

**INFORME DE COMISARIO**  
**POR EL PERIODO QUE TERMINO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 DE:**

**“IAMGOLD ECUADOR S.A.”**

**INFORME DE COMISARIO DE IAMGOLD ECUADOR S.A. POR EL EJERCICIO  
ECONOMICO DEL 2008**

**A los señores Accionistas de la Compañía IAMGOLD ECUADOR S.A.**

Según lo dispuesto en los Estatutos Sociales de la Compañía, de conformidad con los artículos 231 y 279 de la Ley de Compañías vigente y, a la Resolución No. 92-1-4-3-0014 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No.44 de octubre 13 de 1992, se emite el presente Informe para conocimiento de la Junta General de Accionistas de la Compañía IAMGOLD ECUADOR S.A.:

Si bien la confianza del sector empresarial mejoró para el año 2008 en relación al año 2007, el Ecuador y el mundo entero se han visto inmersos en una crisis financiera y económica de escala mundial que de una u otra forma han afectado a la economía del Ecuador y de las empresas en general.

La inflación registrada del 9% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2008. Por esta razón, los estados financieros que se adjuntan a este informe deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

Factores internos y externos afectaron desfavorablemente las condiciones de la economía ecuatoriana en el año 2008: la caída del precio del petróleo ecuatoriano, la escasa inversión extranjera directa, la inaccesibilidad a líneas de crédito internacionales, la baja de remesas de los migrantes, las tasas de interés elevadas, el incremento en la tasa inflacionaria, entre otros. Dichos factores se vieron fuertemente influenciados por la grave crisis económica y financiera mundial, la misma que continua aún.

Por lo mencionado, el gobierno ecuatoriano ha tomado las acciones necesarias para afrontar y disminuir la crisis existente; entre las acciones mencionadas constan la reducción del gasto público e inversión en el presupuesto general del Estado, aumento de aranceles y restricción de algunas importaciones, emisión de bonos del estado y busca de créditos en organismos internacionales, etc. En el sector empresarial continúa la incertidumbre de que las medidas adoptadas por el gobierno mitigaran el efecto de esta crisis; y, bajo la coyuntura actual de la economía mundial, el año 2009 lo ven negativamente.

A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible establecer el efecto de esta situación en el futuro económico del país y, principalmente en la posición financiera y operativa de la compañía. En consecuencia, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando dicha situación.

## **Principios contables ecuatorianos**

La Compañía está sujeta al Control de la Superintendencia de Compañías y a las políticas contables autorizadas por ésta y emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC; las mismas requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y realice algunos supuestos propios a la actividad económica de la empresa, con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que se incluyen en los estados financieros. Dichas estimaciones y supuestos en opinión de la Administración, se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los mismos que podrían diferir de sus efectos finales.

### **1. Contenido de la Opinión Profesional**

Cumplimiento con normas legales, estatutarias y reglamentarias

La Administración de la Compañía ha cumplido sus obligaciones de acuerdo a las normas legales, estatutarias y a las disposiciones y/o resoluciones de la Junta General de Accionistas.

Los controles internos, administrativos y contables implementados por la Administración, son razonablemente aceptables.

La Administración y la Gerencia Financiera de la Compañía, prestaron su colaboración para el cumplimiento de mis funciones en calidad de Comisario, como lo disponen los Artículos 281 y 279 de la Ley de Compañías.

### **2. Exposición de cifras en estados financieros, registros de contabilidad y aplicación de normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.**

Las cifras mostradas en los estados financieros adjuntos: balance general, estado de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el período terminado el 31 de diciembre del 2008, corresponden a las cifras registradas en los libros de contabilidad de la Compañía, por el año terminado en esa fecha.

En mi opinión, el estado de situación financiera de la Compañía IAMGOLD ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo adjuntos, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Desconozco que existan actos dolosos o situaciones que pongan en riesgo la situación financiera de la Compañía, ni operaciones o gestión administrativa que puedan ocasionar desviaciones contables-financieras u operativas relevantes o significativas o que existan hechos subsecuentes, entre la fecha de cierre de balances y la del informe de Comisario (marzo 23 del 2009), que a criterio de la Administración de la Empresa,

podieran tener efectos importantes en la presentación general de los estados financieros indicados.

Desconozco así mismo, de la existencia de cifras o valores no evidenciados en los estados financieros preparados por la Administración de la Compañía.

Por el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del 2008, la Compañía no contó con los servicios de empleados bajo servicios complementarios.

### **3. Disposiciones constantes en el Art. 279 de la Ley de Compañías**

En lo aplicable y pertinente a las operaciones de la Compañía en el ejercicio económico del 2008, razonablemente se ha dado cumplimiento a las disposiciones constantes en el Art. 279 de la Ley de Compañías, referente a las atribuciones y obligaciones de los Comisarios; destacándose que la Compañía, proporcionó todas las facilidades para la consecución de mis servicios, poniendo a mi disposición los libros sociales, registros contables, estados financieros y anexos; además de la totalidad de la documentación de respaldo que fue requerida, por el ejercicio económico 2008.

