

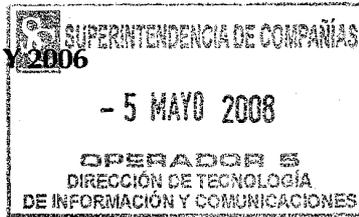
*Quita registros
prohibidos general
JA*

PUERTOCOBRE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

38899


SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
- 5 MAYO 2008
OPERADOR 5
DIRECCIÓN DE TECNOLOGÍA
DE INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES

PUERTOCOBRE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

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

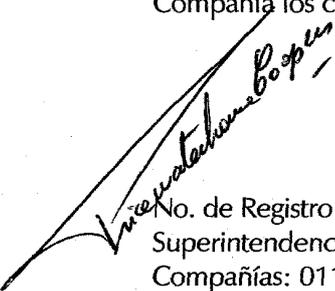
PUERTOCOBRE S.A.

Quito, 25 de abril del 2008

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Puertocobre S.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y por el período inicial de operaciones comprendido entre el 10 de octubre y el 31 de diciembre del 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 auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas 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, 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. 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 2007 y 2006 y los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y por el período inicial de operaciones comprendido entre el 10 de octubre y el 31 de diciembre del 2006, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Según se explica en la Nota 1, al 31 de diciembre del 2007 y 2006 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 iniciar sus actividades productivas una vez que las autoridades respectivas levanten la suspensión de actividades que afecta sus operaciones. Al 31 de diciembre del 2007 estos gastos alcanzan un total de US\$501,830 (2006:

A los señores Accionistas de
PUERTOCOBRE S.A.
Quito, 25 de abril del 2008

74,899) habiéndose efectuado también inversiones en terrenos destinados a la construcción de facilidades portuarias a un costo de US\$1,400,000 (2006 - 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.


No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



José Aguirre Silva
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 14895

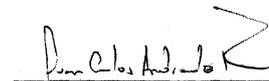


BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia	2007	2006	Pasivo y patrimonio	Referencia	2007	2006
	a Notas				a Notas		
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		16,077	47,861	Proveedores		22,550	-
Inversiones temporales	3	288,000	-	Deudas fiscales		2,570	289
Cuentas por cobrar				Total del pasivo corriente		25,120	289
Anticipos		10,194	43,443				
Compañías relacionadas	6	2,000	2,000				
		12,194	45,443				
Gastos pagados por anticipado		-	2,000	PASIVO CONTINGENTE - Compañías relacionadas	6	2,190,981	1,567,914
Total del activo corriente		316,271	95,304				
ACTIVO FIJO	4	1,400,000	1,400,000	PATRIMONIO (véanse estados adjuntos)		2,000	2,000
PROYECTOS EN CURSO	5	501,830	74,899				
Total del activo		2,218,101	1,570,203	Total del pasivo y patrimonio		2,218,101	1,570,203

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


Warren Mc Lean
Apoderado General


Juan Carlos Andrade
Gerente Financiero



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y PERÍODO INICIAL DE OPERACIONES
COMPRENDIDO ENTRE EL 10 DE OCTUBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social
Saldos al 10 de octubre y 31 de diciembre del 2006	<u>2,000</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>2,000</u>

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

Warren Mc Lean
Apoderado General

Juan Carlos Andrade
Gerente Financiero

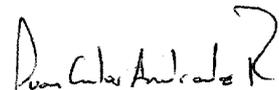


ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y PERÍODO INICIAL DE OPERACIONES
COMPRENDIDO ENTRE EL 10 DE OCTUBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2007	2006
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones y retiros de activo fijo, neto	4	-	(1,400,000)
Incremento en proyectos en curso	5	(426,931)	(74,899)
Cambios en activos y pasivos:			
Inversiones temporales		(288,000)	-
Cuentas por cobrar		33,249	(45,443)
Gastos pagados por adelantado		2,000	(2,000)
Proveedores y otros		81,505	1,450
Deudas fiscales		2,281	289
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(595,896)	(1,520,603)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de pasivo contingente con entidad relacionada	6	564,112	1,566,464
Aporte de capital en efectivo		-	2,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		564,112	1,568,464
(Disminución) incremento neto de efectivo		(31,784)	47,861
Efectivo al principio del año		47,861	-
Efectivo al fin del año		16,077	47,861

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


Warren McLean
Apoderado General


Juan Carlos Andrade
Gerente Financiero



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

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 2007 y 2006 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 iniciar sus actividades productivas una vez que las autoridades respectivas levanten la suspensión de actividades que afecta sus operaciones. Al 31 de diciembre del 2007 estos gastos alcanzan un total de US\$501,830 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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

A

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

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) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Debido a que la Compañía no generó ingresos gravables en los años 2007 y 2006, por lo tanto, no se registró provisión por este concepto.

e) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Debido a que la Compañía se encuentra en etapa de exploración no generó ingresos gravables en los años 2007 y 2006 y, por lo tanto, no se registró provisión por este concepto.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

Los años 2004 al 2007 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

El 29 de diciembre del 2007 se publicó en el Registro Oficial No. 242 la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, luego de ser aprobada por la Asamblea Constituyente. Dicha Ley establece importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Consumos Especiales, así como la creación de un nuevo impuesto del 0.5% a ciertas salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2008.

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

Corresponde a un depósito a plazo por US\$288,000 mantenido en el Banco Pichincha C.A., el cual tiene vigencia hasta el 15 de enero del 2009 y devenga interés a una tasa anual del 6.50%.

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Terrenos (1)	<u>1,400,000</u>	<u>1,400,000</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>1,400,000</u></u>	<u><u>1,400,000</u></u>

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

Movimiento:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial al 1 de enero	1,400,000	-
Adiciones del período	-	1,400,000
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>1,400,000</u></u>	<u><u>1,400,000</u></u>

NOTA 5 - PROYECTOS EN CURSO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende los siguientes gastos activados:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo Inicial	<u>74,899</u>	<u>-</u>
Costos incurridos en la planificación y diseño de un puerto de aguas profundas	<u>426,931</u>	<u>74,899</u>
Al 31 de diciembre	<u>501,830</u>	<u>74,899</u>

NOTA 6 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldos al 1 de enero	<u>1,567,914</u>	<u>-</u>
Fondos proporcionados por Corriente Resources Inc. (1)	564,093	647,675
Pagos realizados a proveedores directamente por Casa Matriz	<u>19</u>	<u>918,789</u>
	564,112	1,566,464
Intereses devengados en el año	<u>58,955</u>	<u>1,450</u>
	<u>623,067</u>	<u>1,567,914</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>2,190,981</u>	<u>1,567,914</u>

- (1) Con fecha 6 de octubre del 2007 la Compañía firmó un convenio de crédito con Corriente Resources Inc. 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 generarán un interés anual del 7.50% y serán pagaderos el 31 de diciembre de cada año, comenzando el 31 de diciembre del 2009.

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:

NOTA 6 - COMPAÑIAS RELACIONADAS
(Continuación)

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Pasivo contingente:		
Corriente Resources Inc.	<u>2,190,981</u>	<u>1,567,914</u>
Cuentas por cobrar:		
Minera Midasmine S.A.	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>

NOTA 7 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de abril del 2008) 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.