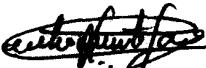


Quito, 07 de abril del 2008

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de  
Ascendant Copper ASCENDCOPPER S.A.  
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Ascendant Copper ASCENDCOPPER S.A. (Una Subsidiaria de Ascendant Copper Barbados Corporation) al 31 de diciembre de 2007 y 2006. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.
2. Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria. Esas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorias proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Ascendant Copper ASCENDCOPPER S.A. (Una Subsidiaria de Ascendant Copper Barbados Corporation), al 31 de diciembre de 2007 y 2006, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Como se indica en las Políticas de Contabilidad Significativas, la Compañía se encuentra en etapa preoperativa. La recuperación del valor en libros de la inversión de la Compañía registrada como gastos preoperacionales al 31 de diciembre de 2007 y 2006 por US\$7,715,683 y US\$5,348,275 respectivamente, dependen del desarrollo de las operaciones futuras de la Compañía.

  
Carmen Cecilia Puente Jara  
SC-RNAE 593

**Ascendant Copper ASCENDATCOPPER S.A.**

**Balance General**

**(Expresado en dólares)**

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo	24,057	110,502
Cuentas por cobrar (Nota A)	117,732	290,455
<b>Total activos corrientes</b>	<b>141,789</b>	<b>400,957</b>
Propiedad, maquinaria y equipos (Nota B)	1,642,288	1,508,348
Inversiones permanentes (Nota C)	-	143,491
Gastos preoperacionales (Nota D)	7,715,683	5,348,275
	<b>9,499,760</b>	<b>7,401,071</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Cuentas por pagar (Nota E)	90,053	29,090
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>90,053</b>	<b>29,090</b>
Prestamo a largo plazo (Nota F)	9,408,907	7,371,181
<b>Total pasivos</b>	<b>9,498,960</b>	<b>7,400,271</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital social (Nota I)	800	800
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>800</b>	<b>800</b>
	<b>9,499,760</b>	<b>7,401,071</b>

**Ver políticas de contabilidad significativas y  
notas a los estados financieros.**

**Ascendant Copper  
ASCENDCOPPER S.A.**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

**1. Descripción del negocio**

Maley Trade S.A. fue constituida en la ciudad de Quito-Ecuador, el 28 de mayo de 2001. Su objeto social es importar, exportar, comercializar, proveer, arrendar y vender toda clase de equipos, productos e insumos relacionados con la industria y el comercio en general. Además la compañía se dedicará también a la representación de empresas y distribución de productos y equipos nacionales y extranjeros. La compañía podrá actuar de intermediaria para la concesión de licencias y franquicias. Prestación de servicios contables, asesoría financiera, ventas, estudios de mercado, seminarios, capacitación de personal, organización de eventos, selección de personal, tercerización de personal, asesoría legal, comercialización de bienes y servicios. Adicionalmente la Compañía tiene como objeto la actividad minera en todas sus partes; y, también podrá dedicarse a la provisión de toda clase de personal y prestación de toda clase de servicios relacionados con la industria minera, así como la preparación de estudios, evaluaciones y proyectos técnicos y legales vinculados con dicha industria.

Con fecha 3 de agosto de 2004 se cambia el nombre de la Compañía Maley Trade S.A. por el de Ascendant Copper ASCENDCOPPER S.A.

La Compañía al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es poseída en un 99% por Ascendant Copper Barbados Corporation.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Compañía está en etapa preoperativa.

**2. Bases de presentación**

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la depreciación de propiedad, maquinaria y equipos, la distribución de gastos preoperacionales. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**3. Propiedad, maquinaria y equipos**

La propiedad, maquinaria y equipos se encuentra registrada a su costo de adquisición

**Ascendant Copper  
ASCENDCOPPER S.A.**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Maquinaria y equipo	10%
Vehículos	20%
Equipo de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos informáticos	33%
Equipos médicos	10%

**4. Gastos preoperacionales**

Corresponde a todos los gastos de operación de la Compañía, durante los años 2007 y 2006, entre los principales tenemos: salarios del personal de exploración, honorarios de técnicos y profesionales, gastos de seguridad, difusión comunicación y prensa, alimentación, gastos notariales, movilización, alquiler de equipo pesado.

