

**Informe de los Auditores Independientes**

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

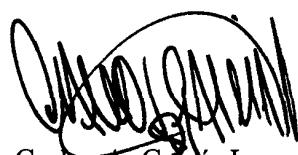
1. Hemos auditado el balance general adjunto de BENTONITA BARITINA DEL ECUADOR BENBAREC S.A. (Una Compañía Anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. 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 el tercer párrafo, 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. A la fecha de nuestra revisión, la Compañía no ha efectuado el pago de las utilidades a favor de sus empleados del año 2005 por US\$5,032. En razón de estas circunstancias, no nos fue posible determinar los efectos sobre las operaciones de la Compañía derivadas de esta situación. La gerencia espera pagar estos valores en períodos posteriores.
4. 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 el tercer párrafo, 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 2006, 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.

5. Como se menciona en la Nota 16 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2006, existen varios litigios legales en los cuales se encuentra inmersa la Compañía y cuya resolución final podría afectar la situación financiera y liquidez de la Compañía en próximos períodos. Los estados financieros adjuntos incluyen una provisión para cubrir las mencionadas contingencias.
6. 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 2006 y 2005, la compra de los inventarios se realizaron a través de compañías relacionadas, las cuales liquidaron en el año 2006; 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 ha ordenado mediante resolución su liquidación. A la fecha de emisión de este informe, la Compañía ha solicitado rever y dejar sin efecto la mencionada resolución y no se tiene respuesta al respecto. Estas situaciones pueden afectar el desarrollo futuro de la Compañía y dependerá de la gestión que realice la Administración para continuar operando normalmente. Para el año 2007, de acuerdo a las perspectivas de la Gerencia la adquisición de las materias primas se realizará por importación directa.



R.N.A.E. No. 358

13 de abril de 2007, excepto para la Nota  
18 que es de fecha 26 de abril del 2007  
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 2006 Y 2005**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

**A C T I V O S**

|   |          | <b><u>2006</u></b> | <b><u>2005</u></b> |
|---|----------|--------------------|--------------------|
| <b>CORRIENTE:</b>                           |          |                    |                    |
| Efectivo en caja y bancos                   |          | 1,146              | 6,152              |
| Cuentas por cobrar                          | (Nota 3) | 158,043            | 195,239            |
| Inventarios                                 | (Nota 4) | 37,219             | 206,079            |
|   |          | -----              | -----              |
| Total del activo corriente                  |          | 196,408            | 407,470            |
| <b>PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO, neto</b> | (Nota 5) | 1,763,322          | 1,792,065          |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                        | (Nota 6) | 5,080              | -                  |
|   |          | -----              | -----              |
|   |          | 1,964,810          | 2,199,535          |
|   |          | =====              | =====              |

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

|                            |           |         |           |
|----------------------------|-----------|---------|-----------|
| <b>CORRIENTE:</b>          |           |         |           |
| Sobregiros bancarios       |           | -       | 16,920    |
| Obligaciones bancarias     | (Nota 7)  | -       | 105,962   |
| Intereses por pagar        |           | -       | 1,445     |
| Obligaciones con terceros  | (Nota 8)  | 205,692 | 207,000   |
| Cuentas por pagar          | (Nota 9)  | 568,144 | 736,990   |
| Impuesto a la renta        | (Nota 11) | 12,912  | 27,281    |
| Pasivos acumulados         | (Nota 12) | 20,857  | 12,485    |
|                            |           | -----   | -----     |
| Total del pasivo corriente |           | 807,605 | 1,108,083 |

**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     |
| Reserva por valuación   | (Nota 15) | 70,423    | -         |
| Pérdidas acumuladas   |           | (11,304)  | (6,634)   |
|   |           | -----     | -----     |
|   |           | 1,157,205 | 1,091,452 |
|   |           | -----     | -----     |
|   |           | 1,964,810 | 2,199,535 |
|   |           | =====     | =====     |

