



Terrigeno Gold Mine S.A.

49730

Quito, 30 de abril del 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.-

Ref. **Expediente # 49730**

De mi consideración:

De acuerdo a las disposiciones legales, adjunto al presente envío la siguiente documentación:

- Formulario de los estados financieros por el año 2009 (formulario 101)
- Formulario Único de Actualización
- Informe del Gerente General
- Informe del Comisario

Cabe indicar que el informe de auditoria por razones ajenas a nuestra voluntad será entregado la próxima semana.

Atentamente,

Lcda. Betty Alina Ortiz Moreno
Terrigeno Gold Mine S.A.



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
www.inpactint.com E-mail Ecuador: quito@inpactint.com
INTERNATIONAL NETWORK OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS



BATALLAS & BATALLAS
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

TERRIGENO GOLD MINE S.A.

INFORME DE AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

TERRIGENO GOLD MINE S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **TERRIGENO GOLD MINE S.A.**, que incluye el balance general al 31 de diciembre del 2009, y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Nuestro informe se emite con fecha 20 de marzo del 2009, el mismo que contiene una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros que se adjuntan basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contiene distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido al fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Salvedades

6. Con la expedición del Mandato Constituyente No.6 (Mandato Minero), publicado en el Registro oficial No. 321 del 22 de abril del 2008, donde se declara en extinción sin compensación alguna todas las concesiones mineras otorgadas a favor de funcionarios y ex funcionarios del Ministerio de Recursos Naturales, Ministerio de Energía y Minas, y Ministerio de Petróleos o sus parientes inmediatos, hasta el cuarto grado de

Informe de los auditores independientes (continuación)

consanguinidad y segundo de afinidad, por utilización en su interés personal de información privilegiada, las que no hayan cancelado las patentes en el plazo correspondiente, las que hayan sido otorgadas al interior de las áreas naturales protegidas; también se declara la extinción sin compensación económica de las concesiones mineras que en número mayor de tres (3) hayan sido otorgadas a una sola persona natural o a su cónyuge; o a personas jurídicas y sus empresas vinculadas, sea a través de la participación directa de la persona jurídica, o de sus accionistas y sus parientes hasta cuarto grado de consanguinidad y segundo de afinidad. Al 31 de diciembre del 2009, **TERRIGENO GOLD MINE S.A.**, ha dejado de generar ingresos provenientes de la venta de oro que al 31 de diciembre del 2008 ascendieron a US. \$ 1,055,304.

7. Al 31 de diciembre del 2009, **TERRIGENO GOLD MINE S.A.** realizó una reclasificación de utilidades de años anteriores a la cuenta Préstamos Partes Relacionadas por pagar por un valor que asciende a US \$. 427,854.35, según acta de Junta Extraordinaria de Accionistas, la misma que no cuenta con las firmas de legalización.

Opinión

8. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos 6 y 7, y sus efectos, si los hubiere, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TERRIGENO GOLD MINE S.A.** al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
9. Los estados financieros deben ser leídos considerando lo que se menciona en la nota g, según Resolución N. 08. G.DSC-010, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en la resolución antes mencionada, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros de las entidades sujetas al control y vigilancia

Informe de los auditores independientes (continuación)

de la Superintendencia de Compañías. La Compañía al 31 de diciembre del 2009 prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Batallas & Batallas Auditores Cía. Ltda.
FIRMA MIEMBRO DE IMPACT INTERNATIONAL ENGLAND LTDA.
RNAE 456

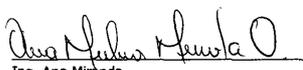


Ing. Augusto Batallas P.
Gerente General
RNCPA No. 27.765

Quito, Ecuador
23 de abril del 2010

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en US.\$)

