

**FAUSTO R. JARA Y.
C.P.A. 3408 SC-RNAE 112**

Quito, noviembre del 2001

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
MINERA AUSTRALIANA, MINEAUSTRALIA S.A.**

Hemos examinado el balance general de **MINERA AUSTRALIANA, MINEAUSTRALIA S.A.** al 31 de diciembre del 2000, evolución del patrimonio y flujo de efectivo, por el año que terminó a esa fecha. Estados que son de responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre ellos.

El examen se efectuó en acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas y, por consiguiente, se aplicaron pruebas a la evidencia que respalda a las cantidades y revelaciones que se presentan en los estados financieros; para obtener certeza razonable de que no existen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, se evaluó la aplicación de los principios contables utilizados, así como la presentación de los estados financieros en su conjunto y el cumplimiento de las disposiciones de corrección monetaria integral (NEC 16) y conversión de estados financieros para aplicar el esquema de dolarización (NEC 17). Consideramos que nuestro examen nos proporciona una base adecuada para expresar nuestra opinión.

Pudimos verificar el cumplimiento de las obligaciones que tiene la compañía como sujeto pasivo, agente de percepción y de retención de impuestos.

En nuestra opinión, los estados financieros antes referidos, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **MINERA AUSTRALIANA, MINEAUSTRALIA S.A.**, al 31 de diciembre del 2000, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y se ha dado cumplimiento a disposiciones tributarias a las que se encuentra sujeta la compañía.

MINERA AUSTRALIANA, MINEAUSTRALIA S.A., ajustó los estados financieros aplicando los procedimientos de corrección monetaria integral y de conversión de estados financieros para expresarlos en dólares de los Estados Unidos de América.



**FAUSTO R. JARA Y.
CPA. 3408 SC RNAE 112**

MINERA AUSTRALIANA, MINEAUSTRALIA S.A.

**BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2000
(en dólares)**

ACTIVO			
CORRIENTE			
	NOTAS		
Efectivo y equivalente de efectivo		20.00	
Inversiones temporales	2	1,576.10	
Cuentas por cobrar comerciales	3	79,326.24	
Otras cuentas por cobrar	4	12,184.44	
Inventarios	5	318.36	
Impuestos anticipados	6	<u>1,700.19</u>	95,125.33
NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo	7	39,067.43	
Otros activos	8	<u>525,928.19</u>	<u>564,995.62</u>
TOTAL ACTIVOS			<u><u>660,120.95</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	9	41,998.82	
Gastos acumulados	10	242.02	
Otras cuentas por pagar	11	221,780.82	
Impuestos por pagar	12	<u>104.52</u>	264,126.18
PASIVOS NO CORRIENTES			
Deudas a largo plazo	13	286,207.00	<u>286,207.00</u>
TOTAL DEL PASIVO			<u>550,333.18</u>
PATRIMONIO			
	14		
Capital pagado		3,200.00	
Reservas		100,565.38	
Utilidades acumuladas		<u>6,022.39</u>	<u>109,787.77</u>
TOTAL PATRIMONIO			<u>109,787.77</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			<u><u>660,120.95</u></u>

MINERA AUSTRALIANA, MINEAUSTRALIA S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
EJERCICIO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(en dólares)**

CAPITAL		
Saldo 01-01-2000		3,200.00
APORTE FUTURA CAPITALIZACION		50,729.66
UTILIDADES RETENIDAS		
Saldo 01-01-2000	3,031.25	
Ajuste reexpresión y brecha	<u>2,991.15</u>	6,022.40
RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO		
Saldo 01-01-2000	52,611.73	
Ajuste reexpresión y brecha	<u>125,723.65</u>	
	178,335.38	
Transferencia Capital Adicional	<u>178,335.38</u>	0.00
REEXPRESION MONETARIA		
Saldo 01-01-2000	39,295.00	
Ajuste reexpresión y brecha	<u>89,204.67</u>	
	128,499.67	
Transferencia Capital Adicional	<u>128,499.67</u>	0.00
CAPITAL ADICIONAL		
Transferencia Reserva Reval. Patrimonio	178,335.38	
Transferencia Reexpresión Monetaria	<u>-128,499.67</u>	49,835.71
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>109,787.77</u></u>

MINERA AUSTRALIANA, MINEAUSTRALIA S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (método indirecto)
EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(en dólares)**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo		
Disminución Inversiones Temporales	15,590.39	
Aumento cuentas por cobrar	-79,326.24	
Disminución en otras cuentas por cobrar	126,257.01	
Disminución en inventarios	89.25	
Disminución Impuestos anticipados	338.06	
Disminución cuentas por pagar	-2,555.30	
Aumento de gastos acumulados	86.51	
Aumento de otras cuentas por pagar	221,780.82	
Disminución de impuestos por pagar	-446.98	
Variación monetaria por tipo de cambio	1,572.16	
	<u>281,813.52</u>	
Efectivo proveniente de actividades operativas		283,385.68