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 2006 Y 2005**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

|  | <b><u>2006</u></b> | <b><u>2005</u></b> |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>VENTAS NETAS</b>  | 1,201,993          | 1,189,254          |
| <b>COSTO DE VENTAS:</b>  | 693,097            | 792,176            |
| Utilidad Bruta   | 508,896            | 397,078            |
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>  |                    |                    |
| Ventas   | 286,737            | 256,986            |
| Administración   | 182,070            | 219,998            |
| Financieros  | 42,687             | 47,252             |
|  | -----              | -----              |
|  | 511,494            | 524,236            |
| Pérdida Operacional  | (2,598)            | (127,158)          |
| <b>OTROS INGRESOS, neto</b>  | (Nota 9)           | 12,294             |
|  | -----              | -----              |
| Utilidad antes de provisión para participación de los trabajadores e impuesto a la renta | 9,696              | 33,545             |
| <b>PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES</b>  | (Nota 12)          | 1,454              |
| <b>IMPUESTO A LA RENTA</b>   | (Nota 11)          | 12,912             |
| (Pérdida) Utilidad neta  | (4,670)            | 1,232              |
|  | =====              | =====              |

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 2006 Y 2005**

(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 2004</b> | 6,000                     | 1,090,202  | 1,884                    | -                                    | (7,866)                              | 1,090,220    |
| <b>MÁS (MENOS):</b>                       |                           |  |                          |                                      |                                      |              |
| Utilidad neta                             | -                         | -  | -                        | -                                    | 1,232                                | 1,232        |
| <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> | 6,000                     | 1,090,202  | 1,884                    | 70,423                               | (11,304)                             | 1,157,205    |

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 2006 Y 2005**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

|   | <b><u>2006</u></b> | <b><u>2005</u></b> |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>  |                    |                    |
| Efectivo recibido de clientes y otros   | 1,245,284          | 1,144,539          |
| Efectivo pagado a proveedores, funcionarios, empleados, accionistas, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar | (1,051,848)        | (1,258,470)        |
| Impuesto a la renta pagado  | (199)              | -                  |
| Gastos financieros, netos   | (44,132)           | (47,324)           |
| Otros ingresos, netos   | 12,294             | 32,124             |
|   | -----              | -----              |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) por actividades de operación  | 161,399            | (129,131)          |
|   | -----              | -----              |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>  |                    |                    |
| Efectivo pagado en la adquisición de maquinaria y equipo  | (42,215)           | (70,936)           |
|   | -----              | -----              |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión   | (42,215)           | (70,936)           |
|   | -----              | -----              |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>   |                    |                    |
| Efectivo (pagado) recibido en sobregiros bancarios  | (16,920)           | 16,920             |
| Efectivo (pagado) recibido en obligaciones financieras  | (105,962)          | 45,962             |
| Efectivo (pagado) recibido en obligaciones con terceros   | (1,308)            | 86,376             |
|   | -----              | -----              |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento   | (124,190)          | 149,258            |
|   | -----              | -----              |
| (Disminución) Aumento neto en efectivo en caja y bancos   | (5,006)            | (50,809)           |
| <b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>  |                    |                    |
| Saldo al inicio del año   | 6,152              | 56,961             |
|   | -----              | -----              |
| Saldo al fin del año  | 1,146              | 6,152              |
|   | =====              | =====              |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

**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 2006 Y 2005**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

|   | <b><u>2006</u></b> | <b><u>2005</u></b> |
|---|--------------------|--------------------|
| (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA   | (4,670)            | 1,232              |
| <b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL<br/>INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:</b> |                    |                    |
| Provisión de impuesto a la renta  | 12,912             | 27,281             |
| Provisión para participación a trabajadores                                       | 1,454              | 5,032              |
| Depreciación de propiedad, maquinaria y equipo                                    | 141,381            | 158,890            |
| Provisión de intereses por pagar  | -                  | 1,445              |
| Baja de otros activos   | -                  | 66,500             |
| Baja de cuentas por pagar de años anteriores                                      | -                  | (128,579)          |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>                                   |                    |                    |
| Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar                                       | 5,034              | (470,870)          |
| Disminución (Aumento) en inventarios  | 168,860            | (1,620)            |
| Disminución en gastos pagados por anticipado                                      | -                  | 1,361              |
| (Disminución) Aumento en cuentas por pagar  | (169,045)          | 206,738            |
| (Disminución) en intereses por pagar  | (1,445)            | (1,517)            |
| Aumento en pasivos acumulados   | 6,918              | 4,976              |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación                | -----<br>161,399   | -----<br>(129,131) |

**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.
- ✓ 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.

**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 2006 Y 2005**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

**2006: (Continuación)**

- ✓ 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 Pangui 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.

