

• Miércoles 9 00

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

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
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 BARITINA DEL ECUADOR BENBAREC S.A. (Una Compañía Anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2005, 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 responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2004, fueron revisados por otros auditores cuyo informe de fecha 22 de abril del 2005, expreso una opinión sin salvedades.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos tercero y cuarto, 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. Al 31 de diciembre del 2005, cuentas por pagar incluye US\$9,795 originados en obligaciones tributarias del año en curso, las cuales no han sido cubiertas por la Compañía con la debida oportunidad. En razón de estas circunstancias, no nos fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros y sobre las operaciones de la Compañía derivadas de estas situaciones. En el año 2006, la Compañía canceló las mencionadas obligaciones.

4. Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía no cuenta con un detalle actualizado de activos fijos por tipo de bien y de acuerdo a su naturaleza del importe registrado como maquinarias y muebles en Fideicomisos por US\$1,090,102. Dichas maquinarias y equipos los recibió en la restitución fiduciaria del Fideicomiso Mercantil Ponce. En razón de estas circunstancias, no nos fue posible determinar los efectos de los ajustes sobre los importes de propiedad, mobiliario y equipo y la respectiva depreciación acumulada de los mencionados activos en Fideicomiso por medio de otros procedimientos de auditoría.
5. En nuestra opinión, basados en nuestra auditoría y en el informe de otros auditores, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno y que pudieron haber sido determinados como necesarios, si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos tercero y cuarto, 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 2005, los resultados de su 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.
6. Como se menciona en la Nota 15 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2005, existen varios litigios legales en los cuales se encuentra inmerso la Compañía y cuya resolución final podría afectar la situación financiera y de liquidez de la Compañía en próximos períodos. Los estados financieros adjuntos incluyen una provisión que cubre en parte los mencionados litigios.
7. 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 el año 2005, la compra de los inventarios se realizaron a través de compañías relacionadas. En el transcurso del año 2006, la Compañía buscará nuevas fuentes de explotación directa que le permitan continuar operando y cumpliendo su objetivo comercial.

Micelle

R.N.A.E. No. 358
08 de abril de 2006
Quito, Ecuador



Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

BENTONITA BARITINA DEL ECUADOR
BENBAREC S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

ACTIVOS

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
CORRIENTE:			
Efectivo en caja y bancos		6,152	56,961
Cuentas por cobrar	(Nota 3)	195,239	203,894
Inventarios	(Nota 4)	206,079	204,459
Gastos pagados por anticipado		-	1,361
		-----	-----
Total del activo corriente		407,470	466,675
MAQUINARIA Y EQUIPO, neto	(Nota 5)	1,792,065	1,880,019
OTROS ACTIVOS	(Nota 6)	-	66,500
		-----	-----
		<u>2,199,535</u>	<u>2,413,194</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:			
Sobregiros bancarios		16,920	-
Obligaciones bancarias	(Nota 7)	105,962	60,000
Intereses por pagar		1,445	1,517
Obligaciones con terceros	(Nota 8)	207,000	120,624
Cuentas por pagar	(Nota 9)	736,990	1,137,796
Impuesto a la renta	(Nota 11)	27,281	560
Pasivos acumulados	(Nota 12)	12,485	2,477
		-----	-----
Total del pasivo corriente		1,108,083	1,322,974
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
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
Pérdidas acumuladas		(6,634)	(7,866)
		-----	-----
		1,091,452	1,090,220
		-----	-----
		<u>2,199,535</u>	<u>2,413,194</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos balances generales.

BENTONITA BARITINA DEL ECUADOR
BENBAREC S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
VENTAS NETAS	1,189,254	1,653,719
COSTO DE VENTAS:	792,176	1,155,540
Utilidad Bruta	----- 397,078	----- 498,179
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Ventas	256,986	314,264
Administración	219,998	198,571
Financieros	47,252	37,685
	----- 524,236	----- 550,520
Pérdida Operacional	----- (127,158)	----- (52,341)
OTROS INGRESOS (GASTOS), neto	(Nota 9) 160,703	4,213
Utilidad (Pérdida) antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	----- 33,545	----- (48,128)
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	5,032	560
IMPUESTO A LA RENTA	27,281	-
Utilidad neta	----- 1,232	----- (48,688)

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

BENTONITA BARITINA DEL ECUADOR BENBAREC S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA LEGAL	PÉRDIDAS ACUMULADAS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	6,000	100	100	42,606	48,806
MAS (MENOS):					
Apropiación de reserva legal	-	-	1,784	(1,784)	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	1,090,102	-	-	1,090,102
Perdida neta	-	-	-	(48,688)	(48,688)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004	6,000	1,090,202	1,884	(7,866)	1,090,220
MAS (MENOS):					
Utilidad neta	-	-	-	1,232	1,232
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005	6,000	1,090,202	1,884	(6,634)	1,091,452