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de propiedad, planta y equipo	Nota A	4,385.25	
Gastos de Investigación y Exploración		84,840.66	
Recuperación de inversión		<u>-11,118.53</u>	
Efectivo neto usado en actividades de inversión			78,107.38

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos a largo plazo			<u>217,696.66</u>
Disminución neta en efectivo y sus equivalentes			<u>-12,418.36</u>
Efectivo y sus equivalentes al principio del período			12,438.36
Efectivo y equivalente al final del período	Nota B		20.00

MINERA AUSTRALIANA, MINEAUSTRALIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

MINERA AUSTRALIANA, MINEAUSTRALIA S.A. constituida en 1991, según escritura pública inscrita en el registro mercantil en el tomo 129 con el número 2276 el 20 de noviembre de 1991, Transformó de Cía. Ltda. A Sociedad Anónima, reformó y codificó sus estatutos con escritura pública y aumentó su capital en el año 1998. Tiene por objeto el aprovechamiento de los recursos naturales del País en el sector de la minería, para lo cual podrá celebrar contratos de concesión minera, de prestación de servicios, de transferencia de tecnología u obtener permisos destinados a realizar investigaciones, prospecciones; explotaciones, exploraciones, funciones, refinaciones y la comercialización de dichos recursos y productos mineros. Podrá realizar toda clase de actos, contratos, operaciones otras acciones permitidas por las leyes ecuatorianas que sean acordes con su objeto y necesarios y convenientes para su cumplimiento.

NOTA 1.- POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

La compañía, mantiene las siguientes políticas y prácticas contables y están relacionadas en sus aspectos más importantes, con los principios de contabilidad de general aceptación y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de **MINERA AUSTRALIANA, MINEAUSTRALIA S.A.**, corresponde a las operaciones financieras que se efectuaron entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2000.

MINERA AUSTRALIANA, MINEAUSTRALIA S.A.
Notas a los estados financieros

Para la preparación de los estados financieros, las transacciones se registraron de conformidad a las disposiciones legales en sucres, en el primer trimestre, y en dólares americanos el resto del año, pero al costo histórico de las fechas en que se realizaron.

COMPARABILIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Ley de Transformación Económica del Ecuador, publicada en R. O. 34S del 13 de marzo del 2000 dispone que la contabilidad se llevará en dólares de Estados Unidos de América y la NEC 17 norma el tratamiento contable para ajustar los estados financieros expresados en sucres, para convertirlos a dólares en el año 2000; por lo que su comparación con los estados financieros de años anteriores es limitada a la aplicación de procedimientos de convertibilidad integral.

CORRECCION MONETARIA

La variación del tipo de cambio del sucre, con relación al dólar de Estados Unidos de América, se deterioró significativamente. Para corregir los efectos de distorsiones económicas y de información financiera, el Gobierno adoptó el esquema de dolarización. La NEC 16 define el tratamiento contable para ajustar los estados financieros expresados en sucres previos a la conversión a dólares, aplicando un índice de corrección monetaria integral por inflación y un índice especial que cubre la brecha entre la inflación y la devaluación.

El índice de ajuste de inflación se expresa en un porcentaje que refleja la variación del índice general de precios al consumidor al 31 de marzo del 2000, fecha de conversión de sucres a dólares; y es el resultado de comparar el índice del INEC de febrero del 2000 con el de noviembre de 1999, este es del 32.81% y proporcional para las adquisiciones entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000.

El índice especial de brecha se expresa en un porcentaje que refleja la diferencia existente entre el índice de devaluación acumulada (cotizaciones del dólar publicadas por el Banco Central) y el índice de inflación acumulada al 31 de diciembre de 1991 que es el índice nacional de precios elaborado por el INEC.

Los índices especiales de brecha, publicados como apéndice de la NEC 17, son:

MINERA AUSTRALIANA, MINEAUSTRALIA S.A.
Notas a los estados financieros

1994	0.85672
1995	0.77146
1996	0.80657
1997	0.94641
1998	0.86282
1999	-0.0359654
2000 enero	-0.2050669
2000 febrero	-0.0911507

Los saldos de los Estados financieros al 31 de marzo del 2000, expresados en sucres y ajustados con los índices de inflación y con el índice especial de corrección de brecha se dividieron por S/ 25.000, tipo de cambio del dólar, fijado por disposición legal y se establecieron los saldos al 1 de abril en dólares.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

La propiedad, planta y equipo, están registrados al costo de adquisición reexpresado y se ajustaron con los procedimientos de reexpresión integral de conformidad con la NEC 17. La provisión para depreciación se calcula bajo el método de línea recta; las tasas de depreciación se basan en la vida útil probable de los bienes.

