

PUERTOCOBRE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

PUERTOCOBRE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

NEC 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 – “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los señores accionistas de
Puertocobre S.A.

Quito, 16 de marzo del 2010

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Puertocobre S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Puertocobre S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación

A los señores accionistas de
Puertocobre S.A.
Quito, 16 de marzo del 2010

general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Puertocobre S.A. al 31 de diciembre del 2009, y los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

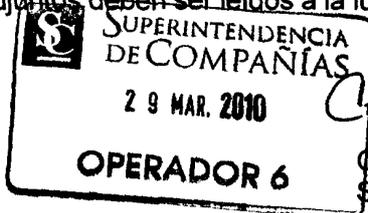
Asuntos que requieren énfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos su atención sobre los siguientes asuntos:

5. Según se explica en la Nota 1, al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la Compañía había diferido todos los costos y gastos incurridos en la planificación y diseño de un proyecto de construcción de un puerto de aguas profundas, el cual será destinado a la provisión de servicios portuarios a la compañía minera relacionada Ecuacorriente S.A.; dicha compañía planea, en el mediano plazo, iniciar sus actividades productivas. Al 31 de diciembre del 2009 estos gastos alcanzan un total de US\$1,331,580 (2008: US\$922,303) habiéndose efectuado también inversiones en terrenos destinados a la construcción de facilidades portuarias a un costo de US\$1,400,000 (2008: US\$1,400,000). La recuperación de los montos activados por estos conceptos depende de que la compañía relacionada logre completar la construcción de la mina e inicie su explotación y genere ingresos suficientes para retribuir a la Compañía los costos invertidos en la construcción de la infraestructura y su operación.
6. Como se menciona en la Nota 1, durante diciembre del 2009 Corriente Resources Inc. (CRI) (Casa Matriz) firmó un acuerdo con CRCC-Tongguan Investment Co. Ltd. (CRCC) mediante el cual esta última se comprometió a realizar una oferta para adquirir las acciones de CRI. A la fecha de este reporte la referida transacción se encuentra en proceso, consecuentemente no es posible estimar la forma en que esta operación podría afectar las operaciones de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

PriceWaterhouseCoopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Socio
No. de Licencia
Profesional: 25984



PuertoCobre S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		2,204	30,067	Obligaciones de personal		2,198	-
Inversiones temporales	3	240,000	288,000	Proveedores		18,018	9,758
Cuentas por cobrar				Compañías relacionadas		48,072	-
Anticipos		6,815	24,366	Deudas fiscales		1,235	1,962
Compañías relacionadas	6	2,000	2,000	Total del pasivo corriente		69,523	11,720
		8,815	26,366				
Total del activo corriente		251,019	344,433	PASIVO CONTINGENTE - Compañías relacionadas	6	2,911,076	2,653,016
ACTIVO FIJO	4	1,400,000	1,400,000	PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		2,000	2,000
PROYECTOS EN CURSO	5	1,331,580	922,303				
Total del activo		2,982,599	2,666,736	Total del pasivo y patrimonio		2,982,599	2,666,736

Las notas explicativas anexas 1 a 7 son parte integrante de los estados financieros.

Warren McLean
Apoderado Especial

Xavier Arias
Gerente Financiero



PuertoCobre S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Capital
social

Saldos al 31 de diciembre del 2009 y 2008

2,000

Las notas explicativas anexas 1 a 7 son parte integrante de los estados financieros.

Warren McLean
Apoderado Especial

Xavier Arias
Gerente Financiero

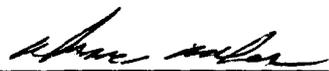


PuertoCobre S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento en proyectos en curso	5	(409,277)	(420,473)
Cambios en activos y pasivos:			
Inversiones temporales		48,000	-
Cuentas por cobrar		17,551	(14,172)
Gastos pagados por adelantado		-	-
Proveedores y otros		10,458	(12,792)
Deudas fiscales		(727)	(608)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(333,995)</u>	<u>(448,045)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento del pasivo con entidad relacionada	6	<u>306,132</u>	<u>462,035</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>306,132</u>	<u>462,035</u>
Incremento (disminución) neta de efectivo		(27,863)	13,990
Caja y bancos al principio del año		<u>30,067</u>	<u>16,077</u>
Caja y bancos al fin del año		<u>2,204</u>	<u>30,067</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 7 son parte integrante de los estados financieros.


Warren McLean
Apoderado Especial


Xavier Arias
Gerente Financiero



PuertoCobre S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

NOTA 1 - OBJETO SOCIAL Y OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 10 de octubre del 2006 con el objeto de dedicarse a la construcción y operación de puertos de agua profunda, al negocio de carga internacional, a la operación en puertos secos y fluviales y a toda clase de actividades que traten con el desarrollo de proyectos en los puertos y negocios relacionados.