ACTIVOS	Notas	2009	2008	PASIVOS	Notas	2009	2008
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3	45,315	95,333	Cuentas y Documentos por pagar	7	828,988	226,693
Clientes	4	599,595	344,917	Obligaciones IESS e impuestos		<u>108,903</u>	<u>209,345</u>
Inventarios	5	256,903	245,567	Total pasivos corrientes		937,891	436,038
Pagos anticipados		<u>44,840</u>	<u>71,209</u>				
Total activos corrientes		946,653	757,026	PASIVOS A LARGO PLAZO			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				PASIVOS A LARGO PLAZO			
Costo		1,770,596	2,212,688	Cuentas por pagar a largo plazo		<u>19,900</u>	<u>19,900</u>
Depreciación acumulada		<u>(706,073)</u>	<u>(681,627)</u>	Total pasivos a largo plazo		19,900	19,900
Total propiedad planta y equipo	6	1,064,523	1,531,061	TOTAL PASIVOS			
OTROS ACTIVOS				PATRIMONIO			
Costo		6,229	5,909	Capital social	8	400,000	400,000
Amortización		<u>(1,697)</u>	<u>(1,066)</u>	Reserva legal	9	180,168	130,962
Total otros activos		4,532	4,843	Reserva de Capital	10	267,490	267,490
ACTIVOS LARGO PLAZO				Resultados años anteriores		-	563,810
Cuentas por Cobrar de largo plazo		<u>36,622</u>	<u>17,330</u>	Utilidad del ejercicio		<u>246,881</u>	<u>492,060</u>
Total activos de largo plazo		36,622	17,330	TOTAL PATRIMONIO		1,094,539	1,854,322
TOTAL ACTIVOS				TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			
		<u>2,052,330</u>	<u>2,310,260</u>			<u>2,052,330</u>	<u>2,310,260</u>


Ing. Ana Miranda
PRESIDENTA
TERRIGENO GOLD MINE S.A.


Lcda. Alina Ortiz
CONTADORA GENERAL
TERRIGENO GOLD MINE S.A.

Ver notas a los estados financieros

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en US.\$)

	Notas	2009	2008
INGRESOS			
Ventas de Oro	11	-	1,055,304
Arriendo de Equipo y Maquinaria		1,635,490	1,256,986
Otros		10,900	25,000
Total Ingresos	12	1,646,390	2,337,290
COSTOS Y GASTOS			
COSTO DE VENTAS			
Costo de ventas de Artículos Producidos	13	-	(526,940)
Costo Remuneraciones y Beneficios Sociales	14	(342,505)	(618,236)
Otros Costos	15	(744,381)	(270,180)
Costos Financieros		(1,384)	(7,831)
Total Costo de Ventas		(1,088,270)	(1,423,187)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			
Remuneraciones y beneficios sociales		(84,091)	(80,951)
Gastos varios de administración		(83,143)	(52,427)
Gastos de gestión		(2,098)	(611)
Total gastos de Administración		(169,332)	(133,989)
TOTAL COSTOS Y GASTOS		(1,257,602)	(1,557,176)
UTILIDAD OPERACIONAL		388,788	780,114
Gasto Financieros		(937)	(1,024)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		387,851	779,090
15% Participación trabajadores		(58,178)	(118,771)
25% Impuesto a la Renta	16	(82,792)	(168,259)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		246,881	492,060
Utilidad por acción US. \$		970	1,948

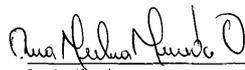

Ing. Ana Miranda
PRESIDENTA
TERRIGENO GOLD MINE S.A.


Lcda. Alina Ortiz
CONTADORA GENERAL
TERRIGENO GOLD MINE S.A.

Ver notas a los estados financieros

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en US.\$)

	Capital Social 400,000	Reserva Legal 96,916	Reserva de Capital 267,490	Resultados años anteriores 503,744	Utilidad del ejercicio 536,629	Total Patrimonio 1,804,779
Saldo al 31/12/2007						
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	536,629	(536,629)	-
10% Reserva Legal 2007	-	34,046	-	(34,046)	-	-
15% Participación trabajadores 2007	-	-	-	(81,171)	-	(81,171)
25% Impuesto a la Renta 2007	-	-	-	(114,992)	-	(114,992)
Pagos dividendos a accionistas	-	-	-	(246,354)	-	(246,354)
Resultados Ejercicio 2008	-	-	-	-	779,090	779,090
15% Participación trabajadores 2008	-	-	-	-	(118,771)	(118,771)
25% Impuesto a la Renta 2008	-	-	-	-	(168,259)	(168,259)
Saldo al 31/12/2008	400,000	130,962	267,490	563,810	492,060	1,854,322
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	492,060	(492,060)	-
Reserva Legal 2008	-	49,206	-	(49,206)	-	-
Pagos dividendos a accionistas	-	-	-	(298,666)	-	(298,666)
Ajustes / Reclasificaciones	-	-	-	(707,998)	-	(707,998)
Resultados Ejercicio 2009	-	-	-	-	387,851	387,851
15% Participación trabajadores 2009	-	-	-	-	(58,178)	(58,178)
25% Impuesto a la Renta 2009	-	-	-	-	(82,792)	(82,792)
Saldo al 31/12/2009	400,000	180,168	267,490	-	246,881	1,094,539