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

BENTONITA BARITINA DEL ECUADOR
BENBAREC S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes y otros	1,144,539	1,690,222
Efectivo pagado a proveedores, funcionarios, empleados, accionistas, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar	(1,258,470)	(1,533,098)
Gastos financieros, netos	(47,324)	(36,168)
Otros ingresos, netos	32,124	4,213
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(129,131)	125,169
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo pagado en la adquisición de maquinaria y equipo	(70,936)	(137,441)
Efectivo pagado por otros activos	-	(16,500)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(70,936)	(153,941)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido en sobregiros bancarios	16,920	-
Efectivo recibido en obligaciones financieras	45,962	60,000
Efectivo recibido en obligaciones con terceros	86,376	20,624
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	149,258	80,624
	-----	-----
(Disminución) Aumento neto en efectivo en caja y bancos	(50,809)	51,852
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	56,961	5,109
	-----	-----
Saldo al fin del año	6,152	56,961
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

BENTONITA BARITINA DEL ECUADOR
BENBAREC S.A.

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

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	1,232	(48,688)
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión de impuesto a la renta	27,281	560
Provisión para participación a trabajadores	5,032	-
Depreciación de propiedad, maquinaria y equipo	158,890	149,610
Provisión de intereses por pagar	1,445	1,517
Baja de otros activos	66,500	-
Baja de cuentas por pagar de años anteriores	(128,579)	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Aumento en cuentas por cobrar	(470,870)	(21,909)
Aumento en inventarios	(1,620)	(83,401)
Disminución (Aumento) en gastos pagados por anticipado	1,361	(774)
Aumento en cuentas por pagar	206,738	125,777
Disminución en intereses por pagar	(1,517)	-
Aumento en pasivos acumulados	4,976	2,477
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(129,131)</u>	<u>125,169</u>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

2005:

- ✓ Como se menciona en las Notas 1, 6 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, disminuyeron cuentas por cobrar por US\$478,965, proveedores por US\$201,728 y cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas por US\$277,237;
- ✓ Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía dio de baja otros activos por US\$66,500 reconociendo el cierre de la concesión minera de la Compañía.

BENTONITA BARITINA DEL ECUADOR
BENBAREC S.A.

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

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

2004:

- ✓ Con fecha 7 de octubre del 2004, la Junta General de Accionistas aprobó la entrega de aportes para futuras capitalizaciones por US\$1,090,102 mediante compensación de créditos a favor de los accionistas. Resultado de esta operación, aumentaron aportes para futuras capitalizaciones y disminuyeron cuentas por pagar en el mencionado importe;
- ✓ En el año 2004, la Compañía se apropió de la reserva legal por US\$1,784. Resultado de esta operación se incrementó la reserva legal y disminuyeron resultados acumulados en el mencionado importe.

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 2005 Y 2004

(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 sustancias 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 transcurso del año 2006, la Compañía buscará nuevas fuentes de explotación directa que le permitan continuar operando y cumpliendo su objetivo comercial.

Durante los años 2005 y 2004, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales ha mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 3% y 2%, de éstos años respectivamente.

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 Contabilidad, sin embargo, 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. 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.

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

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 y productos en proceso 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. Maquinaria y equipo

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, 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 adquiere ciertos activos bajo leasing. Dichas adquisiciones se registran como leasing operativo de acuerdo a lo determinado en la legislación tributaria vigente.

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.

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

g. Reclasificaciones

Para efectos de presentación y comparación algunas cifras de los estados financieros de los años 2005 y 2004 han sido reclasificadas.

h. 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 2005 y 2004, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	(1)	148,247	103,532
Impuesto a la renta (Ver Nota 9)		26,522	16,520
I.V.A. – Crédito Tributario		11,375	52,328
Anticipos a proveedores		8,905	31,512
Funcionarios y empleados	(2)	190	-
Otros		-	1,363
		-----	-----
		<u>195,239</u>	<u>205,255</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la cartera de la Compañía se encuentra concentrada en 4 y 2 clientes respectivamente, dichos clientes son compañías del sector petrolero, a las cuales vende las substancias minerales que explota. Debido a estas circunstancias, la Administración no considera necesario establecer una provisión para cuentas incobrables ya que la recuperación de la cartera es razonable.

(2) Al 31 de diciembre del 2005, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus accionistas, funcionarios y empleados.