Actualmente, las actividades de la Compañía se encuentran concentradas en la realización de un proyecto para la construcción de un puerto de aguas profundas en la ciudad de Machala. Dichas actividades, entre otras, incluyen la obtención de los permisos ambientales y legales requeridos por las disposiciones legales vigentes, el estudio topográfico y de suelos y la planificación y diseño de la obra civil a ser ejecutada.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la Compañía había diferido todos los costos y gastos incurridos en la planificación y diseño de un proyecto de construcción de un puerto de aguas profundas, el cual será destinado a la provisión de servicios portuarios a la compañía minera relacionada Ecuacorriente S.A.; dicha compañía planea, en el mediano plazo, iniciar sus actividades productivas. Al 31 de diciembre del 2009 estos gastos alcanzan un total de US\$1,331,580 (2008:US\$922,303) habiéndose efectuado también inversiones en terrenos destinados a la construcción de facilidades portuarias a un costo de US\$1,400,000 (2008: US\$1,400,000). La recuperación de los montos activados por estos conceptos depende de que la compañía relacionada logre completar la construcción de la mina e inicie su explotación y genere ingresos suficientes para retribuir a la Compañía los costos invertidos en la construcción de la infraestructura y su operación.

A finales de diciembre del 2009 Corriente Resources Inc. (CRI) (Casa Matriz) firmó un acuerdo con CRCC-Tongguan Investment Co. Ltd. (CRCC) mediante el cual esta última se comprometió a realizar una oferta para adquirir las acciones de CRI. A la fecha de este reporte la referida transacción se encuentra en proceso.

Entorno económico -

Durante el 2009 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Compañía la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus actividades.

pid.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Activo fijo -

Corresponde a terrenos que se muestran al costo histórico.

c) Proyectos en curso -

Los montos registrados en este rubro se muestran al costo histórico, y representan los siguientes conceptos incurridos por la Compañía durante la planificación y diseño de un proyecto para la construcción de un puerto de aguas profundas:

- . costos de planificación y diseño del puerto;
- . costos de estudio y evaluación del impacto ambiental;
- . gastos indirectos, principalmente relacionados con honorarios pagados a profesionales y gastos administrativos;

d) Impuestos -

A la fecha de emisión de estos estados financieros los años 2007 al 2009 están sujetos a una posible fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas ("SRI").

pil.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF":

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Puertocobre S.A., y considerando que al 31 de diciembre del 2007 presentó activos por un monto inferior a US\$4,000,000, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución se establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implantación y hasta septiembre del 2011 se debe efectuar la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011. La referida conciliación debe ser actualizada al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del período de transición, esto es al 31 de diciembre del 2011, deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Socios o Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos. La aplicación anticipada está permitida.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

Corresponde a un depósito a plazo por US\$240,000 (2008: US\$288,000) mantenido en el Banco Pichincha C.A., el cual tiene vigencia hasta el 12 de julio del 2010 (2008: tuvo una vigencia hasta el 15 de enero del 2009) y devenga intereses a una tasa anual del 6% (2008: 6.5%).

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Terrenos (1)	<u>1,400,000</u>	<u>1,400,000</u>
	<u>1,400,000</u>	<u>1,400,000</u>

(1) Bienes adquiridos para la construcción del puerto, vías de acceso y facilidades portuarias correspondientes.

Movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial al 1 de enero	1,400,000	1,400,000
Adiciones del periodo	-	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>1,400,000</u>	<u>1,400,000</u>

NOTA 5 - PROYECTOS EN CURSO

El saldo al 31 de diciembre comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	<u>922,303</u>	<u>501,830</u>
Costos incurridos en la planificación y diseño de un puerto de aguas profundas	<u>409,277</u>	<u>420,473</u>
	<u>1,331,580</u>	<u>922,303</u>

NOTA 6 - COMPAÑIAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas.

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos al 1 de enero	2,653,016	2,190,981
Fondos proporcionados por Corriente Resources Inc. (1)	101,992	291,300
Otros cargos realizados por Corriente Resources Inc.	37,620	10,412
Intereses devengados en el año	166,520	160,323
	<u>306,132</u>	<u>462,035</u>
Transferencia a porción corriente	<u>(48,072)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>2,911,076</u>	<u>2,653,016</u>

(1) Incluye:

- a) US\$101,992 y US\$39,096 recibidos en los años 2009 y 2008, respectivamente, con base en un convenio de crédito suscrito con Corriente Resources Inc. el 6 de octubre del 2006. Dicho convenio establece que la Compañía tendrá acceso a una línea de crédito hasta por US\$20,000,000 y que el capital es pagadero luego de 10 años contados desde la fecha de cada desembolso. Los montos por pagar generan un interés anual del 7.50%.
- b) US\$252,204 recibidos en el año 2008, con base en un convenio de crédito suscrito con Corriente Resources Inc. durante el 2008 el cual establece que el capital no devenga intereses y es pagadero luego de diez años contados a partir de la fecha de cada desembolso.

No se han efectuado con partes no relacionadas operaciones equiparables a las mencionadas precedentemente.

Al 31 de diciembre la Compañía mantenía los siguientes saldos con compañías relacionadas:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pasivo corriente:		
Corriente Resources Inc.	<u>48,072</u>	<u>-</u>
Pasivo contingente:		
Corriente Resources Inc.	<u>2,911,076</u>	<u>2,653,016</u>
Cuentas por cobrar:		
Corriente Resources Inc.	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>

NOTA 7 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de marzo del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Oil