Ing. Ana Miranda
PRESIDENTA
TERRIGENO GOLD MINE S.A.

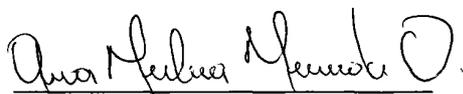


Lcda. Alina Ortiz
CONTADORA GENERAL
TERRIGENO GOLD MINE S.A.

Ver notas a los Estados Financieros

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	1,656,381	2,258,221
Pagado a Proveedores, empleados	(1,199,382)	(1,597,995)
Otros	(155,061)	(92,488)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>301,938</u>	<u>567,738</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(1,437)	(366,711)
Efectivo recibido por venta de activos fijos	-	45,500
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión	<u>(1,437)</u>	<u>(321,211)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago por Préstamo Largo Plazo	-	(175,500)
Recibido por préstamo Institución Financiera	-	120,000
Pagos por préstamo Institución Financiera	(51,853)	(68,147)
Pago dividendos accionistas	(545,547)	(246,354)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(597,400)</u>	<u>(370,001)</u>
Flujo de efectivo neto	<u>(296,899)</u>	<u>(123,474)</u>
Efectivo neto al inicio del año	95,333	218,807
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>(201,566)</u>	<u>95,333</u>



Ing. Ana Miranda
PRESIDENTA
TERRIGENO GOLD MINE S.A.

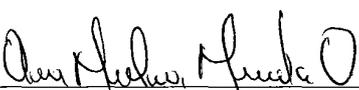


Lcda. Alina Ortiz
CONTADORA GENERAL
TERRIGENO GOLD MINE S.A.

Ver notas a los estados financieros

TERRIGENO GOLD MINE S.A
CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO DEL EJERCICIO Y EL FLUJO DE EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en US.\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad del Ejercicio	<u>246,881</u>	<u>492,060</u>
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación y Amortización por gasto anual	178,482	192,289
Provisión Cuentas Incobrables	4,011	3,387
Provisión 15% participación trabajadores	58,178	118,771
Provisión 25% impuesto a la renta	82,792	168,259
Pérdida (Utilidad) en venta de activos fijos	21,124	(25,000)
Total	<u>344,587</u>	<u>457,706</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	10,311	(72,069)
Anticipos Entregados	(1,803)	(397)
Crédito Tributario IVA	4,189	75,777
Crédito Tributario (IMP. RENTA)	23,983	18,000
Inventarios	(11,336)	(36,702)
Gastos Anticipados	(19,612)	(16,454)
Cuentas por Pagar	10,555	(165,405)
Beneficios Sociales por Pagar	(122,584)	(92,290)
IESS por Pagar	(94,090)	650
Impuesto por Pagar	(89,143)	(93,138)
Total	<u>(289,530)</u>	<u>(382,028)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u><u>301,938</u></u>	<u><u>567,738</u></u>



Ing. Ana Miranda
PRESIDENTA
TERRIGENO GOLD MINE S.A.



Lcda. Alina Ortiz
CONTADORA GENERAL
TERRIGENO GOLD MINE S.A.

