

Quito, 24 de noviembre de 2004

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Presente

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente encontrará los Informes de Auditoría correspondientes a los periodos 2000-2001 y 2001-2002 de la empresa Newmont Overseas Exploration Limited, elaborados por nuestros auditores externos Ernst& Young.

Sin más por el momento, me despido.

Atentamente,

  
Ing. Silvana Cartagena Carrión  
**Newmont Overseas Exploration Limited**

ANEXO: lo indicado en originales

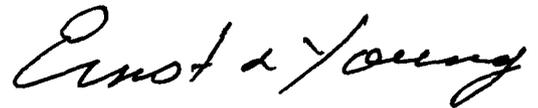
## Informe de los auditores independientes

### A Newmont Overseas Exploration Limited - Sucursal Ecuador:

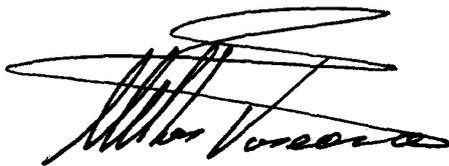
1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Newmont Overseas Exploration Limited – Sucursal Ecuador** (una sucursal de Newmont Overseas Exploration Limited de los Estados Unidos de América) al 31 de diciembre de 2001 y 2000, y los correspondientes estados de inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de **Newmont Overseas Exploration Limited – Sucursal Ecuador** al 31 de diciembre de 2000 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, cuyo informe tiene fecha 23 de marzo de 2001, el cual tiene dos salvedades: una salvedad por limitación al alcance por no recibir confirmación directa de compañías relacionadas y otra salvedad por desviación a principios de contabilidad generalmente aceptados por no registrar en resultados cargos por aproximadamente US\$367,000 y un párrafo de énfasis relacionado con la situación económica en el Ecuador.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2001, el activo principal de la Sucursal consiste en inversiones de prospección y exploración por US\$4,869,517, correspondiente a concesión para la exploración de yacimientos mineros de oro que han sido financiadas en su mayoría con pasivos con compañías relacionadas por US\$4,470,909, según principios de contabilidad generalmente aceptados, debido a que las actividades de exploración no han sido exitosas y la Casa Matriz de la Sucursal ha decidido cerrar sus operaciones en el Ecuador según se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, las inversiones, así como los pasivos con compañías relacionadas, deben registrarse en los resultados acumulados por US\$362,286 y en los resultados del año por US\$36,322. De haberse registrado dicho ajuste, el patrimonio de los accionistas habría disminuido en aproximadamente US\$399,000.

Informe de los auditores independientes (continuación)

4. Excepto por el efecto del ajuste que se menciona en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Newmont Overseas Exploration Limited – Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Sucursal continuará como negocio en marcha. Según se menciona en la Nota 1, las actividades de exploración no han sido exitosas y la Casa Matriz de la Sucursal ha decidido cerrar sus operaciones en el Ecuador. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la recuperabilidad y clasificación de los activos y con el monto y clasificación de los pasivos que pudieran requerirse si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.
6. Según se menciona en la Nota 9 la Sucursal mantiene un juicio laboral en su contra por US\$1,000,000. De acuerdo con el criterio de la gerencia y de los asesores legales de la Sucursal, la resolución final de esta situación es incierta.



RNAE No. 462



Milton A. Vásquez R.  
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador  
9 de mayo de 2004

## Newmont Overseas Exploration Limited – Sucursal Ecuador

### Balance general

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Activos</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo en caja y bancos		56,059	14,210
Inversiones Temporales		-	5,000
Cuentas por cobrar		7,941	44,967
Inventario de materiales y repuestos		-	1,567
Gastos pagados por anticipado		14,512	14,512
<b>Total activo corriente</b>		<u>78,512</u>	<u>80,256</u>
<b>Propiedad, mobiliario y vehículos, neto</b>	4	139,951	183,491
<b>Inversiones de prospección y exploración</b>	5	<u>4,869,517</u>	<u>4,335,113</u>
<b>Total activos</b>		<u>5,087,980</u>	<u>4,598,860</u>
<b>Pasivo e inversión de la casa matriz</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por Pagar		2,033	10,138
Pasivos acumulados		2,783	8,493
Compañías Relacionadas	6	<u>4,470,909</u>	<u>3,967,974</u>
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>4,475,725</u>	<u>3,986,605</u>
<b>Inversión de la casa matriz</b>			
Capital asignado		2,000	2,000
Aportes para futuras capitalizaciones		136,000	136,000
Reserva de capital		<u>474,255</u>	<u>474,255</u>
<b>Total inversión de la casa matriz</b>		<u>612,255</u>	<u>612,255</u>
<b>Total pasivo e inversión de la casa matriz</b>		<u>5,087,980</u>	<u>4,598,860</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

## Newmont Overseas Exploration Limited – Sucursal Ecuador

### Estado de inversión de la Casa Matriz

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2001 y 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futuras capitali- zaciones</u>	<u>Reserva de capital</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	2,561	168,485	441,209
<b>Más (menos)</b>			
Incremento (disminución) neto por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17	<u>(561)</u>	<u>(32,485)</u>	<u>33,046</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001 y 2000</b>	<u>2,000</u>	<u>136,000</u>	<u>474,255</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

## Newmont Overseas Exploration Limited – Sucursal Ecuador

### Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2001 y 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>		
Depreciación	12,890	18,512
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	37,026	(30,279)
Disminución (aumento) en inventarios	1,567	(1,478)
Disminución en gastos pagados por anticipado	-	2,223
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(8,105)	6,032
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	(5,710)	2,479
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>37,668</u>	<u>(2,511)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Aumento en inversiones en exploración	(534,404)	(1,869,236)
Disminución en propiedad, mobiliario y equipo, neto	<u>30,650</u>	<u>(16,415)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(503,754)</u>	<u>(1,885,651)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
Aumento en compañías relacionadas	<u>502,935</u>	<u>1,785,104</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	<u>36,849</u>	<u>(103,058)</u>
<b> Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales</b>		
Saldo al inicio del año	<u>19,210</u>	<u>122,268</u>
Saldo al final del año	<u>56,059</u>	<u>19,210</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

## **Newmont Overseas Exploration Limited – Sucursal Ecuador**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

#### **1. Operaciones**

Newmont Overseas Exploration Limited es una sucursal de Newmont Overseas Exploration Limited de los Estados Unidos de América, y su actividad es la prospección, exploración y explotación minera en el Ecuador. Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Sucursal no está sujeta a concentraciones importantes de riesgo relacionados con clientes, productos o localizaciones geográficas.