**2005:**

- ✓ 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 Pangui 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.

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 2006 Y 2005**

(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 2006, la Compañía continuó con fuentes de explotación directa, para el año 2007, se prevé continuar sus actividades en base a la importación de materias primas.

Durante los años 2006 y 2005 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 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 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 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 2006 y 2005 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 2006 y 2005, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

|                                   |     | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|-----------------------------------|-----|-------------|-------------|
| Clientes                          | (1) | 104,956     | 148,247     |
| Anticipos a proveedores           |     | 25,859      | 8,345       |
| I.V.A. – Crédito Tributario       |     | 13,494      | 11,375      |
| Impuesto a la renta (Ver Nota 11) |     | 12,806      | 27,082      |
| Funcionarios y empleados          | (2) | 400         | 190         |
| Otros                             |     | 528         | -           |
|                                   |     | -----       | -----       |
|                                   |     | 158,043     | 195,239     |
|                                   |     | =====       | =====       |

- (1) Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la cartera de la Compañía se encuentra concentrada en 3 y 4 clientes respectivamente, dichos clientes son compañías del sector petrolero, a las cuales vende las substancias minerales que explota. La Administración no considera necesario establecer una provisión para cuentas incobrables.
- (2) Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus accionistas, funcionarios y empleados.

**4. INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los inventarios se conformaban de la siguiente manera:

|                      |     | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|----------------------|-----|-------------|-------------|
| Producto terminado   | (1) | 11,986      | 157,057     |
| Materia prima        |     | 4,030       | 26,000      |
| Productos en proceso |     | 33          | 2,949       |
|                      |     | -----       | -----       |
| Pasan...             |     | 16,049      | 186,006     |

**4. INVENTARIOS: (Continuación)**

|                      | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|----------------------|-------------|-------------|
| Vienen...            | 16,049      | 186,006     |
| Material de embalaje | 12,049      | 20,073      |
| Repuestos            | 9,121       | -           |
|                      | -----       | -----       |
|                      | 37,219      | 206,079     |
|                      | =====       | =====       |

- (1) Del inventario de productos terminados, al 31 de diciembre del 2005, US\$79,008, 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. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos de maquinaria y equipo estaban formados de la siguiente manera:

|                                | <u>2006</u> | <u>2005</u> | <u>Tasa Anual de Depreciación</u> |
|--------------------------------|-------------|-------------|-----------------------------------|
| Terrenos                       | 286,780     | 529,000     | -                                 |
| Edificios                      | 318,166     | 213,987     | 20%                               |
| Equipo de construcción         | 1,815,378   | 1,287,880   | 10%                               |
| Muebles y enseres              | 9,905       | 209,574     | 10%                               |
| Equipo de computación          | 4,539       | 4,539       | 33% - 20%                         |
| Material de laboratorio        | 1,810       | 1,810       | 10%                               |
| Construcciones en proceso      | 4,546       | -           |                                   |
|                                | -----       | -----       |                                   |
|                                | 2,441,124   | 2,246,790   |                                   |
| Menos - Depreciación acumulada | (677,802)   | (454,725)   |                                   |
|                                | -----       | -----       |                                   |
|                                | 1,763,322   | 1,792,065   |                                   |
|                                | =====       | =====       |                                   |

El movimiento de maquinaria y equipo fue como sigue:

|  | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|-------------|-------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2006 y 2005    | 1,792,065   | 1,880,019   |
| Adiciones, neto                                | 42,215      | 70,936      |
| Valuación de propiedad planta y equipo (1)     | 70,423      | -           |
| Depreciación del año                           | (141,381)   | (158,890)   |
|  | -----       | -----       |
| Saldo final al 31 de diciembre del 2006 y 2005 | 1,763,322   | 1,792,065   |
|  | =====       | =====       |

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

- (1) Al 31 de diciembre del 2005, 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. 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:**

Corresponde a una reclasificación requerida a la Compañía por la Superintendencia de Compañías y que corresponden a fondos que fueron depositados en Banco Filanbanco, los cuales no son recuperables.