Ver notas a los estados financieros

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresadas en dólares – US. \$)

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

TERRIGENO GOLD MINE S.A., está organizada y opera en el Ecuador desde el año 1996, su objeto principal es dedicarse a la prospección, exploración y explotación, beneficio, fundición, refinación y comercialización de sustancias minerales metálicas y no metálicas, en concesiones mineras sea para roca dura, placeres aluviales, terrazas o cualquier forma de depósito en los que se pueda efectuar la extracción de minerales en general y de metales en particular; la explotación de materiales de uso directo en la industria de la construcción, piedra, ripio y arena. La importación y exportación de sustancias minerales insumos, equipos, maquinaria y más implementos que requiera la actividad minera y/o industria en general. Diseño y construcción de obras de ingeniería e instalaciones para la industria petrolera; prestación de servicios geológicos, sísmica, de exploración, perforación de pozos y demás servicios relacionados con la actividad petrolera en todas sus fases para empresas del sector público o privado; suministros de bienes, maquinaria, equipos e implementos para la industria hidrocarburífera. Alquiler de equipos y maquinaria. Transporte de bienes, maquinarias y equipos en todas las actividades directamente relacionadas con la industria minera, petrolera y otra clase de industrias.

2. POLÍTICAS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por los organismos de control, como la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las 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).

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresadas en dólares – US. \$)

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- a) **Efectivo y equivalentes de efectivo.**- La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.
- b) **Estimación para cuentas incobrables.**- La estimación contable para cuentas incobrables se incrementa anualmente considerando un 1% de la cartera de la Compañía, con débito a los gastos del ejercicio.
- c) **Ventas, Costos y Gastos.**- Se registran con base a la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de los productos y a la prestación de servicios, los costos y gastos son registrados directamente en base a los desembolsos.
- d) **Valuación de Inventarios.**- Se registra al costo de adquisición que no excede del valor de mercado.
- e) **Valuación de Activos Fijos.**- Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

ACTIVO	AÑOS DE VIDA ÚTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Muebles y Enseres	10	10%
Maquinaria	10	10%
Equipos de Oficina	10	10%
Equipos de Computación	3	33%
Vehículo	5	20%

- f) **Provisión para Impuesto a la Renta.**- El gasto de impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables y es registrado en los resultados del ejercicio.
- g) **Aplicación de las NIIF'S.**- Con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

Aplicar a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresadas en dólares – US. \$)

Aplicarán a partir de 1 de enero del 2011, en las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4.000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las Compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y; las de bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Aplicarán a partir del 1 de enero del 2012, en las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Consecuentemente **TERRIGENO GOLD MINE S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja Chica	300	300
Caja General	3.982	8.867
Banco Rumiñahui	22.277	67.608
Produbanco	18.756	18.558
TOTAL	<u>45.315</u>	<u>95.333</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar, es el siguiente:

(Ver detalle en la página siguiente)

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresadas en dólares – US. \$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por cobrar clientes (a)	401.076	338.746
Cuentas por cobrar clientes relacionados	213.000	-
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(16.391)	(12.380)
Garantías entregadas por cobrar	960	960
Otras cuentas por cobrar	-	17.591
Cuentas por cobrar empleados	950	-
TOTAL	<u>599.595</u>	<u>344.917</u>

(a) Un resumen de los principales clientes al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Arbecuador	123.008	-
TUBOSCOPE	81.004	169.236
L. Miranda	-	76.302
Halliburton	16.748	37.356
Mi Overseas LTD.	59.626	21.724
Fernando Fernández	-	28.000
José Ocaña	56.705	-
Oscar Armijos Molina	37.500	-
VHP	11.227	-
Varios	15.258	6.128
TOTAL	<u>401.076</u>	<u>338.746</u>

5. INVENTARIOS

El saldo de los inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se detalla a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Producción de oro	245.567	245.567
Importaciones tránsito repuestos	11.336	-
TOTAL	<u>256.903</u>	<u>245.567</u>

6. ACTIVOS FIJOS

Ver en la página siguiente, Nota 6 (movimiento de activos fijos durante el año).

NOTA 6

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
MOVIMIENTO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en US\$.)

