2007</u></b> | <b><u>2006</u></b> |
|-----------------------------------|-----|--------------------|--------------------|
| Clientes                          | (1) | 72,064             | 104,956            |
| Anticipos a proveedores           |     | 37,450             | 25,859             |
| Crédito Tributario IVA            |     | 29,449             | 13,494             |
| Impuesto a la renta (Ver Nota 11) |     | 3,389              | 12,806             |
| Funcionarios y empleados          |     | -                  | 400                |
| Otros                             |     | -                  | 528                |
|                                   |     | <u>142,352</u>     | <u>158,043</u>     |

- (1) Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la cartera de la Compañía se encuentra concentrada en 3 y 4 clientes respectivamente, del sector petrolero, a quienes les vende minerales que explota o importa. La Administración no considera necesario establecer una provisión para cuentas incobrables.

#### 4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los inventarios se conformaban de la siguiente manera:

|                      | <u>2007</u>   | <u>2006</u>   |
|----------------------|---------------|---------------|
| Producto terminado   | 42,840        | 11,986        |
| Materia prima        | 8,169         | 4,030         |
| Productos en proceso | 3,560         | 33            |
| Material de embalaje | 9,826         | 12,049        |
| Repuestos            | 9,121         | 9,121         |
|                      | -----         | -----         |
|                      | <u>73,516</u> | <u>37,219</u> |

#### 4. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos de propiedad maquinaria y equipo estaban formados de la siguiente manera:

|                                | <u>2007</u>      | <u>2006</u>      | <u>Tasa Anual de Depreciación</u> |
|--------------------------------|------------------|------------------|-----------------------------------|
| Terrenos                       | 286,780          | 286,780          | -                                 |
| Edificios                      | 318,166          | 318,166          | 20%                               |
| Equipo de construcción         | 1,815,378        | 1,815,378        | 10%                               |
| Muebles y enseres              | 9,905            | 9,905            | 10%                               |
| Equipo de computación          | 4,539            | 4,539            | 33%                               |
| Material de laboratorio        | 1,810            | 1,810            | 10%                               |
| Construcciones en proceso      | 4,546            | 4,546            | -                                 |
|                                | -----            | -----            |                                   |
|                                | 2,441,124        | 2,441,124        |                                   |
| Menos - Depreciación acumulada | (797,648)        | (677,802)        |                                   |
|                                | -----            | -----            |                                   |
|                                | <u>1,643,476</u> | <u>1,763,322</u> |                                   |

El movimiento de propiedad y maquinaria y equipo fue como sigue:

|  | <u>2007</u>      | <u>2006</u>      |
|--|------------------|------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2007 y 2006    | 1,763,322        | 1,792,065        |
| Adiciones, neto                                | -                | 42,215           |
| Valuación de propiedad planta y equipo (1)     | -                | 70,423           |
| Depreciación del año                           | (119,846)        | (141,381)        |
|  | -----            | -----            |
| Saldo final al 31 de diciembre del 2007 y 2006 | <u>1,643,476</u> | <u>1,763,322</u> |

5. **PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO: (Continuación)**

- (1) Al 31 de diciembre del 2006, del importe de maquinarias y equipos, US\$1,090,202, corresponden a bienes que se recibieron en la liquidación del Fideicomiso Mercantil de Garantía Ponce en el año 2002. En el año 2006, por requerimientos de la Superintendencia de Compañías, se efectuó un avalúo de estos bienes y los efectos derivados se registraron en los estados financieros de la Compañía por un valor de US\$70,423 netos, con crédito a reserva por valuación, la cual fue aprobada mediante Junta General de Accionistas de diciembre 29 del 2006.

6. **OTROS ACTIVOS:**

Otros activos se originaron por una reclasificación requerida por la Superintendencia de Compañías y que corresponden a fondos que mantenía la Compañía depositados en Banco Filanbanco S.A. Banco que se encuentra bajo el control de la agencia de Garantía de Depósitos (AGD), los cuales se recuperaron en diciembre del 2008.