**7. OBLIGACIONES BANCARIAS:**

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

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        |
|   | <hr/> 105,962 |
|   | <hr/> <hr/>   |

Para el año 2005, estos préstamos se encontraban 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 2006 y 2005, obligaciones con terceros estaba formado de la siguiente manera:

### 2006:

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

### 2005:

| Señor Rodrigo Henao  | <u>Intereses</u>    |
|--|---------------------|
| - Préstamo sobre firmas el cual devengó un interés del 8.54% anual y que no tiene fecha definida de vencimiento. | 157,000      13,415 |
|  | -----               |
| Señor Danilo Angel   |                     |
| - Préstamo sobre firmas el cual devengó un interés del 7% anual y que no tiene fecha definida de vencimiento.    | 50,000      3,750   |
|  | -----               |
|  | 207,000      17,165 |
|  | =====               |

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

## 9. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

|   | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|-------------|-------------|
| Compañías y partes relacionadas (Ver Nota 10) | 316,421     | 469,398     |
| Proveedores nacionales                        | 179,785     | 167,618     |
|   | -----       | -----       |
| Pasan...                                      | 496,206     | 637,016     |

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

|   | <b>2006</b> | <b>2005</b> |
|---|-------------|-------------|
| Vienen...                                 | 496,206     | 637,016     |
| Retenciones en la Fuente e IVA            | 39,478      | 58,623      |
| Provisiones años anteriores               | (1) 18,036  | 24,818      |
| Proveedores del exterior                  | 12,484      | 13,485      |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social | 1,380       | 2,488       |
| Otros                                     | 560         | 560         |
|   | -----       | -----       |
|   | 568,144     | 736,990     |
|   | =====       | =====       |

- (1) Para los años 2006 y 2005, corresponde a provisiones establecidas para pagos 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 2006 se mantiene para cubrir posibles pérdidas derivadas de las contingencias legales. (Ver Nota 16).

**10. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas fueron como sigue:

|                                    | <b>2006</b> | <b>2005</b> |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Cuentas por Pagar: (Nota 9)</b> |             |             |
| Accionistas                        | (1) 316,421 | 469,398     |
|                                    | -----       | -----       |
|                                    | 316,421     | 469,398     |
|                                    | =====       | =====       |

- (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:

|  | <b>2006</b>  | <b>2005</b> |
|--|--------------|-------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2006 y 2005    | 469,398      | 683,397     |
| Préstamos y cargos recibidos                   | 59,542       | 85,000      |
| Pagos efectuados                               | (179,299)    | (21,762)    |
| Compensación con compañías relacionadas        | (1) (33,220) | (277,237)   |
|  | -----        | -----       |
| Saldo final al 31 de diciembre del 2006 y 2005 | 316,421      | 469,398     |
|  | =====        | =====       |

## **10. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)**

- (1) Como se menciona en la Notas 1, 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. En el año 2006 y 2005, se compensaron US\$33,220 y US\$277,237 respectivamente.

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

Las condiciones de estas operaciones no son comparables a otros similares efectuadas con terceros.

## **11. IMPUESTO A LA RENTA:**

### **a. Contingencias**

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2003 al 2006 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 2006 y 2005, 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 2006 y 2005 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:**

|  | <b>2006</b> | <b>2005</b> |
|--|-------------|-------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2006 y 2005                        | 27,082      | 16,520      |
| Compensación   | (27,082)    | (560)       |
| Impuestos retenidos del año  | 12,806      | 11,122      |
| <br>Saldo final al 31 de diciembre del 2006 y 2005<br>(Ver Nota 3) | 12,806      | 27,082      |

**11. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

c. Movimiento: (Continuación)

