

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al señor Apoderado General de

ECUACORRIENTE S.A.

28 de marzo del 2002

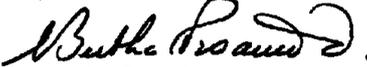
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de ECUACORRIENTE S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la 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 nuestra auditoría provee 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 ECUACORRIENTE S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 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 las Notas 2, 3d) y 5 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2001 y 2000 la Compañía ha diferido todos los gastos incurridos en la exploración de concesiones mineras pertenecientes a Billiton Ecuador B.V. (Sucursal Ecuador) y Gatro Ecuador Minera S.A. -Gemsa con base a un convenio de asociación suscrito entre estas compañías y el principal accionista de Ecuacorriente S.A. Al cierre de cada año estos gastos alcanzan un total de US\$2,901,853 y US\$1,339,117, respectivamente. El recupero de dichos gastos y el reembolso de los fondos proporcionados por una compañía relacionada para financiar tales gastos depende de que la

Al señor Apoderado General de
ECUACORRIENTE S.A.
28 de marzo del 2002

Compañía logre completar el programa de inversión en exploración que se estipula en el convenio de asociación suscrito, obtener los recursos financieros necesarios para completar la exploración de las concesiones, encontrar reservas mineras económicamente explotables, iniciar la etapa de explotación y generar ingresos suficientes que permitan absorber la amortización de los referidos gastos diferidos.

5. En la Nota 1 la Administración menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses.


No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

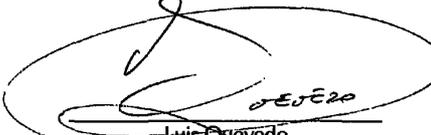

Bertha Proaño
Apoderada
No. de Licencia
Profesional: 18370



BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2001	2000	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2001	2000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		401	121,823	Sobregiros bancarios		2,682	-
Cuentas por cobrar				Cuentas por pagar		-	37,813
Anticipos		5,595	52,742	Pasivos acumulados		4,873	8,873
Compañías relacionadas	6	300	198,961	Deudas fiscales		4,375	7,006
Empleados		-	1,229				
		<u>5,895</u>	<u>252,932</u>	Total del pasivo corriente		11,930	53,692
Costos pagados por anticipado		<u>3,167</u>	<u>4,662</u>	PASIVO CONTINGENTE - Compañías relacionadas	6	3,169,018	1,759,709
Total del activo corriente		9,463	379,417				
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO		1,951	2,201	PATRIMONIO (véase estado adjunto)		15,184	15,184
ACTIVO FIJO	4	282,865	107,850				
CARGOS DIFERIDOS	5	<u>2,901,853</u>	<u>1,339,117</u>				
Total del activo		<u>3,196,132</u>	<u>1,828,585</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>3,196,132</u>	<u>1,828,585</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.


 Luis Quevedo
 Representante Legal

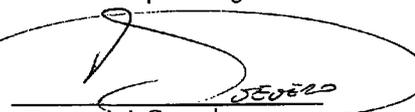


EranCorriente S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva por Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Total
Saldos al 1 de enero del 2000			-	-	-	-
Aportes de capital en efectivo según acta de constitución del 27 de diciembre de 1999		2,000	-	-	-	2,000
Ajuste corrección monetaria de activos fijos		-	-	3,255	-	3,255
Ajuste al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios y del patrimonio por el índice corrector de brecha entre inflación y devaluación del sucre, según lo requerido por la NEC 17	7	-	561	9,368	-	9,929
Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC 17		-	(561)	(12,623)	13,184	-
Saldos al 31 de diciembre del 2000		<u>2,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,184</u>	<u>15,184</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001		<u>2,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,184</u>	<u>15,184</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.

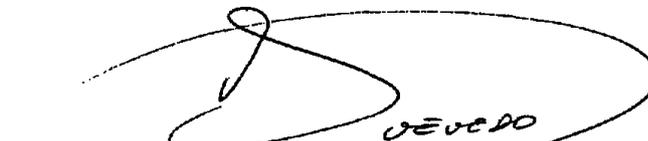

 Luis Quevedo
 Representante Legal



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activo fijo, netas	4	(201,964)	(107,844)
Adiciones de cargos diferidos	5	(1,535,787)	(1,325,939)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		247,037	(252,932)
Cuentas por cobrar largo plazo		250	(2,201)
Gastos pagados por anticipado		1,495	(4,662)
Cuentas por pagar		(37,813)	37,813
Pasivos acumulados		(4,000)	8,873
Impuestos por pagar		(2,631)	7,006
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(1,533,413)</u>	<u>(1,639,886)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de pasivo contingente con entidad relacionada	6	1,409,309	1,759,709
Sobregiro bancario		2,682	-
Aporte de accionistas		-	2,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>1,411,991</u>	<u>1,761,709</u>
(Decremento) incremento neto de efectivo		(121,422)	121,823
Efectivo al principio del año		<u>121,823</u>	<u>-</u>
Efectivo al fin del año		<u>401</u>	<u>121,823</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.