7. **OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Al 31 de diciembre del 2007, obligaciones bancarias se encontraba conformado por préstamos bancarios de la siguiente manera:

Banco del Pichincha C.A.

- |   |                   |
|---|-------------------|
| - Préstamo comercial hipotecario con interés anual del 13.01% con vencimiento en marzo del 2008 | (1) <u>30,739</u> |
|---|-------------------|

- (1) Para el año 2007, este préstamo se encuentra garantizado mediante hipoteca abierta sobre las construcciones y el terreno de propiedad de la Compañía ubicados en la ciudad de Azogues.

8. **OBLIGACIONES CON TERCEROS:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, obligaciones con terceros estaba formado de la siguiente manera:

**2007:**

Señor Rodrigo Henao

- |  |         |                                  |
|--|---------|----------------------------------|
| - Préstamo sobre firmas el cual devengó un interés del 9.24% anual y que no tiene fecha definida de vencimiento. | 155,692 | <b><u>Intereses</u></b><br>2,616 |
|  | -----   | -----                            |

8. **OBLIGACIONES CON TERCEROS:** (Continuación)

Señor Danilo Ángel

|   |                |              |
|---|----------------|--------------|
| - Préstamo sobre firmas el cual devengó un interés del 7% anual y que no tiene fecha definida de vencimiento. | 49,031         | 3,750        |
|   | -----          | -----        |
|   | <u>204,723</u> | <u>6,366</u> |

(1) Información no disponible

**2006:**

Señor Rodrigo Henao

|  |         |                         |
|--|---------|-------------------------|
|  |         | <b><u>Intereses</u></b> |
| - Préstamo sobre firmas el cual devengó un interés del 9.24% anual y que no tiene fecha definida de vencimiento. | 155,692 | 14,388                  |
|  | -----   | -----                   |

Señor Danilo Ángel

|   |                |               |
|---|----------------|---------------|
| - Préstamo sobre firmas el cual devengó un interés del 7% anual y que no tiene fecha definida de vencimiento. | 50,000         | 3,500         |
|   | -----          | -----         |
|   | <u>205,692</u> | <u>17,888</u> |

Estos créditos no se encuentran garantizados con pagarés u otro documento de pago.

9. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
|   | <b><u>2007</u></b> | <b><u>2006</u></b> |
| Proveedores nacionales                        | 147,048            | 179,785            |
| Compañías y partes relacionadas (Ver Nota 10) | 105,205            | 316,421            |
| Retenciones en la fuente e IVA                | 69,347             | 39,478             |
| Proveedores del exterior                      | 11,484             | 12,484             |
| Provisiones años anteriores (1)               | 4,020              | 18,036             |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social     | 1,067              | 1,380              |
| Otros   | -                  | 560                |
|   | -----              | -----              |
|   | <u>338,171</u>     | <u>568,144</u>     |

9. **CUENTAS POR PAGAR: (Continuación)**

- (1) Para los años 2007 y 2006, corresponde a provisiones establecidas en períodos anteriores, y que se mantienen para cubrir posibles pérdidas de contingencias legales. (Ver Nota 16).

10. **COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas fueron como sigue:

|   |     | <u>2007</u>    | <u>2006</u>    |
|---|-----|----------------|----------------|
| <b><u>Cuentas por Pagar: (Nota 9)</u></b> |     |                |                |
| Accionistas                               | (1) | 105,205        | 316,421        |
|   |     | -----          | -----          |
|   |     | <u>105,205</u> | <u>316,421</u> |

- (1) Corresponde principalmente a capital de trabajo para el desarrollo de operaciones de la Compañía asignado en años anteriores.