### **4. Cumplimiento de obligaciones tributarias por el ejercicio del 2008**

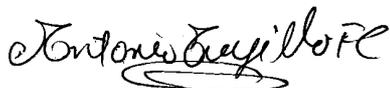
La Compañía ha cumplido razonablemente durante el ejercicio del 2008, sus obligaciones tributarias como agente de retención y con las declaraciones de esos tributos y del I.V.A.

### **5. Documentos que se adjuntan al presente Informe**

Para la opinión a los estados financieros y como parte integrante del presente informe, se deberán considerar:

- Balance general
- Estado de Resultados
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujo de efectivo y
- Operaciones

Legalizado por:



Antonio Trujillo Calero  
Doctor en Contabilidad y Auditoría  
Registro No. 17-1552

Marzo 23, del 2009

**IAMGOLD ECUADOR S.A.**

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U.S. dólares)

| <b><u>ACTIVOS</u></b>                                  | <b><u>2008</u></b> | <b><u>2007</u></b> |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIVOS CIRCULANTES:</b>                            |                    |                    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                    | 67,986             | 257,827            |
| Inversiones temporales                                 | -                  | 10,617             |
| Cuentas por cobrar comerciales, netas                  | <u>167,946</u>     | <u>64,968</u>      |
| Total activos circulantes                              | <u>235,932</u>     | <u>333,412</u>     |
| <b>PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS:</b>                   |                    |                    |
| Propiedad, muebles y equipos                           | 603,168            | 558,488            |
| Menos depreciación acumulada                           | <u>219,801</u>     | <u>179,929</u>     |
| Propiedad, muebles y equipos, netos                    | 383,367            | 378,559            |
| <b>CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:</b>               | <u>6,705,980</u>   | <u>6,592,489</u>   |
| <b>ACTIVOS DIFERIDOS:</b>                              |                    |                    |
| Proyectos  | <u>19,471,046</u>  | <u>14,268,447</u>  |
| <b>OTROS ACTIVOS:</b>                                  | <u>7,912</u>       | <u>2,912</u>       |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                   | <u>26,804,237</u>  | <u>21,575,819</u>  |
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b> |                    |                    |
| <b>PASIVOS CIRCULANTES:</b>                            |                    |                    |
| Obligaciones corto plazo                               | 129,691            | 688,352            |
| Gastos acumulados                                      | <u>9,920</u>       | <u>9,824</u>       |
| Total pasivos circulantes                              | <u>139,611</u>     | <u>698,176</u>     |
| <b>PASIVOS LARGO PLAZO:</b>                            |                    |                    |
| Cuentas por pagar Relacionada                          | 25,237,959         | 19,624,418         |
| Reserva para jubilación patronal                       | <u>173,442</u>     | <u>-</u>           |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                   | <u>25,551,012</u>  | <u>20,322,594</u>  |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>                  |                    |                    |
| Capital social   | 1,105,000          | 5,000              |
| Aportes para aumento de capital                        | -                  | 1,100,000          |
| Reserva de capital                                     | 677,666            | 677,666            |
| Pérdidas Acumuladas                                    | <u>(529,441)</u>   | <u>(529,441)</u>   |
| Total patrimonio de los accionistas                    | <u>1,253,225</u>   | <u>1,253,225</u>   |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>  | <u>26,804,237</u>  | <u>21,575,819</u>  |

**IAMGOLD ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en U.S. dólares)

|   | <b><u>2008</u></b> | <b><u>2007</u></b> |
|---|--------------------|--------------------|
| INGRESOS OPERACIONALES                        | -                  | -                  |
| COSTOS OPERACIONALES                          | <u>-</u>           | <u>-</u>           |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                         | <u>-</u>           | <u>-</u>           |
| <b>GASTOS OPERACIONALES:</b>                  |                    |                    |
| Gastos de administración                      | <u>-</u>           | <u>(761,110)</u>   |
| <b>PÉRDIDA OPERACIONAL</b>                    | <u>-</u>           | <u>(761,110)</u>   |
| <b>OTROS INGRESOS/(GASTOS) PREOPERATIVOS:</b> |                    |                    |
| Venta de derechos sobre concesiones mineras   | -                  | 6,000,000          |
| Baja de cargos diferidos                      | -                  | (5,786,717)        |
| Otros ingresos y (gastos), netos              | <u>-</u>           | <u>18,386</u>      |
| Total otros ingresos / (gastos)               | <u>-</u>           | <u>231,669</u>     |
| <b>PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO</b>             | <u>-</u>           | <u>(529,441)</u>   |

**IAMGOLD ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007  
(Expresados en U. S. dólares)**

|                                  | <u>Capital<br/>Social</u> | <u>Aportes<br/>Futuras<br/>Capitalizaci<br/>ones</u> | <u>Reserva de<br/>Capital</u> | <u>Pérdidas<br/>Acumuladas</u> | <u>Total</u>     |
|----------------------------------|---------------------------|--|-------------------------------|--------------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2007 | 5,000                     | 1,100,000  | 677,666                       | (529,441)                      | 1,253,225        |
| Aumento de Capital               | <u>1,100,000</u>          | <u>(1,100,00)</u>                                    | <u>-</u>                      | <u>-</u>                       | <u>-</u>         |
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | <u>1,105,000</u>          | <u>-</u>   | <u>677,666</u>                | <u>(529,441)</u>               | <u>1,253,225</u> |