**Impuesto por pagar:**

|  | <b><u>2006</u></b> | <b><u>2005</u></b> |
|--|--------------------|--------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2006 y 2005        | 27,281             | 560                |
| Provisión del año                                  | 12,912             | 27,281             |
| Compensación con impuestos retenidos               | (27,082)           | (560)              |
| Pago   | (199)              | -                  |
| <br>Saldo final al 31 de diciembre del 2006 y 2005 | <br>12,912         | <br>27,281         |
|  | =====              | =====              |

d. Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía mantenía pérdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros por US\$9,960 y 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 2006 y 2005, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

|                                   | <b><u>2006</u></b> | <b><u>2005</u></b> |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Sueldos por pagar                 | 5,659              | 2,934              |
| Participación a los trabajadores  | (1)                | 5,032              |
| Obligaciones con los trabajadores | 8,712              | 4,519              |
| <br>20,857                        | <br>=====          | <br>12,485         |
|                                   | =====              | =====              |

- (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:

|  | <b><u>2006</u></b> | <b><u>2005</u></b> |
|--|--------------------|--------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2006 y 2005        | 5,032              | -                  |
| Provisión del año                                  | 1,454              | 5,032              |
| <br>Saldo final al 31 de diciembre del 2006 y 2005 | <br>6,486          | <br>5,032          |
|  | =====              | =====              |

A la fecha de emisión de este informe, la participación a los trabajadores del año 2005 no ha sido cancelada.

**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. 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 2006 y 2005, se presentan las siguientes contingencias legales:

**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 es 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 mantiene 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, respecto del cual, el monto es de US\$30,000 y el 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 ya se han realizado los dos primeros pagos.
- ✓ 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 Moroch 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.

## **16. CONTINGENCIAS: (Continuación)**

### **2006: (Continuación)**

- ✓ 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.

### **2005:**

- ✓ 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 falló 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 2006 y 2005, se han determinado provisiones para estas contingencias por US\$18,036 y US\$24,818 respectivamente.

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

### **2006:**

|                     | <b>Reclasificaciones</b>         |               |                |                                   |
|---------------------|----------------------------------|---------------|----------------|-----------------------------------|
|                     | <b>Según registros contables</b> | <b>Débito</b> | <b>Crédito</b> | <b>Según informe de auditoría</b> |
| <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                           |
|                     | =====                            | =====         | =====          | =====                             |

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

**2005:**

|                     |  | Reclasificaciones            |        |                               |
|---------------------|--|------------------------------|--------|-------------------------------|
|                     |  | Según registros<br>contables | Débito | Crédito                       |
|                     |  |                              |        | Según informe<br>de auditoría |
| <b>Activos</b>      |  |                              |        |                               |
| Cuentas por cobrar  |  | 167,958                      | 27,281 | -                             |
|                     |  | -----                        | -----  | -----                         |
|                     |  | 167,958                      | 27,281 | -                             |
|                     |  | -----                        | -----  | -----                         |
| <b>Pasivos</b>      |  |                              |        |                               |
| Impuesto a la renta |  | -                            | -      | 27,281                        |
|                     |  | -----                        | -----  | -----                         |
|                     |  | -                            | -      | 27,281                        |
|                     |  | -----                        | -----  | -----                         |
|                     |  | 167,958                      | 27,281 | 27,281                        |
|                     |  | =====                        | =====  | =====                         |
|                     |  |                              |        | 167,958                       |

**18. EVENTOS SUBSECUENTES:**

Con fecha 26 de abril del 2007 mediante Resolución No. 07.Q.IJ.1871 la Superintendencia de Compañías “ordenó la liquidación de la Compañía debido a que según dicha resolución la misma...” tiene concentrada sus acciones en una sola persona jurídica, consecuentemente, esta disuelta de pleno derecho de acuerdo con las reformas a la ley Compañías introducida en el Artículo 68, numerales 3o y 4o de la ley de Empresas Unipersonales de Responsabilidad Limitada, publicada en el Registro oficial No. 196 de 26 de enero del 2006...” La Compañía ha inscrito un nuevo accionista para cumplir con la causal de disolución y ha solicitado reevar y dejar sin efecto la mencionada resolución, hasta la fecha de emisión de este informe no se conoce la respuesta al respecto.

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de este informe (13 de Abril del 2007), 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.