El movimiento de las cuentas por pagar con los accionistas es como sigue:

|  |     | <u>2007</u>    | <u>2006</u>    |
|--|-----|----------------|----------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2007 y 2006    |     | 316,421        | 469,398        |
| Préstamos y cargos recibidos                   |     | -              | 59,542         |
| Pagos efectuados                               |     | (211,216)      | (179,299)      |
| Compensación con compañías relacionadas        | (1) | -              | (33,220)       |
|  |     | -----          | -----          |
| Saldo final al 31 de diciembre del 2007 y 2006 |     | <u>105,205</u> | <u>316,421</u> |

- (1) Durante el año 2005, su Compañía en conjunto con la compañía relacionada Minerales El Panguí S.A., realizó actividades de exploración y explotación en nuevas zonas mineras, resultado de lo cual a la fecha de cierre, se mantenían cuentas por cobrar por US\$478,965 por conceptos de anticipos de operación y cuentas por pagar por US\$201,728 por concepto de compra de materia prima con dicha compañía relacionada. Con fecha 31 de diciembre del 2005, los accionistas de la Compañía aprobaron que estos valores sean compensados de sus cuentas por pagar y que ellos se encargaran directamente de recuperar los valores anticipados. Según esta aprobación y en el año 2006, se compensaron US\$33,220.

Las cuentas por cobrar y por pagar a accionistas no generan intereses y no tienen fecha definida de vencimiento.

No existen operaciones similares con terceros que permitan comprar las condiciones de estas.

## 11. IMPUESTO A LA RENTA:

### a. Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2004 al 2007 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

### b. Tasa de impuesto

La tasa para el impuesto a la renta vigente para los años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006, fue del 25% sobre la utilidad tributable y del 15% sobre las utilidades reinvertidas, conforme lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 484 del 31 de diciembre del 2001.

El impuesto a la renta para los años 2007 y 2006 fue calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables.

### c. Movimiento

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

#### Activo:

|  | <u>2007</u>  | <u>2006</u>   |
|--|--------------|---------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2007 y 2006                    | 12,806       | 27,082        |
| Compensación   | (12,806)     | (27,082)      |
| Impuestos retenidos del año                                    | 3,389        | 12,806        |
|  | -----        | -----         |
| Saldo final al 31 de diciembre del 2007 y 2006<br>(Ver Nota 3) | <u>3,389</u> | <u>12,806</u> |

#### Pasivo:

|  | <u>2007</u>  | <u>2006</u>   |
|--|--------------|---------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2007 y 2006    | 12,912       | 27,281        |
| Provisión del año                              | 3,461        | 12,912        |
| Compensación con impuestos retenidos           | (12,806)     | (27,082)      |
| Pago   | (106)        | (199)         |
|  | -----        | -----         |
| Saldo final al 31 de diciembre del 2007 y 2006 | <u>3,461</u> | <u>12,912</u> |

## 12. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

|                                   |     | <u>2007</u>   | <u>2006</u>   |
|-----------------------------------|-----|---------------|---------------|
| Sueldos por pagar                 |     | 3,592         | 5,659         |
| Participación de los trabajadores | (1) | 6,758         | 6,486         |
| Obligaciones con los trabajadores |     | 2,529         | 8,712         |
| Liquidaciones                     | (2) | 35,330        | -             |
|                                   |     | -----         | -----         |
|                                   |     | <u>48,209</u> | <u>20,857</u> |

- (1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

|  | <u>2007</u>  | <u>2006</u>  |
|--|--------------|--------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2007 y 2006    | 6,486        | 5,032        |
| Provisión del año                              | 272          | 1,454        |
|  | -----        | -----        |
| Saldo final al 31 de diciembre del 2007 y 2006 | <u>6,758</u> | <u>6,486</u> |

A la fecha de emisión de este informe, la participación a los trabajadores del año 2007, 2006 y 2005 no han sido canceladas.

- (1) Corresponde a una provisión para indemnizaciones del personal administrativo de la Compañía por US\$5,330 y a un préstamo por US\$30,000 recibido del Sr. Patricio Morocho, del cual no se tiene documentación soporte que señale las condiciones del mismo.

## 13. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:

Con fecha 7 de octubre del 2004, la Junta General de Accionistas aprobó el aporte para futuras capitalizaciones realizada por el Accionista de la Compañía, mediante compensación de créditos por US\$1,090,202.

## 14. RESERVA LEGAL:

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

**15. RESERVA POR VALUACIÓN:**

En el año 2006 se registro como contrapartida de los ajustes a valor según avalúo de los bienes que se recibieron en la liquidación del Fideicomiso Mercantil de Garantía Ponce, tal como se menciona en la Nota 5.