Las inversiones prospección y exploración son financiadas por la Casa Matriz y compañías relacionadas (Véase Nota 6); en caso que la Sucursal tenga éxito en el descubrimiento y explotación de minas de oro comercialmente explotables, dichas inversiones pueden ser amortizadas en ejercicios futuros.

A partir de enero de 2001, debido a que las actividades de exploración no han sido exitosas, la Casa Matriz de la Sucursal ha decidido cerrar sus operaciones en el Ecuador. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la recuperabilidad y clasificación de los activos y con el monto y clasificación de los pasivos que pudieran requerirse si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

#### **2. Situación económica en el Ecuador**

A partir del año 2003, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente, entre otros, a los precios altos de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Adicionalmente a los factores mencionados, el gobierno debería aplicar medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer la situación económica actual.

El 9 de enero de 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la Dolarización de su economía adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador. Como parte de este proceso se reemplazaron los Sucres Ecuatorianos por Dólares de E.U.A. a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1. Los estados financieros al 31 de marzo de 2000 se convirtieron

## Notas a los estados financieros (continuación)

de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

### 3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos deben ser aprobados por la Casa Matriz que considere dichos estados. En opinión de la gerencia, no se esperan cambios que modifiquen las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos.

Durante el año 2002, en el Ecuador se adoptaron diez nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y a partir de Enero de 2003 entró en vigencia la norma relacionada con la consolidación de estados financieros. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes son similares a las correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y en el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

La adopción de las nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) en el año 2002, no tienen un efecto importante en relación a los principios de contabilidad aplicados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) **Propiedad, mobiliario y vehículos**

La propiedad, mobiliario y equipo está registrado a una base que se asemeja al valor de mercado, las provisiones para depreciación se cargan en los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(b) **Inversiones de prospección y exploración**

Las inversiones de prospección y exploración no fueron rentables y están registradas a una base que se asemeja al costo histórico.

4. **Propiedad, mobiliario y vehículos**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la propiedad, mobiliario y vehículos estaba constituida de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<b>Tasa anual de deprecia- ción</b>
Terrenos	111,929	129,854	-
Mobiliario y equipo de oficina	29,549	29,549	10%
Vehículos	28,439	84,653	20%
Equipos de computación	25,208	34,319	20%
	<u>195,125</u>	<u>278,375</u>	
<b>Menos- Depreciación acumulada</b>	<u>55,174</u>	<u>94,884</u>	
	<u>139,951</u>	<u>183,491</u>	

El movimiento de la propiedad, mobiliario y vehículos durante el año 2001 y 2000 fue como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	183,491	185,588
<b>Más (menos)-</b>		
(Retiros) adiciones, neto	(30,650)	16,415
Depreciación	<u>(12,890)</u>	<u>(18,512)</u>
Saldo al final del año	<u>139,951</u>	<u>183,491</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

**5. Inversiones en prospección y exploración**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, las inversiones de prospección y exploración correspondían a los siguientes proyectos:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Proyecto El Joven	3,725,115	3,558,611
Proyecto El Mozo	162,818	123,999
Costos fijos de administración	248,025	248,025
Proyectos de exploración general	532,748	529,274
Proyecto Ecuador Severance	468,586	-
Resultados por exposición a la inflación	(147,745)	(147,745)
Otros	(120,030)	22,949
	<u>4,869,517</u>	<u>4,335,113</u>

**6. Compañías relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los saldos con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Cuentas por pagar (cobrar)</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Newmont Mining Corporation	4,304,578	3,776,278
Newmont Perú Limited – Sucursal Perú	234,136	254,400
Gurupy	(22,675)	(22,675)
Paraguay	(22,723)	(17,622)
Guyana (Mariwa)	(9,609)	(9,609)
Santa Fe do Brasil	(9,242)	(9,242)
Sociedad Minera Coshuro	(3,115)	(3,115)
Minas Conga	(441)	(441)
	<u>4,470,909</u>	<u>3,967,974</u>

Durante el año 2001 y 2000 se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Prestamos de la casa matriz	-	1,889,364
Remesas recibidas	98,131	1,455,500
Reembolsos de gastos recibidos	149,554	58.869

**7. Impuesto a la renta**

**(a) Situación fiscal**

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su domiciliación en Ecuador (1989).

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la presentación de la declaración.

**(b) Tasa de impuesto**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades gravables.

**(c) Dividendos en efectivo**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

**8. Jubilación e indemnización**

**(a) Jubilación**

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo los empleados que por veinte y cinco años o mas hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte y cinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

**(b) Indemnización**

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Sucursal tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al la fecha, la Sucursal ha liquidado a todos sus empleados, por lo que no requiere provisión por este concepto.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. Contingencias

La Sucursal mantiene un juicio laboral en su contra por US\$1,000,000. De acuerdo con el criterio de la gerencia y de los asesores legales de la Sucursal, la resolución final de esta situación es incierta.