OTROS ACTIVOS

Las actividades de investigación y prospección desarrolladas en el período, permiten la acumulación de los costos y gastos incurridos e identificados con cada proyecto.

REEXPRESION MONETARIA

Representa la reexpresión neta de los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999; y el saldo se transfirió a la cuenta Capital Adicional, de conformidad con la NEC 17.

RESERVA PARA REVALORIZACION DE PATRIMONIO

Representa el ajuste por inflación de las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades no distribuidas y su saldo se transfirió a la cuenta patrimonial Capital Adicional, de conformidad con la NEC 17.

MINERA AUSTRALIANA, MINEAUSTRALIA S.A.
Notas a los estados financieros

RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION

El efecto de aplicar la corrección monetaria integral a los estados financieros a partir del 1 de enero del 2000, se registró como resultado por exposición a la inflación del período.

INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

Las cuentas de resultados registradas en sucres y acumuladas al 31 de marzo del 2000, se convirtieron en dólares a un tipo de cambio de S/ 25.000 por cada dólar, de conformidad con la NEC 17 y los saldos al 31 de diciembre del 2000 se activaron en cada uno de los proyectos.

NOTA 2.- INVERSIONES TEMPORALES

El saldo de la cuenta corresponde al valor que se mantiene en el Banco de Guayaquil por US\$ 1.567.10.

NOTA 3.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El saldo corresponde a:

Minera Wombat S.A.	20,585.42
Impulsenergy S. A.	4,061.84
Opergroup S.A.	351.23
Technofutura	11,929.52
Century Gold S.A.	939.84
Fundación Help	684.32
Sandra Vinuesa	5,000.00
Lisa Macdonald	3,000.00
Peruvian Gold S.A.	1.00
Franklin Guañuna	7,064.00
Valorium International Ind.	1,675.25
Svetlana Beliaeva	8,586.44
Varios	771.47
Fundación Help	8,854.45
Cleve Wade	3,344.69
Grantmining	2,476.77
Total:	79,326.24

MINERA AUSTRALIANA, MINEAUSTRALIA S.A.
Notas a los estados financieros

NOTA 4.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo esta integrado por préstamo de corto plazo así:

Anticipo para gastos	11,736.44	
Préstamos empleados	108.00	
Pagos anticipados	340.00	
	<u>12,184.44</u>	

NOTA 5.- INVENTARIOS

Esta cuenta no ha tenido movimiento, se mantiene el saldo del año anterior por US\$ 318.36, no fueron reexpresados.

NOTA 6.- GASTOS ANTICIPADOS

Está conformado por:

Retención en la fuente	1,383.27	
Anticipo de Impuestos	316.92	
	<u>1,700.19</u>	

NOTA 7.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Los saldos al 31 de marzo se ajustaron aplicando los índices de inflación y especial de brecha para luego ser convertidos a dólares de conformidad con la NEC 16 y 17

La depreciación de los bienes se calculó aplicando el método de línea recta, el movimiento de las cuentas de activo fijo durante el año 2000 fue como sigue:

EQUIPO DE OFICINA

Saldo 01-01-2000	5483.28	
Ajuste Reexpresión y brecha neta	6838.7	
	<u>12321.98</u>	
Adiciones	170.73	
	<u>12492.71</u>	
(-) Depreciación	3907.34	8,585.37
Pasan:		<u>8,585.37</u>

MINERA AUSTRALIANA, MINEAUSTRALIA S.A.
 Notas a los estados financieros

Vienen:		8,585.37
MUEBLES Y ENSERES		
Saldo 01-01-2000	10,509.19	
Ajuste Reexpresión y Brecha neta	13,878.86	
	<u>24,388.05</u>	
Adiciones	272.52	
	<u>24,660.57</u>	
(-) Depreciación	10,704.28	13,956.29
EQUIPO DE COMPUTACION		
Saldo 01-01-2000	3,114.21	
Ajuste Reexpresión y Brecha neta	3,720.16	
	<u>6,834.37</u>	
Adiciones	3,942.00	
	<u>10,776.37</u>	
(-) Depreciación	4,494.89	6,281.48
VEHICULOS		
Saldo 01-01-2000	22,489.31	
Ajuste Reexpresión y Brecha neta	30,954.29	
	<u>53,443.60</u>	
(-) Depreciación	44,492.20	8,951.40
MAQUINARIA Y EQUIPO		
Saldo 01-01-2000	3,266.71	
(-) Depreciación	1,973.82	1,292.89
Total:		<u><u>39,067.43</u></u>