**16. CONTINGENCIAS:**

De acuerdo a la confirmación recibida de los asesores legales de la Compañía, para los años 2007 y 2006, se presentan las siguientes contingencias legales:

**2007:**

- ✓ Existe un juicio verbal sumario de trabajo, propuesto por el Ing. Michael Rowland Brepant por US\$ 3,500, el trámite se encuentra en el Juzgado Primero Ocasional del Trabajo de Pichincha. Se ha dictado sentencia, la misma que fue favorable para la Compañía, el actor interpuesto recurso de apelación. El juicio se encuentra para resolver por parte de la Primera Sala de lo Laboral, Niñez y Adolescencia de la Corte Superior de Quito.
- ✓ La demanda presentada por el señor Ernesto Javier Mena Trujillo en contra de la Compañía por el pago de indemnizaciones y valores adeudados por incumplimiento de un contrato de servicios de transporte; se resolvió a favor del demandante por US\$45,000 más los intereses legales vigentes a la fecha esto es 8.76% anual por lo que la Compañía con fecha 30 de Julio del 2007, canceló US\$50,787 mediante certificado de depósito.
- ✓ Existe un Convenio de Purga de mora que se ha firmado con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, IESS por un monto de US\$30,000 cuyo plazo es de 36 pagos mensuales de US\$959.31 cada uno desde el mes de abril del 2007 hasta marzo del 2010, de los cuales a la fecha de este reporte se han realizado los once pagos.
- ✓ El Juzgado Nacional de Caminos resolvió negar la petición del trámite especial expropiatorio e indemnizatorio presentada por la Compañía y ratifica la expropiación en la forma determinada en el croquis que consta en el proceso; por esta expropiación y daños causados en los bienes, se dispone que el Ministerio de Obras Públicas pague a Pedro Manuel Cornejo Loo US\$636.36.

**2006:**

- ✓ Existe una demanda presentada por el señor Ernesto Javier Mena Trujillo en contra de la Compañía por el pago de indemnizaciones y valores adeudados por incumplimiento de un contrato de servicios de transporte. El monto de la demanda fue de US\$52,000, el caso esta en citación con mandamiento de ejecución y los asesores legales de la Compañía se han excepcionado en base a la facultad prevista en el Artículo No. 448 del Código Civil a fin de buscar un arreglo que permita reconocer una indemnización menor a US\$31,000, a la fecha de cierre se mantenía pendiente una tercera citación con el mandamiento de ejecución;
- ✓ Existe un Convenio de Purga de mora que se ha firmado con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, IESS por un montón de US\$30,000 cuyo plazo es de 36 pagos mensuales de US\$959.31 cada uno desde el mes de abril del 2007 hasta marzo del 2010, de los cuales se habían realizado los dos primeros pagos.

16. **CONTINGENCIAS: (Continuación)**

- ✓ En la ciudad de Azogues, provincia del Cañar, se ventila un expediente en la Inspectoría de Trabajo por muerte del ex – trabajador Señor José Virgilio Lalvay Morocho destacando que se ha podido concretar una Acta de Finiquito Laboral con la viuda. De los términos acordados en el acta, la Compañía acepto sus obligaciones legales y económicas que le correspondían, reconociendo adicionalmente en forma voluntaria la obligación de cancelar de US\$200, mensuales a favor de los hijos y viuda del fallecido por el tiempo de un año, este pago se empezó a realizar desde el 2006, y será hasta el 2007.
- ✓ La Compañía presentó una demanda de reivindicación de una parte del inmueble de su propiedad, ubicado en el sector El Descanso del Cantón Azogues, el cual fue ocupado por el señor Rosendo Mejía y la compañía FIAM. Por cuanto en la fase inicial se ha dictado sentencia en contra de la Compañía, ésta presentó recurso de apelación. En caso de ser ratificado el fallo se generara un pasivo equivalente al último avalúo del inmueble por US\$24,840; actualmente el proceso se encuentra paralizado, pues no se ha podido concretar los honorarios profesionales por la defensa;
- ✓ La Compañía presentó un trámite especial expropiatorio e indemnizatorio contra el Ministerio de Obras Públicas (M.O.P.) por la ocupación y afección de bienes y terrenos para la construcción de la carretera Cuenca – Azogues. Esta solicitud ha sido elevada a consulta a la Procuraduría General del Estado.
- ✓ Existen otros juicios menores cuya cuantía no supera los US\$7,000.