 Luis Quevedo
 Representante Legal



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

NOTA 1 - OBJETO SOCIAL Y OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 15 de diciembre de 1999, con el objeto de dedicarse a la actividad minera en todas sus fases incluyendo la prospección, exploración, explotación, molienda, concentración, fundición, preparación y comercialización de minerales metálicos y no metálicos, y la importación y exportación de cualquier tipo de maquinaria, equipos y herramientas correspondientes a esta actividad.

La constitución de la Compañía fue aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 93-3-1-1-452 del 16 de diciembre de 1999, y legalmente inscrita en el Registro Mercantil el 22 de diciembre de dicho año.

La Compañía forma parte del Grupo Corriente Resources Inc., dedicado principalmente a la exploración y explotación minera.

NOTA 2 - CONCESIONES MINERAS, OPERACIONES Y COMPROMISOS

Con fecha 15 de octubre de 1999 y 10 de abril del 2000, Corriente Resources Inc. firmó un convenio de asociación con las compañías Billiton Ecuador B.V. (Sucursal Ecuador) y Catro Ecuador Minera S.A. - Gemsa, para la exploración y explotación de las áreas mineras de propiedad de Billiton Ecuador B.V. (Sucursal Ecuador). Este convenio establece que las tres compañías formarán un Consorcio una vez que Corriente Resources Inc., a través de su relacionada Ecuacorriente S.A., cumpla con un programa de inversión en exploración y lleve a cabo el respectivo estudio de factibilidad. El referido programa establece un monto comprometido de inversión de US\$4,000,000.

Como producto de este convenio la Compañía mantiene cinco áreas principales de exploración situadas en el Oriente Ecuatoriano denominadas Warintza, San Carlos, San Marcos Sutsu, Panantza y Mirador. En cada una de estas áreas existen varias concesiones en las que durante los años 2001 y 2000 se han realizado diversas actividades de exploración, entre las cuales se destacan levantamientos geológicos, investigaciones geoquímicas, análisis de laboratorio, geofísica y perforaciones.

NOTA 2 - CONCESIONES MINERAS, OPERACIONES Y COMPROMISOS

(Continuación)

Patentes

De acuerdo con regulaciones vigentes, las concesiones son otorgadas mediante un título único que permite realizar tareas de exploración y explotación minera por un período de treinta años. Estas concesiones están sujetas al pago anual por adelantado de derechos de patente en un valor que oscila entre US\$1 y US\$16 por hectárea.

Recuperación de gastos de exploración minera

Los gastos de exploración minera incurridos por la Compañía han sido activados en la cuenta Cargos diferidos (véase Notas 3 d) y 5). La recuperación de dichos gastos y el reembolso de los fondos proporcionados por una compañía relacionada para llevar a cabo las actividades de exploración depende de que la Compañía logre completar el programa de inversión en exploración que se estipula en el convenio de asociación suscrito, obtener los recursos financieros necesarios para completar la exploración de las concesiones, encontrar reservas mineras económicamente explotables, iniciar la etapa de explotación y generar ingresos suficientes que permitan absorber la amortización de los referidos gastos diferidos.

Compromisos

El 10 de enero del 2001 la Compañía suscribió un contrato de Cooperación con el Centro Shuar Warintz mediante el cual se comprometió a entregar en el plazo de cinco años la cantidad de US\$145,000 que serán utilizados básicamente para el desarrollo comunitario. En el año 2001 se entregaron US\$32,000, luego de lo cual la Comunidad unilateralmente suspendió el acuerdo firmado por un lapso de 5 años.

Ambiente económico

El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000.

**NOTA 3 - 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, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

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

b) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, *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 Cargos diferidos cuando se causa.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo al rubro Cargos diferidos, hasta que la Compañía entre en la etapa de producción. La Compañía deprecia todos sus activos fijos de acuerdo con la tasa permitida por la Ley de Minería del 25% anual.

c) Cargos diferidos

Los montos registrados en este rubro se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, y representan los siguientes conceptos incurridos por la Compañía durante la etapa preoperacional:

- . costos de adquisición de concesiones y pagos de patentes mineras;
- . gastos directos de exploración;
- . *gastos indirectos, principalmente relacionados con honorarios pagados a profesionales y gastos administrativos;*
- . diferencias en cambio;
- . *depreciación de activos fijos.*

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

Estos gastos son activados hasta que se logre descubrir reservas mineras económicamente explotables e iniciar actividades de producción.

d) 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 el 2001 y 2000, por lo tanto, no se registró provisión por este concepto.

