

PUERTOCOBRE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007



PUERTOCOBRE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

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, 29 de abril del 2009

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Puertocobre S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 2008 y 2007 y los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Según se explica en la Nota 1, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 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 2008 estos gastos alcanzan un total de US\$922,303 (2007: 501,830) habiéndose efectuado también inversiones en terrenos destinados a la construcción de facilidades portuarias a un costo de US\$1,400,000 (2007: 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 los señores Accionistas de
PUERTOCOBRE S.A.
Quito, 29 de abril del 2009

5. En la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Administración describe las condiciones económicas imperantes en el país originadas principalmente por efecto de la crisis mundial. En la mencionada Nota también se indica que debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía mundial, sus efectos finales sobre la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la Compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias que allí se describen.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



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

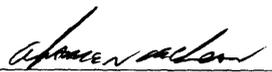


PuertoCobre S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a Notas	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	Referencia a Notas	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		30,067	16,077	Proveedores		9,758	22,550
Inversiones temporales	3	<u>288,000</u>	<u>288,000</u>	Deudas fiscales		<u>1,962</u>	<u>2,570</u>
Cuentas por cobrar				Total del pasivo corriente		11,720	25,120
Anticipos		24,366	10,194				
Compañías relacionadas	6	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>				
		<u>26,366</u>	<u>12,194</u>				
Total del activo corriente		344,433	316,271	PASIVO CONTINGENTE - Compañías relacionadas	6	2,653,016	2,190,981
ACTIVO FIJO	4	1,400,000	1,400,000	PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		2,000	2,000
PROYECTOS EN CURSO	5	<u>922,303</u>	<u>501,830</u>				
Total del activo		<u><u>2,666,736</u></u>	<u><u>2,218,101</u></u>	Total del pasivo y patrimonio		<u><u>2,666,736</u></u>	<u><u>2,218,101</u></u>

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


Warren Mc Lean
Apoderado General


Xavier Arias
Gerente Financiero



PuertoCobre S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social
Saldos al 31 de diciembre del 2008 y 2007	<u><u>2,000</u></u>

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

Warren Mc Lean
Apoderado General

Xavier Arias
Gerente Financiero



PuertoCobre S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2008	2007
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento en proyectos en curso	5	(420,473)	(426,931)
Cambios en activos y pasivos:			
Inversiones temporales		-	(288,000)
Cuentas por cobrar		(14,172)	33,249
Gastos pagados por adelantado		-	2,000
Proveedores y otros		(12,792)	81,505
Deudas fiscales		<u>(608)</u>	<u>2,281</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(448,045)</u>	<u>(595,896)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de pasivo contingente con entidad relacionada	6	462,035	564,112
Aporte de capital en efectivo		<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>462,035</u>	<u>564,112</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo		13,990	(31,784)
Caja y bancos al principio del año		<u>16,077</u>	<u>47,861</u>
Caja y bancos al fin del año		<u><u>30,067</u></u>	<u><u>16,077</u></u>

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


Warren McLean
Apoderado General


Xavier Arias
Gerente Financiero



PuertoCobre S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

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 2008 y 2007 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 2008 estos gastos alcanzan un total de US\$922,303 (2007:501,830) habiéndose efectuado también inversiones en terrenos destinados a la construcción de facilidades portuarias a un costo de US\$1,400,000 (2007: 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.

Durante el último semestre del 2008 la crisis económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a: la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado; caída en las remesas de los migrantes que recibe el país; moratoria en el pago de ciertos tramos de deuda externa pública, creciente incremento en el gasto corriente; e importante déficit presupuestario aún sin fuentes de financiamiento, entre otros factores que han hecho que el país entre un proceso de deterioro caracterizado, entre otros aspectos, por altas tasas de inflación, calificación del país como de alto riesgo, encarecimiento y acceso restringido a líneas internacionales de crédito, caída progresiva de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a

Pail.

NOTA 1 - OBJETO SOCIAL Y OPERACIONES

(Continuación)

la indicada situación, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del incremento en el gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado que existan dificultades para conseguir financiamiento adicional en el exterior. La Administración de la Compañía considera que medidas tales como control y austeridad del gasto y reducción de personal, entre otras, le permitirán afrontar la situación antes indicada y continuar operando.

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.

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

(Continuación)

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 2008 y 2007 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 no generó ingresos gravables en los años 2008 y 2007 no se registró provisión por este concepto.

Los años 2006 al 2008 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

Corresponde a un depósito a plazo por US\$288,000 mantenido en el Banco Pichincha C.A., el cual tuvo vigencia hasta el 15 de enero del 2009 y que devengó intereses a una tasa anual del 6.50%. Dicha inversión fue renovada por un monto de US\$240,000 con una vigencia hasta el 15 de julio del 2009 a una tasa del 5.50% anual.

pit.

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

El saldo al 31 de diciembre comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</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>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial al 1 de enero	1,400,000	1,400,000
Adiciones del período	-	-
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>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo Inicial	<u>501,830</u>	<u>74,899</u>
Costos incurridos en la planificación y diseño de un puerto de aguas profundas	<u>420,473</u>	<u>426,931</u>
	<u>922,303</u>	<u>501,830</u>

NOTA 6 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

NOTA 6 - COMPAÑIAS RELACIONADAS

(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldos al 1 de enero	2,190,981	1,567,914
Fondos proporcionados por Corriente Resources Inc. (1)	291,300	564,093
Otros cargos realizados por Corriente Resources Inc.	10,412	19
	<u>301,712</u>	<u>564,112</u>
Intereses devengados en el año	160,323	58,955
	<u>462,035</u>	<u>623,067</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>2,653,016</u>	<u>2,190,981</u>

(1) Incluye:

- a) US\$39,096 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%.
- b) US\$252,204 recibidos 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>2008</u>	<u>2007</u>
Pasivo contingente:		
Corriente Resources Inc.	<u>2,653,016</u>	<u>2,190,981</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 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de abril del 2009) 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.

pid.