NOTA 8.- OTROS ACTIVOS

Activos amortizables	20,604.60
Costo Parcayacu	944.66
Proyecto Llanganatis	1,088.45
Proyecto El Encanto	1,366.72
Proyecto Chingual	200.00
Cargos diferidos	448,348.08
Amortización cargos directos	1,266.73
Inversiones a largo plazo	52,108.95
Total:	<u><u>525,928.19</u></u>

MINERA AUSTRALIANA, MINEAUSTRALIA S.A.
Notas a los estados financieros

NOTA 9.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El saldo se encuentra integrado por:

Robert Washer	1,649.51
Tarjeta de crédito Visa BG	4,910.06
Tarjeta de crédito Dinner	3,193.06
Tarjeta de crédito corporativa	7,493.06
Andinatel	0.28
Phonix Systems	-159.00
Trinova	710.88
Varios por pagar	93.04
Sueldos por pagar	-57.46
Technogroup	7,026.14
Ecuaxason S.A.	14,170.83
Sobregiros bancarios	2,968.42
Total:	41,998.82

NOTA 10.- GASTOS ACUMULADOS

El saldo de la cuenta se encuentra constituido por:

Aportes IESS.	32.63
Fondos de Reserva	29.39
Décimotercer sueldo	75.53
Décimocuarto sueldo	18.2
Décimoquinto sueldo	3.83
Otros	82.44
Total:	242.02

NOTA 11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo está compuesto por préstamos de los Accionistas:

MINERA AUSTRALIANA, MINEAUSTRALIA S.A.

Notas a los estados financieros

Winson Washer	25,000.00
Robert Washer	159,565.78
Svetlana Beliaeva	14,314.00
Winsone Hitchigs	3,687.84
Germán Beltrán	5,770.15
Douglas Robb	743.05
Cleve Wade	1,350.00
Giles Beresford	1,350.00
Future International Inc.	10,000.00
Total...	<u>221,780.82</u>

NOTA 12.- IMPUESTOS POR PAGAR

Retención en la Fuente	-16.88
Retención en la fuente IVA	<u>121.40</u>
Total:	<u>104.52</u>

NOTA 13.- CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Corresponde al valor por pagar a VALORIUM INTERNATIONAL INC. Más intereses por un valor de US\$ 286.207, con registro en el Banco Central.

NOTA 14.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**CAPITAL**

El capital de la Compañía está integrado por 80.000 acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una, suscritas y pagadas en su totalidad. El capital fue convertido a dólares que representa tres mil doscientos dólares.

RESERVA LEGAL

El fondo asignado en cumplimiento de las disposiciones legales, representará el 50% del capital suscrito y pagado, anualmente de los resultados se asigna un porcentaje hasta llegar a cubrir el valor determinado por la Ley de Compañías,

MINERA AUSTRALIANA, MINEAUSTRALIA S.A.
Notas a los estados financieros

La reserva, no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizado en su totalidad.

RESERVA REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Representa la aplicación de los índices de inflación y especial de brecha a las cuentas patrimoniales de conformidad con la NEC 17.

Su movimiento es expresado en sucres porque el saldo al 31 de marzo se transfirió a la cuenta Capital Adicional.

Saldo 01-01-2000	52,611.73
Ajuste reexpresión y brecha	<u>125,723.65</u>
	178,335.38
Transferencia a Capital Adicional	<u>-178,335.38</u>
	0.00

REEXPRESION MONETARIA

Saldo inicial	39,295.00
Ajuste reexpresión y brecha	<u>89,204.66</u>
	128,499.66
Transferencia a Capital Adicional	<u>-128,499.66</u>
	0.00

CAPITAL ADICIONAL

Transferencia Reserva Revalorización Patrimonio	178,335
Transferencia Reexpresión Monetaria	<u>-128,500</u>
	306,835

MINERA AUSTRALIANA, MINEAUSTRALIA S.A.
Notas a los estados financieros

NOTAS AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

NOTA A.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Durante el año 2000, se adquirieron propiedad, planta y equipo así:

EQUIPO DE OFICINA	170.73	
MUEBLES Y ENSERES	272.52	
EQUIPO DE COMPUTACION	<u>3,942.00</u>	4,385.25
Valores pagados con cargo a Investigación y exploración		84,840.66
Recuperación de inversiones		<u>-11,118.53</u>
		<u>78,107.38</u>

NOTA B.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

El efectivo y sus equivalentes están constituido por el efectivo disponible, los saldos en bancos y depósito de garantía así:

	2000	1999
Efectivo disponible y saldos en bancos	<u>20.00</u>	<u>12,438.36</u>
Efectivo y sus equivalentes	<u>20.00</u>	<u>12,438.36</u>