



PUERTOCOBRE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

INDICE

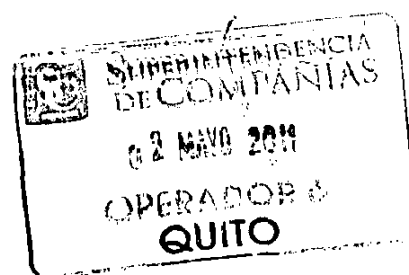
Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

PuertoCobre S.A.

Quito, 29 de abril del 2011

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 2010 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, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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 las políticas de contabilidad utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación 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.



Puertocobre S.A.
Quito, 29 de abril del 2011

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 2010, 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.

Énfasis en un asunto

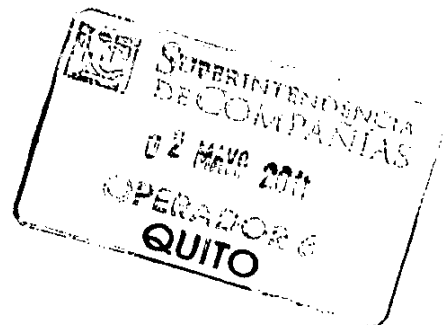
5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos su atención respecto a que según se explica en la Nota 1, al 31 de diciembre del 2010 la Compañía había diferido todos los costos y gastos incurridos en la planificación y diseño de un proyecto de construcción de un puerto de aguas profundas, el cual será destinado 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 2010 estos gastos alcanzan un total de US\$1,850,210 habiéndose efectuado también inversiones en terrenos destinados a la construcción de facilidades portuarias a un costo de 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.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25084



PUERTOCOBRE S.A.

BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		303,107	2,204	Obligaciones de personal		2,642	2,198
				Proveedores		78,305	18,018
Inversiones temporales	3	240,000	240,000	Compañías relacionadas		-	48,072
				Deudas fiscales		8,531	1,235
Cuentas por cobrar							
Anticipos		7,455	6,815	Total del pasivo corriente		89,478	69,533
Compañías relacionadas	6	2,000	2,000				
		9,455	8,815				
Total del activo corriente		552,562	251,019	PASIVO CONTINGENTE - Compañías relacionadas	6	3,712,820	2,911,076
ACTIVO FIJO	4	1,401,526	1,400,000	PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		2,000	2,000
PROYECTOS EN CURSO	5	1,850,210	1,331,580				
Total del activo		3,804,298	2,982,599	Total del pasivo y patrimonio		3,804,298	2,982,599

Las notas explicativas anexas 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 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Capital
social

Saldos al 31 de diciembre del 2009 y 2010

2,000

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



Warren McLean
Apoderado Especial



Xavier Arias
Gerente Financiero

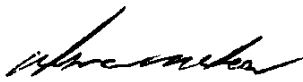


PUERTOCOBRE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento en activo fijo, neto	4	(1,526)	-
Incremento en proyectos en curso	5	(518,630)	(409,277)
Cambios en activos y pasivos:			
Inversiones temporales		-	48,000
Cuentas por cobrar		(640)	17,551
Proveedores y otros		60,731	10,458
Deudas fiscales		<u>7,296</u>	<u>(727)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(452,769)</u>	<u>(333,995)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento del pasivo con entidad relacionada	6	<u>753,672</u>	<u>306,132</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>753,672</u>	<u>306,132</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo		300,903	(27,863)
Caja y bancos al principio del año		<u>2,204</u>	<u>30,067</u>
Caja y bancos al fin del año		<u><u>303,107</u></u>	<u><u>2,204</u></u>

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



Warren McLean
Apoderado Especial



Xavier Arias
Gerente Financiero

PUERTOCOBRE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresadas en dólares estadounidenses)

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 2010 y 2009 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\$1,850,210 (2009: US\$1,331,580) habiéndose efectuado también inversiones en terrenos destinados a la construcción de facilidades portuarias a un costo de US\$1,400,000 (2009: 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. Con fecha 4 de agosto del 2010 se completó la compra del 100% de las acciones de Corriente Resources Inc. (CRI). Al 31 de diciembre del 2010, la referida compra no generó cambios en la estructura organizacional ni operacional de la Compañía.