Como se menciona en la Nota 9, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, se habían determinado provisiones para estas contingencias por US\$4,020 y US\$18,036 respectivamente.

17. **DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA:**

**2007:**

|                             | <u>Reclasificaciones</u>         |               |                | <u>Según informe de auditoría</u> |
|-----------------------------|----------------------------------|---------------|----------------|-----------------------------------|
|                             | <u>Según registros contables</u> | <u>Débito</u> | <u>Crédito</u> |                                   |
| <b><u>Pasivos</u></b>       |                                  |               |                |                                   |
| Provisiones años anteriores | 9,052                            | 5,032         | -              | 4,020                             |
| Participación a             |                                  |               |                |                                   |
| Los trabajadores            | 1,454                            | -             | 5,304          | 6,758                             |
| Impuesto a la renta         | -                                | -             | 3,461          | 3,461                             |
|                             | -----                            | -----         | -----          | -----                             |
|                             | 10,506                           | 5,032         | 8,765          | 14,239                            |
|                             | -----                            | -----         | -----          | -----                             |
| <b><u>Gastos</u></b>        |                                  |               |                |                                   |
| Utilidad (Pérdida) neta     | 1,814                            | 3,733         | -              | (1,919)                           |
|                             | -----                            | -----         | -----          | -----                             |
|                             | 12,320                           | 8,765         | 8,765          | 12,320                            |
|                             | =====                            | =====         | =====          | =====                             |

17. **DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA:**  
**(Continuación)**

**2006:**

|                     | Reclasificaciones         |        |         | Según informe de auditoría |
|---------------------|---------------------------|--------|---------|----------------------------|
|                     | Según registros contables | Débito | Crédito |                            |
| <b>Activos</b>      |                           |        |         |                            |
| Cuentas por cobrar  | 145,237                   | 12,806 | -       | 158,043                    |
|                     | -----                     | -----  | -----   | -----                      |
|                     | 145,237                   | 12,806 | -       | 158,043                    |
|                     | -----                     | -----  | -----   | -----                      |
| <b>Pasivos</b>      |                           |        |         |                            |
| Impuesto a la renta | 106                       | -      | 12,806  | 12,912                     |
|                     | -----                     | -----  | -----   | -----                      |
|                     | 106                       | -      | 12,806  | 12,912                     |
|                     | -----                     | -----  | -----   | -----                      |
|                     | 145,131                   | 12,806 | 12,806  | 145,131                    |
|                     | =====                     | =====  | =====   | =====                      |

18. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

- ✓ En Noviembre del 2007, la Asamblea Nacional Constituyente inició sus funciones. Dicha Asamblea tiene por objeto redactar una nueva constitución y reformar el marco jurídico del Estado Ecuatoriano. Con fecha 30 de noviembre del 2007, este organismo decidió tomar a su cargo las funciones de legislación que le correspondían Congreso Nacional, el cual fue cesado en sus funciones. En base a esta resolución, la Asamblea Nacional Constituyente aprobó la Ley de Equidad Tributaria, la cual fue publicada en el Registro Oficial No. 242 de fecha 29 de diciembre del 2007.

Esta Ley establece cambios importantes en el sistema de determinación tributaria de los diferentes gravámenes a que se encuentran obligados los sujetos pasivos. Estas reformas se aplicarán a partir del año 2008.

- ✓ Con fecha 25 de febrero del 2008, mediante Acta la Junta General de accionistas aprueba el aumento de capital de US\$4,000; quedando su capital social en US\$10,000.
- ✓ Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de este informe (8 de Diciembre del 2008), no se han producido eventos adicionales, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.