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los inventarios se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Producto terminado	157,057	161,357
Materia prima	26,000	4,128
	-----	-----
Pasan...	183,057	165,485

4. **INVENTARIOS: (Continuación)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pasan...	183,057	165,485
Material de embalaje	20,073	35,990
Productos en proceso	2,949	-
Importaciones en tránsito	-	2,984
	-----	-----
	<u>206,079</u>	<u>204,459</u>

- (1) Del inventario de productos terminados, al 31 de diciembre del 2005 y 2004, US\$79,008 y US\$115,004 respectivamente, corresponden a existencias que la Compañía mantiene como productos en consignación en las bodegas de su cliente M-I Overseas Limited, Sucursal Ecuador, de acuerdo al contrato respectivo.

5. **MAQUINARIA Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los saldos de maquinaria y equipo estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Terrenos	529,000	529,000	-
Equipo de construcción	1,287,880	1,218,200	10%
Edificios	213,987	213,986	20%
Muebles y enseres	209,574	209,574	10%
Equipo de computación	4,539	4,024	33% - 20%
Material de laboratorio	1,810	1,070	10%
	-----	-----	
Menos Depreciación acumulada	2,246,790 (454,725)	2,175,854 (295,835)	
	-----	-----	
	<u>1,792,065</u>	<u>1,880,019</u>	

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, del importe de maquinarias y equipos, US\$1,090,102, corresponden a bienes que se recibieron en la liquidación del Fideicomiso Mercantil de Garantía Ponce en el año 2002. La Compañía no cuenta con un listado valorado de los mencionados bienes, así como no ha realizado un levantamiento físico de dichos bienes que le permita determinar la naturaleza y las condiciones actuales de operación de los mencionados bienes.

5. MAQUINARIA Y EQUIPO: (Continuación)

El movimiento de maquinaria y equipo fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2005 y 2004	1,880,019	1,892,187
Adiciones, neto	70,936	137,441
Depreciación del año	(158,890)	(149,609)
Saldo final al 31 de diciembre del 2005 y 2004	<u>1,792,065</u>	<u>1,880,019</u>

6. OTROS ACTIVOS:

Al 31 de diciembre del 2004, otros activos corresponde pagado por la Compañía por la concesión minera otorgada a su favor, tal como se menciona en la Nota 1.

Con fecha 27 de octubre del 2005, mediante comunicación No. 396 – DIREMIA – STCM – 2005, la Unidad de Control Técnico y Económico de la Dirección Regional de Minería del Azuay, declara la caducidad de la concesión minera entregada a la Compañía, por lo que este valor fue incluido en los resultados del período.

7. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, obligaciones bancarias se encuentra conformado por préstamos bancarios de la siguiente manera:

2005:

Banco del Pichincha C.A.

- Préstamo sobre firmas con interés anual del 12% y vencimiento en abril del 2006.	59,403
- Préstamo sobre firmas con interés anual del 12.53% y vencimiento en abril del 2006.	16,677
- Préstamo sobre firmas con interés anual del 12.26% y vencimiento en abril del 2006.	16,674
- Préstamo sobre firmas con interés anual del 11.84% y vencimiento en mayo del 2006.	13,208
	<u>105,962</u>

7. **OBLIGACIONES BANCARIAS: (Continuación)**

2004:

Banco del Pichincha C.A.

- Préstamo sobre firmas con interés anual del 14% y vencimiento en octubre del 2005.	60,000

	<u>60,000</u>

Para los años 2005 y 2004, estos préstamos se encuentran garantizados 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 2005 y 2004, obligaciones con terceros estaba formado de la siguiente manera:

2005:

Señor Rodrigo Henao

- Préstamo sobre firmas el cual genera un interés del 10% anual y que no tiene fecha definida de vencimiento.	157,000

Señor Danilo Angel

- Préstamo sobre firmas el cual genera un interés del 4% anual y que no tiene fecha definida de vencimiento.	50,000

	<u>207,000</u>

2004:

Señor Fabián Paz

- Préstamo sobre firmas el cual genera un interés del 4% anual y que no tiene fecha definida de vencimiento.	70,624

Señor Danilo Angel

- Préstamo sobre firmas el cual genera un interés del 4% anual y que no tiene fecha definida de vencimiento.	50,000

	<u>120,624</u>

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

9. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Compañías y partes relacionadas (Ver Nota 10)	469,398	683,397
Proveedores nacionales	167,618	124,077
Retenciones en la Fuente e IVA	58,623	112,773
Provisiones años anteriores (1)	24,818	107,934
Proveedores del exterior	13,485	67,540
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	2,488	1,085
Otros	560	40,990
	-----	-----
	<u>736,990</u>	<u>1,137,796</u>

- (1) Corresponde a provisiones establecidas para pagos futuros en períodos anteriores, las cuales no han sido utilizadas, por lo que las mismas en su mayoría fueron reversadas en el año 2005 como otros ingresos, y el saldo que se presenta al 31 de diciembre del 2005, corresponde a provisiones establecidas para contingencias legales. (Ver Nota 15).

10. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas fueron como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Cuentas por Pagar: (Nota 9)</u>			
Accionistas (1)		469,398	683,397
		-----	-----
		<u>469,398</u>	<u>683,397</u>

- (1) Corresponde a capital de trabajo para el desarrollo de las operaciones de la Compañía.

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

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2005 y 2004		683,397	1,583,382
Préstamos y cargos recibidos		85,000	-
Pagos efectuados		(21,762)	(899,985)
Compensación con compañías relacionadas (1)		(277,237)	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2005 y 2004		<u>469,398</u>	<u>683,397</u>

10. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

- (1) Como se menciona en las Notas 1 y 6, durante el año 2005, la Compañía en conjunto con la compañía relacionada Minerales El Pangui 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.

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

Las condiciones de estas operaciones son similares a las efectuadas con terceros.

11. IMPUESTO A LA RENTA:

a. Contingencias

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución en el año 1999.

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2001 al 2005 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 2005 y 2004, 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 2005 y 2004 fue calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables.

c. Movimiento

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

Saldo a favor:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial a favor al 1 de enero del 2005 y 2004	16,520	14,539
Compensación	(560)	(14,539)
Impuestos retenidos del período	10,562	16,520
	-----	-----
Saldo final a favor al 31 de diciembre del 2005 y 2004 (Ver Nota 3)	<u>26,522</u>	<u>16,520</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

c. Movimiento: (Continuación)

Impuesto por pagar:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial por pagar al 1 de enero del 2005 y 2004	560	14,539
Provisión del período	27,281	560
Compensación con impuestos retenidos	(560)	(14,539)
	-----	-----
Saldo final por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004	<u>27,281</u>	<u>560</u>

d. Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía mantenía pérdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros por US\$5,290, respectivamente. Esta pérdida podrá amortizarse contra resultados positivos en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad tributable de cada año.

12. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del 2005, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Sueldos por pagar	2,934	-
Participación a los trabajadores (1)	5,032	-
Obligaciones con los trabajadores	4,519	2,477
	-----	-----
	<u>12,485</u>	<u>2,477</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 la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2005 y 2004	-	-
Provisión del año	5,032	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2005 y 2004	<u>5,032</u>	<u>-</u>

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\$1,090,102.

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. CONTINGENCIAS:

De acuerdo a la confirmación recibida de los asesores legales de la Compañía, a la fecha de cierre se presentan las siguientes contingencias legales:

- ✓ 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 por US\$50,000 firmado en años anteriores. En marzo del 2006, el Tribunal de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Quito, dicto laudo a favor del Señor Mena y determinó que la Compañía debe cancelar US\$50,787. Este fallo se encuentra en análisis de la Compañía.
- ✓ 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;
- ✓ 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.
- ✓ Con fecha 12 de diciembre del 2005, la Compañía fue notificada por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.), que se ejecutó fallo judicial a favor del ex Gerente de la Compañía, con lo cual la Compañía deberá cancelar a favor de este organismo el valor de US\$34,353 a partir del año 2006 por las diferencias en aportaciones no realizadas en años anteriores.
- ✓ Existen otros juicios menores cuya cuantía no supera los US\$7,000.

Como se menciona en la Nota 9, al 31 de diciembre del 2005, se han determinado provisiones para estas contingencias por US\$24,818.

16. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORIA:**2005:**

	Reclasificaciones			Según informe de auditoria
	Según registros contables	Débito	Crédito	
Activos				
Cuentas por cobrar	167,958	27,281	-	195,239
	-----	-----	-----	-----
	167,958	27,281	-	195,239
	-----	-----	-----	-----
Pasivos				
Impuesto a la renta	-	-	27,281	27,281
	-----	-----	-----	-----
	-	-	27,281	27,281
	-----	-----	-----	-----
	167,958	27,281	27,281	167,958
	=====	=====	=====	=====

2004:

	Reclasificaciones			Según informe de auditoria
	Según registros contables	Débito	Crédito	
Activos				
Maquinaria y equipo	1,946,519	-	66,500	1,880,019
Otros activos		66,500	-	66,500
	-----	-----	-----	-----
	1,946,519	66,500	66,500	1,946,519
	=====	=====	=====	=====

17. EVENTOS SUBSECUENTES:

- ✓ Como se menciona en la Nota 15, en enero del 2006, se realizó el primer pago al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.) derivado de un litigio legal en contra de la Compañía.
- ✓ Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de este informe (8 de Abril del 2006), 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.