

**RIO TINTO MINING AND EXPLORATION LIMITED**  
**(Sucursal Ecuador) - (En proceso de cancelación de sus operaciones)**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

**RIO TINTO MINING AND EXPLORATION LIMITED**  
**(Sucursal Ecuador) - (En proceso de cancelación de sus operaciones)**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**INDICE**

*Informe de los auditores independientes*

**Balances generales**

**Estados de resultados**

**Estados de cambios en el patrimonio**

**Estados de flujos de efectivo**

**Notas a los estados financieros**

**Abreviaturas usadas:**

**US\$ - Dólar estadounidense**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Al Representante legal de

**Río Tinto Mining and Exploration Limited  
(Sucursal Ecuador) - (En proceso de cancelación de sus operaciones)**

Quito, 18 de junio del 2010

*Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Río Tinto Mining and Exploration Limited (Sucursal Ecuador) - (En proceso de cancelación de sus operaciones), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

*Responsabilidad de la Administración de la Sucursal por los estados financieros*

2. La Administración de Río Tinto Mining and Exploration Limited (Sucursal Ecuador) - (En proceso de cancelación de sus operaciones) 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 implementación, 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

Al Representante legal de  
Río Tinto Mining and Exploration Limited  
**(Sucursal Ecuador) - (En proceso de cancelación de sus operaciones)**  
Quito, 18 de junio del 2010

evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Sucursal, 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 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.

*Bases para una opinión calificada*

4. Tal como se menciona en la Nota 1, al cierre del año 2007, la Sucursal mantenía una cuenta por cobrar de US\$1,700,000, valor originado en la cesión y transferencia de sus concesiones mineras a EMIDEL C.A, realizada en el año 1998. La recuperación de dicho valor, se encontraba condicionada al cumplimiento de ciertas condiciones relacionadas con la operación de las concesiones mineras. En razón de que no se han cumplido las condiciones establecidas, la Sucursal determinó que la cuenta por cobrar era de dudoso recaudo, por lo que durante el año 2008 procedió a castigar la mencionada cuenta por cobrar contra los resultados del 2008. Debido a que el hecho generador de la incobrabilidad se produjo en años anteriores, consideramos que el mencionado castigo debió ser registrado contra resultados previos; en consecuencia los resultados (utilidades) acumulados al inicio del 2008 y los resultados (pérdidas) del 2008 se encuentran sobreestimados en dicho monto. Este asunto no tiene efecto en el patrimonio al cierre del 2008 y 2009.

*Opinión*

5. En nuestra opinión, excepto por el asunto mencionado en el párrafo 4 anterior, el que afecta únicamente los resultados del año 2008, los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 y 2008 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Río Tinto Mining and Exploration Limited (Sucursal Ecuador) - (En proceso de cancelación de sus operaciones), y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Asuntos que requieren énfasis*

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto de los siguientes asuntos:

7. Los estados financieros de la Sucursal por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 20 de septiembre del 2008

Al Representante legal de  
Río Tinto Mining and Exploration Limited  
**(Sucursal Ecuador) - (En proceso de cancelación de sus operaciones)**  
Quito, 18 de junio del 2010

expresó una opinión adversa sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros, debido a las razones que se exponen en el párrafo 4 anterior.

8. En la Nota 1 a los estados financieros adjuntos la Administración de la Sucursal indica que se encuentra en proceso de cancelación de sus operaciones, por lo cual los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en dicha Nota.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011

*Carlos R. Cruz*

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

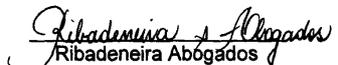
**RIO TINTO MINING AND EXPLORATION LIMITED**  
**(Sucursal Ecuador) - (En proceso de cancelación de sus operaciones)**

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

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		835	14,950	Cuentas por pagar			
Cuentas por cobrar				Casa Matriz	3	738,882	-
Casa Matriz	3	-	1,359,605	Impuestos por pagar		-	1
Total del activo corriente		835	1,374,555	Otras		13,000	3,000
				Total del pasivo		751,882	3,001
				<b>PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)</b>		<b>(751,047)</b>	<b>1,371,554</b>
Total del activo		<u>835</u>	<u>1,374,555</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>835</u>	<u>1,374,555</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 4 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Luis Ponce  
 Apoderado General

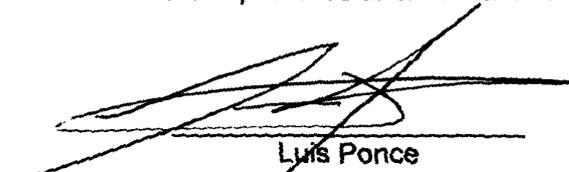
  
 Ribadeneira Abogados  
 Contador

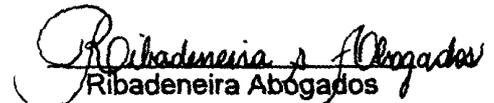
**RIO TINTO MINING AND EXPLORATION LIMITED**  
**(Sucursal Ecuador) - (En proceso de cancelación de sus operaciones)**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos operativos		
De administración	<u>(32,114)</u>	<u>(1,738,968)</u>
Pérdida neta del año	<u>(32,114)</u>	<u>(1,738,968)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 4 son parte integrante de los estados financieros.