**5. Patentes y derechos**

Para ejercer el derecho de conservación y exploración en las concesiones mineras, la Compañía debe cancelar una patente anual de conservación hasta el 31 de marzo de cada año, este valor es calculado en virtud del número de hectáreas mineras de la concesión y el tiempo de posesión de la misma, según la Ley de Minería. Al 31 de diciembre de 2007 la Compañía es titular de 7 concesiones mineras en la provincia de Imbabura.

**Ascendant Copper  
ASCENDCOPPER S.A.**

**Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

---

**A. Cuentas por cobrar** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	2007	2006
Otras cuentas por cobrar	(1)	68,409	127,317
Anticipos varios	(2)	39,321	145,062
Depósitos en garantía		10,002	17,174
Compañías relacionadas		-	559
Anticipo a empleados	(3)	-	343
		<hr/> 117,732	<hr/> 290,455

- (1) Al 31 de diciembre de 2006, esta cuenta incluye principalmente 92,308 que corresponde a gastos de importación en taladro de perforación de Argentina. En el año 2007 se ha recuperado 60,000 por este concepto.
- (2) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, esta cuenta incluye 37,321 y 134,571 respectivamente, que corresponden anticipos entregados para compra de tierras.
- (3) Al 31 de diciembre de 2006, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus ejecutivos y empleados.

Durante los años 2007 y 2006, la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

**B. Propiedad, maquinaria y equipos**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	2007	2006
Terrenos		1,612,860	1,476,360
Equipo médico		-	234
Equipo electrónico y computación		14,333	23,776
Maquinaria y equipo		1,344	254
Vehículos		-	7,544
Muebles y enseres		17,808	18,963
Equipos de oficina		2,621	2,454
Equipos de computación		-	911
		<hr/> 1,648,966	<hr/> 1,530,496
<b>Menos depreciación acumulada</b>		<b>6,678</b>	<b>22,148</b>
		<hr/> <b>1,642,288</b>	<hr/> <b>1,508,348</b>

**Ascendant Copper  
ASCENDCOPPER S.A.**

**Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipos, fue como sigue:

	2007	2006
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	1,530,496	958,187
Compras	140,480	743,783
Bajas	(519)	(10,983)
Ajustes	-	(17,000)
Transferencias a préstamos	143,491	-
Transferencias a inversiones	<u>(164,982)</u>	<u>(143,491)</u>
<b>Saldo final</b>	<b>1,648,966</b>	<b>1,530,496</b>
<b>Depreciación acumulada ajustada:</b>		
Saldo inicial	22,148	4,857
Gasto del año	6,027	17,723
Transferencias a inversiones	(21,497)	-
Bajas	-	(432)
<b>Saldo final</b>	<b>6,678</b>	<b>22,148</b>

**C. Inversiones**

Al 31 de diciembre de 2006, esta cuenta incluye 143,491 que corresponde a inversiones en especies que se realiza en la Compañía Ascendant Copper Mine Development Acoppmine S.A., a través de la transferencia de una parte de sus activos fijos. En el año 2007 este importe se compensa con el préstamo a largo plazo.

**D. Gastos Preoperacionales**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2007	2006
Gastos de Administración	99,590	30,479
<b>Proyecto Junín</b>		
Area Golden 1	26,522	20,577
Area Golden 2	6,429,268	4,164,010
Area Magdalena 1	20,194	14,638
<b>Proyecto Chaucha</b>		
Area Janeth 1	997,163	994,930
<b>Pasan...:</b>	<b>7,572,737</b>	<b>5,224,634</b>

**Ascendant Copper  
ASCENDCOPPER S.A.**

**Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

<u>Diciembre 31,</u>	2007	2006
<u>Vienien:...</u>	7,572,737	5,224,634
<b>Proyecto Magdalena</b>		
Area Magdalena	36,791	35,632
Area Aylen	11,667	5,749
Area los Purunes	9,545	4,964
Area San Pedro	7,647	-
<b>Proyecto Telimbela</b>		
Area San Pablo 1	77,296	77,296
	<u>7,715,683</u>	<u>5,348,275</u>