Entorno económico -

Durante el 2010 la economía mundial experimentó cierta recuperación de la crisis de los años 2008 y 2009; sin embargo, el proceso es lento y complejo llevando a los principales mercados financieros a un estado de recesión económica donde temas como desempleo y disminución en la demanda de los consumidores siguen afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Compañía la indicada situación no ha ocasionado efectos en sus operaciones.

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.

PUERTOCOBRE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresadas en dólares estadounidenses)

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) Inversiones temporales -

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

c) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

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 en el rubro Proyectos en curso cuando se causa.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo al rubro Proyectos en curso, hasta que la Compañía entre en la etapa de producción. Los activos fijos se deprecian a las tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los mismos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

d) 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;

e) Impuestos -

A la fecha de emisión de estos estados financieros los años 2007 al 2010 están sujetos a una posible fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas ("SRI").

PUERTOCOBRE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresadas en dólares estadounidenses)

f) 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 2009 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de PuertoCobre Cobres S.A., por ser una empresa cuyos activos al cierre del 2007 superan los US\$4millones, las Normas Internacionales de Información Financiera entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, el cual, entre otros aspectos, indica que las Normas Internacionales de Información Financiera 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.

Para dar cumplimiento a la Resolución del 2008, PuertoCobre S.A. elaboró el cronograma de implementación respectivo y a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a Normas Internacionales de Información Financiera y estima registrar los ajustes respectivos una vez aprobados por la Junta de Accionistas.

3. INVERSIONES TEMPORALES

Corresponde a un depósito a plazo por US\$240,000 (2009: US\$240,000) mantenido en el Banco Pichincha C.A., el cual tiene vigencia hasta el 14 de julio del 2011 (2009: tuvo una vigencia hasta el 12 de julio del 2010) y devenga intereses a una tasa anual del 5.5% (2009: 6%).

4. ACTIVO FIJO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	2010	2009
Muebles y enseres	1,552	-
	1,552	-
Menos:		
Depreciación acumulada	(26)	-
	1,526	-
Terrenos (1)	1,400,000	1,400,000
	1,401,526	1,400,000

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

ad.
P.

PUERTOCOBRE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresadas en dólares estadounidenses)

Movimiento:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero	1,400,000	1,400,000
Adiciones del período	1,552	-
Depreciación del año	(26)	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>1,401,526</u>	<u>1,400,000</u>

5. PROYECTOS EN CURSO

El saldo al 31 de diciembre comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	<u>1,331,580</u>	<u>922,303</u>
Costos incurridos en la planificación y diseño de un puerto de aguas profundas	<u>518,630</u>	<u>409,277</u>
	<u>1,850,210</u>	<u>1,331,580</u>

6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al 1 de enero	<u>2,911,076</u>	<u>2,653,016</u>
Fondos proporcionados por Corriente Resources Inc. (1)	602,965	101,992
Otros cargos realizados por Corriente Resources Inc.	-	37,620
Intereses devengados en el año	<u>198,779</u>	<u>166,520</u>
	<u>801,744</u>	<u>306,132</u>
Transferencia a porción corriente	-	(48,072)
Saldos al 31 de diciembre	<u>3,712,820</u>	<u>2,911,076</u>

(1) Incluye:

- a) US\$602,965 (2009:US\$101,992) recibidos 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%; y,

PUERTOCOBRE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresadas en dólares estadounidenses)

- 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:

	2010	2009
Pasivo corriente:		
Corriente Resources Inc.	<u>-</u>	<u>48,072</u>
Pasivo contingente:		
Corriente Resources Inc.	<u>3,712,820</u>	<u>2,911,076</u>
Cuentas por cobrar:		
Corriente Resources Inc.	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>

7. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de abril del 2011) 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.