  
Luis Ponce  
Apoderado General

  
Ribadeneira Abogados  
Contador

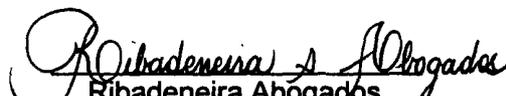
**RIO TINTO MINING AND EXPLORATION LIMITED**  
**(Sucursal Ecuador) - (En proceso de cancelación de sus operaciones)**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Capital Asignado	Aportes para futuras capitalizaciones	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2008	2,000	2,090,487	1,018,035	3,110,522
Pérdida neta del año	-	-	(1,738,968)	(1,738,968)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	2,000	2,090,487	(720,933)	1,371,554
Compensación de cuentas (Ver Nota 3)	-	(2,090,487)	-	(2,090,487)
Pérdida neta del año	-	-	(32,114)	(32,114)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>2,000</u>	<u>-</u>	<u>(753,047)</u>	<u>(751,047)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 4 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Luis Ponce  
 Apoderado General

  
 Ribadeneira Abogados  
 Contador

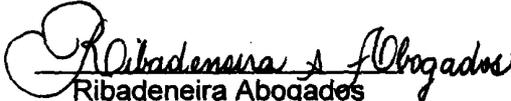
**RIO TINTO MINING AND EXPLORATION LIMITED**  
**(Sucursal Ecuador) - (En proceso de cancelación de sus operaciones)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Pérdida neta del año		(32,114)	(1,738,968)
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Cuentas por cobrar		-	1,703,080
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por pagar e impuestos por pagar		<u>9,999</u>	<u>(134)</u>
Efectivo neto utilizado en en las actividades de operación		<u>(22,115)</u>	<u>(36,022)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Movimiento de fondos con Casa Matriz	3	<u>8,000</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>8,000</u>	<u>-</u>
Disminución neta de efectivo		(14,115)	(36,022)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>14,950</u>	<u>50,972</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año		<u><u>835</u></u>	<u><u>14,950</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 4 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Luis Ponce  
 Apoderado General

  
 Ribadeneira Abogados  
 Contador

**RIO TINTO MINING AND EXPLORATION LIMITED**  
**(Sucursal Ecuador) - (En proceso de cancelación de sus operaciones)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

**NOTA 1 - OBJETO LEGAL Y OPERACIONES**

La Sucursal se domicilió en el País el 6 de marzo de 1990, mediante resolución No. 330 de la Superintendencia de Compañías, y fue inscrita en el registro mercantil el 13 de marzo del mismo año. Su capital asignado es de US\$2,000 y fue autorizado el 15 de enero de 1990 mediante resolución No. 032 del Ministerio de Industrias, Comercio, Integración y Pesca. La actividad principal de la Sucursal era la prospección, exploración, beneficio, fundición, refinación y comercialización de oro.

El día 4 de mayo de 1995 y el 15 de marzo de 1996, la Dirección Regional de Minería del Azuay otorgó a favor de la Sucursal una concesión minera de exploración sobre el área denominada Canoas y Canoas 1, concesiones ubicadas en la provincia del Azuay. El 8 octubre de 1998, la Sucursal y firmó un contrato con Ecuadorian Minerals Corporation y Emidel C.A., mediante el cual, la Sucursal cede el derecho a explorar las concesiones de exploraciones mineras y a adquirir el 100% de las concesiones que mantiene la Sucursal en dicho proyecto. En la misma fecha, se cede y transfiere a favor de Emidel C.A. las mencionadas concesiones. A partir de esta fecha, la Sucursal no ha registrado operaciones.

Al cierre del año 2007, la Sucursal mantenía una cuenta por cobrar de US\$1,700,000, valor originado en la cesión y transferencia de sus concesiones mineras a EMIDEL C.A, realizada en el año 1998. La recuperación de dicho valor, se encontraba condicionada al cumplimiento de ciertas condiciones relacionadas con la operación de las concesiones mineras. En razón de que no se han cumplido las condiciones establecidas, la Sucursal determinó que la cuenta por cobrar era de dudoso recaudo, por lo que durante el año 2008 procedió a castigar la mencionada cuenta por cobrar contra los resultados del 2008.

El 11 de febrero del 2008 la Sucursal recibió la notificación de cancelación de su permiso de operación, de acuerdo con la Resolución No. 08.Q.IJ.0413 de la Superintendencia de Compañías. Dicha resolución fue emitida en base a que la Sucursal no ha estado cumpliendo actividad económica alguna. Con este antecedente la Sucursal quedó imposibilitada de cumplir con las actividades para las que se estableció, encontrándose, en consecuencia, en causal de cancelación del permiso de operación de acuerdo con el numeral 4 del artículo 406 de la Ley de Compañías. A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, el proceso de cancelación de liquidación de la Sucursal se encuentra en trámite.

## **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 todos 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.

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

### **b) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

### **c) Aportes para futuras capitalizaciones -**

Representan las transferencias recibidas de Casa Matriz para la operación de la Sucursal, las mismas, por decisión de la Matriz fueron entregadas en años anteriores como aportes para futuras capitalizaciones. En diciembre del 2009, la Matriz autoriza a la Sucursal compensar este aporte con el saldo mantenido por cobrar y la diferencia se registre como un pasivo.

## **NOTA 3 - CASA MATRIZ**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

(Véase página siguiente)

**NOTA 3 - CASA MATRIZ**  
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Cuentas por cobrar / (por pagar)</u>		
Saldos al 1 de enero	1,359,605	1,359,605
. Compensación de cuentas por cobrar con aportes para futuras capitalizaciones (Véase Nota 2 c))	(2,090,487)	-
. Fondos proporcionados por Casa Matriz durante el año por cuenta de la Sucursal para el desenvolvimiento de sus actividades	<u>(8,000)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>(738,882)</u></u>	<u><u>1,359,605</u></u>

Estas cuentas no devengan intereses ni tienen plazos definidos de pago.

**NOTA 4 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (18 de junio del 2010), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.