El año 2001 y 2000 aún están sujetos a una posible fiscalización.

e) 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 se encuentra en etapa de exploración no generó ingresos gravables en el 2001 y 2000, por lo tanto, no se registró provisión por este concepto.

f) Reserva de capital -

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 deben imputarse a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, en el rubro Reserva de capital.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	Tasa anual de depreciación %
Maquinaria y equipo de campamento	9,671	9,671	25
Equipo de comunicación	3,158	3,158	25
Equipo de oficina	8,373	7,911	25
Equipo de procesamiento de datos	15,064	15,064	25
Muebles y enseres	1,788	1,286	
Equipo de transporte (vehículos)	<u>58,332</u>	<u>58,332</u>	
	96,386	95,422	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(49,721)</u>	<u>(22,772)</u>	
	46,665	72,650	
Terrenos	<u>236,200</u>	<u>35,200</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>282,865</u></u>	<u><u>107,850</u></u>	

Movimiento:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldos inicial al 1 de enero	107,850	-
Adiciones netas	201,964	107,844
Ajuste corrección monetaria de activos fijos	-	3,255
Ajustes requeridos por la NEC 17:		
Corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado a la cuenta Reexpresión monetaria)	-	9,368
Ajuste por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al Resultado por exposición a la inflación)	-	10,155
Depreciación del año	<u>(26,949)</u>	<u>(22,772)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>282,865</u></u>	<u><u>107,850</u></u>

NOTA 5 - CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 comprende los siguientes gastos activados:

	Concesiones mineras						Total
	Warintza	San Carlos	San Marcos Sutsu	Panantza	Chanco Mirador	Coangos	
Saldos al 1 de enero del 2000	-	-	-	-	-	-	-
Costos de exploración	105,263	29,569	1,221	132,519	366,744	-	635,316
Costos de adquisición de concesiones y patentes mineras	251,554	-	8,960	-	2,374	-	262,888
Costos de personal	50,343	12,590	670	44,498	141,623	-	249,724
Costos generales	26,551	7,186	357	12,280	74,333	-	120,707
Costos financieros	3,803	1,164	47	3,258	9,870	-	18,142
Diferencia en cambio	18,181	3,779	267	-	16,935	-	39,162
	455,695	54,288	11,522	192,555	611,879	-	1,325,939
Ajustes requeridos por la NEC 17	19	4	1	-	17	-	41
Resultado por Exposición a la Inflación (REI)	(4,473)	(930)	(66)	-	(4,166)	-	(9,635)
Depreciación	6,192	1,169	219	3,644	11,548	-	22,772
Saldos al 31 de diciembre del 2000	457,433	54,531	11,676	196,199	619,278	-	1,339,117
Costos de exploración	487,304	-	-	198,216	235,155	13,049	933,724
Costos de adquisición de concesiones y patentes mineras	4,526	-	-	2,518	-	-	7,044
Costos de personal	178,981	-	-	2,190	110,220	24,946	316,337
Costos generales	129,242	-	-	13,382	120,851	14,029	277,504
Costos financieros	714	-	-	14	414	36	1,178
	800,767	-	-	216,320	466,640	52,060	1,535,787
Depreciación	12,930	-	-	3,814	10,205	-	26,949
Total adiciones del año	813,697	-	-	220,134	476,845	52,060	1,562,736
Saldos al 31 de diciembre del 2001	1,271,130	54,531	11,676	416,333	1,096,123	52,060	2,901,853

NOTA 6 - COMPAÑIAS RELACIONADAS

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

	2001	2000
Saldos al 1 de enero	<u>1,759,709</u>	<u>-</u>
Transferencias del año:		
Transferencia de fondos de Corriente Resources Inc. a través de Billiton Ecuador B.V.	-	595,680
Transferencia de fondos de Corriente Resources Inc. a través de Lowell Mineral Exploration	343,829	1,099,869
Transferencia de fondos de Corriente Resources Inc. directamente a Ecuacorriente S.A	<u>1,065,480</u>	<u>64,160</u>
	<u>1,409,309</u>	<u>1,759,709</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>3,169,018</u> (1)	<u>1,759,709</u> (1)

(1) Se ha estipulado que estos pasivos serán pagaderos cuando la Compañía complete con éxito la exploración de las concesiones y lleve a cabo actividades económicamente productivas. El devengamiento de intereses sobre estos pasivos también está sujeto a estas condiciones. Estos pasivos no han sido registrados en el Banco Central del Ecuador.

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:

	2001	2000
Cuentas por pagar:		
Corriente Resources Inc.	3,169,018	1,759,709
Cuentas por cobrar:		
Lowell Mineral Exploration	300	198,961

(7)

del patrimonio fueron incluidos en la cuenta

(2) Valor incluido en la cuenta Cargos diferidos.

NOTA 8 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de marzo del 2002) 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.

NOTA 7 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17

Se originaron como contrapartida de los ajustes efectuados en el año 2000 en los siguientes rubros:

Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria

	Ajustes imputados a la cuenta Resultado por exposición a la inflación <u>Débitos (créditos)</u>	Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria <u>Débitos (créditos)</u>
Activo fijo	(10,155)	(9,368)
Cargos diferidos	(41)	-
Patrimonio		
Capital	<u>561 (1)</u>	<u>-</u>
	<u>(9,635) (2)</u>	<u>(9,368)</u>

- (1) Los ajustes correspondientes a las cuentas del patrimonio fueron incluidos en la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio.
- (2) Valor incluido en la cuenta Cargos diferidos.

NOTA 8 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de marzo del 2002) 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.