**IAMGOLD ECUADOR S.A.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en U.S. dólares)

|   | <u>2008</u>          | <u>2007</u>           |
|---|----------------------|-----------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE PREOPERACION:</b>                                 |                      |                       |
| Pérdida del Ejercicio   | -                    | (529,441)             |
| Ajustes por:  |                      |                       |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo  | -                    | 1,074                 |
| Baja de diferidos   | -                    | 5,786,717             |
| Ganancia en ventas de propiedades y equipos   | -                    | (7,366)               |
| Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo: |                      |                       |
| (Aumento) en cuentas por cobrar   | (102,978)            | 77,771                |
| (Aumento) en cuentas por cobrar a largo plazo   | (113,491)            | (5,265,763)           |
| Disminución en otros activos  | (5,000)              | 3,000                 |
| Aumento en cuentas por pagar  | (558,661)            | 603,109               |
| Aumento en pasivos acumulados   | <u>96</u>            | <u>(6,939)</u>        |
| Efectivo neto utilizado en actividades de preoperación                                    | <u>(780,034)</u>     | <u>662,162</u>        |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>                                     |                      |                       |
| Adquisición de muebles y equipos  | (44,680)             | (155,534)             |
| Incremento en activos diferidos   | (4,989,285)          | (4,889,566)           |
| Disminución de inversiones  | 10,617               | (915)                 |
| Producto neto de la venta de muebles y equipos  | <u>-</u>             | <u>7,366</u>          |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión                                       | <u>(5,023,348)</u>   | <u>(5,038,649)</u>    |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>                               |                      |                       |
| Deuda a largo plazo Casa Matriz   | <u>5,613,541</u>     | <u>3,642,038</u>      |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento                                | 5,613 541            | 3,642,038             |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>  |                      |                       |
| (Disminución) neta del efectivo y sus equivalentes  | (189,841)            | (734,449)             |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                                     | <u>257,827</u>       | <u>992,276</u>        |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año                                      | <u><u>67,986</u></u> | <u><u>257,827</u></u> |
| <b>TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:</b>                                  |                      |                       |
| Aportes de capital con compensación de cuentas por pagar                                  | -                    | 1,100,000             |
| Compensación de cuentas por pagar   | <u>-</u>             | <u>4,081,946</u>      |

## **IAMGOLD ECUADOR S.A.**

### **OPERACIONES**

La Compañía se constituyó el 6 de septiembre de 1995 bajo la denominación social de Compañía Minera Minasagem S.A., cambiando su denominación a IAMGOLD ECUADOR S.A. se el 11 de marzo de 1997. Su objeto social es la prospección, exploración, beneficio, fundición, refinación, comercialización, importación y exportación de minerales y/o metales y en general todos los actos y actividades relacionados con la industria minera.

Al 31 de diciembre del 2008 la Compañía se encuentra desarrollando el proyecto denominado Quimsacocha, el mismo que generará flujos de caja por USD 352 millones de dólares en los próximos tres años.

### **COMPROMISOS**

El 8 de agosto del 2003 Iamgold Corporation (casa matriz) firmó un convenio de asociación con Minera Australiana S.A. mediante el cual cede los derechos de propiedad sobre treinta concesiones mineras de su propiedad y nueve concesiones mantenidas con terceros con un área aproximada de 6.556 y 1.609 metros cuadrados, respectivamente.

La transferencia antes indicada establece que Minera Australiana S.A. reconocerá a favor de Iamgold Corporation una regalía del 3% al finalizar cada año, sobre el valor de todos aquellos minerales, metales u otros productos extraídos, en el momento que generen ingresos para la compañía antes referida.

El 21 de junio del 2006 Iamgold Corporation (casa matriz) firmó con Dynasty (subrogante de Minera Australiana S.A.) un acuerdo en el cual se confirma los derechos exclusivos para la adquisición del 100% de la participación en la regalía pactada anteriormente.

El acuerdo antes indicado establecía la forma en que se puede ejercer la opción de compra, indicando los siguientes términos:

- Primera opción  
Por el presente instrumento Iamgold Corporation otorga el derecho exclusivo a Dynasty de adquirir la mitad de la Regalía NSR mediante el envío de una comunicación de cualquier director o funcionario de Dynasty indicando la elección de ejercer la Primera Opción y con el pago de US\$ 1.000.000 durante el período de la Primera Opción el cual tiene vencimiento en 18 meses a partir de la firma del referido acuerdo.
- Segunda Opción  
Iamgold Corporation otorga el derecho exclusivo a Dynasty de adquirir el saldo de la Regalía NSR siempre y cuando haya ejercido la Primera Opción mediante el envío de una comunicación de cualquier director o funcionario de Dynasty indicando la elección de ejercer la Segunda Opción y el pago de US\$ 5.000.000, durante el período de la Segunda Opción el cual tiene vencimiento en 30 meses a partir de la firma del referido acuerdo.