**E. Cuentas por pagar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Diciembre 31,</u>	2007	2006
Proveedores	27,575	6,065
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	118	118
Retenciones en la fuente e IVA	5,533	10,606
Compañías relacionadas	56,827	12,301
	<u>90,053</u>	<u>29,090</u>

**F. Préstamos a largo plazo**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Diciembre 31,</u>	2007	2006
Ascendant Copper Corporation	(1)	9,408,907
	<u>9,408,907</u>	<u>7,371,181</u>

- (1) Este préstamo se encuentra respaldado mediante contratos de mutuo suscritos con fechas 20 de Mayo de 2005 y 25 de septiembre de 2006, corresponde a créditos del exterior para cubrir necesidades de capital de trabajo, sobre los cuales se ha pactado un interés anual a la tasa libor. El capital e intereses se pagará a partir del 60 mes de cada desembolso y amortizable en 10 cuotas semestrales.

**Ascendant Copper  
ASCENDCOPPER S.A.**

**Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

- G. Patentes y derechos de concesión** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Golden 1	4,923	4,869
Golden 2	4,886	4,833
Magdalena 1	4,600	4,600
Janeth 1	-	3,247
Magdalena	959	900
Aylen	4,900	4,203
Los Purunes	3,793	3,253
San Pedro	6,320	-
Magdalena	(1)	25,000
San Pablo 1	(2)	50,000
	80,381	100,905

- (1) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, corresponde a la compra de los derechos de concesión minera del área Magdalena a la Compañía Ascendant Exploration S.A.
- (2) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, corresponde los pagos realizados durante cada año, de acuerdo a la opción de compra y promesa de cesión de derechos mineros del área San Pablo 1 firmado con Ecuador Gold S.A.

- H. Impuesto a la renta** De la utilidad anual de la compañía se debe reconocer el 15% de participación a los trabajadores y el 25% de impuesto a la renta.

Las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades de acuerdo con la Ley.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde la fecha de su constitución.

- I. Capital social** Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, está constituido por 800 acciones comunes autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de un dólar cada una.

**Ascendant Copper  
ASCENDCOPPER S.A.**

**Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

J. Transacciones  
compañías  
relacionadas

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

<u>Diciembre 31,</u>	2007	2006
Cuentas por cobrar (Nota A )	-	559
Cuentas por pagar (Nota E)	56,827	12,301

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

<u>Año terminado en Diciembre 31,</u>	2007	2006
<b>Compras:</b>		
Ascendant      Copper      Mine		
Development S.A.		
Reembolso de gastos por pago de honorarios y servicios ocasionales	610,079	807,784
<b>Agricultura Cayapas Agricaya S.A.</b>		
Reembolso de gastos por pago de servicios nomina y gastos operacionales.	122,675	-
<b>Desembolsos:</b>		
Ascendant      Copper      Mine		
Development S.A.		
Pago de nómina	238,008	-
<b>Agricultura Cayapas Agricaya S.A.</b>		
Pago de nómina	130,282	-

**Ascendant Copper  
ASCENDCOPPER S.A.**

**Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

---

- K. Precios de transferencia** Mediante Decreto Ejecutivo No.2430, del Suplemento del Registro Oficial No.494, del 31 de diciembre del 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento, en la forma y con el contenido que establezca el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en los artículos del Suplemento.
- Al respecto, el Servicio de Rentas Internas, con fecha diciembre 30 del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el Registro Oficial No.188 del 16 de enero del 2006, estableció que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$300,000.00 dólares, deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.
- L. Eventos subsecuentes** Mediante Suplemento del Registro Oficial No.242, del 29 de diciembre del 2007, se publicó la "Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador", establece: que el sistema tributario es importante para la política económica, posibilita el establecimiento de tributos justos y gravan al contribuyente sobre la base de su verdadera capacidad para contribuir y garantizar el efectivo ejercicio de la facultad de gestión de los tributos por parte de la administración tributaria. La vigencia de esta ley rige a partir de enero del 2008 e introduce reformas al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno y otros cuerpos legales.

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de preparación de nuestro informe (Abril 07 de 2008) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---