DETALLE	Saldo al 31/12/2007	Adiciones	Bajas/Ventas	Saldo al 31/12/2008	Adiciones	Bajas/Ventas	Saldo al 31/12/2009	Porcentaje de Depreciación
ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES								
Terrenos	89.000	-	(17.500)	71.500	-	-	71.500	
Importaciones en Tránsito	528	-	(528)	-	55.606	55.606	-	
TOTAL NO DEPRECIABLES	89.528	-	(18.028)	71.500			71.500	
ACTIVOS DEPRECIABLES								
Construcciones y Edificaciones	23.832	-	-	23.832	-	-	23.832	5%
Maquinaria Pesada	1.633.352	355.135	-	1.988.487	-	(443.529)	1.544.958	10%
Equipo y Herramienta de Campo	137.022	10.056	(39.610)	107.468	1.437	-	108.905	10%
Armamento de Seguridad	4.911	-	(1.112)	3.799	-	-	3.799	10%
Vehículos	183.207	-	(177.778)	5.429	-	-	5.429	20%
Muebles de Oficina	4.360	260	(509)	4.111	-	-	4.111	10%
Equipos de Oficina	1.763	-	(437)	1.326	-	-	1.326	10%
Equipos de Computación	5.754	1.260	(278)	6.736	-	-	6.736	33%
Construcciones en Curso	-	-	-	-	-	-	-	
TOTAL DEPRECIABLES	1.994.201	366.711	(219.724)	2.141.188	1.437	(443.529)	1.699.096	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA								
Construcciones y Edificaciones	(1.351)	(1.191)	-	(2.542)	(1.191)	-	(3.733)	
Maquinaria Pesada	(451.202)	(177.622)	-	(628.824)	(163.542)	152.778	(639.588)	
Equipo y Herramienta de Campo	(64.078)	(9.713)	39.610	(34.181)	(10.367)	-	(44.548)	
Armamento de Seguridad	(4.863)	(48)	1.112	(3.799)	-	-	(3.799)	
Vehículos	(178.698)	(1.086)	177.778	(2.006)	(1.086)	-	(3.092)	
Muebles de Oficina	(3.931)	(403)	509	(3.825)	(61)	-	(3.886)	
Equipos de Oficina	(1.581)	(177)	437	(1.321)	(5)	-	(1.326)	
Equipos de Computación	(3.989)	(1.418)	278	(5,129)	(972)	-	(6,101)	
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(709,693)	(191,658)	219,724	(681,627)	(177,224)	152,778	(706,073)	
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	1.374.036	175.053	(18.028)	1.531.061	(175.787)	(290.751)	1.064.523	

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresadas en dólares – US. \$)

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un detalle de cuentas y documentos por pagar es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores por Pagar	56.197	44.736
Dividendos por pagar (*)	707.999	-
Empleados Relación Dependencia	763	11.333
Préstamos Banco General Rumiñahui	-	51.853
Participación trabajadores por pagar	58.178	118.771
Otras cuentas por pagar	5.851	-
TOTAL	<u>828.988</u>	<u>226.693</u>

(*) Un detalle de Dividendos por pagar es como se detalla a continuación:

	<u>2009</u>
Ing. Pedro Ortiz	206.427
Sra. Carmen Ortiz	203.713
Ing. Ana Miranda	17.714
Reclasificación de dividendos 2008 (**)	280.145
	<u>707.999</u>

(**) Valores reclasificados de la cuenta dividendos por pagar con fecha 31 de diciembre del 2009, mediante Acta de Junta Extraordinaria de Accionistas que aún no se encuentra legalizada.

8. CAPITAL

El capital social de **TERRIGENO GOLD MINE S.A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008 fue de US. \$400.000 dividido en 400 acciones iguales e indivisibles de US. \$1.000 cada una.

9. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 297, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar un fondo de Reserva Legal, hasta que éste

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresadas en dólares – US. \$)

alcance por lo menos el 50% del capital social. **TERRIGENO GOLD MINE S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008 acumuló un valor de US. \$180.168 y US. \$130.962 respectivamente.

10. RESERVA DE CAPITAL

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados (reexpresiones monetarias de años anteriores) a las cuentas patrimoniales, excepto de las utilidades retenidas acumuladas; **TERRIGENO GOLD MINE S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008 acumuló US. \$267.490.

11. EXTINCIÓN SIN COMPESACIÓN ECONÓMICA DE CONCESIONES MINERAS - MANDATO 6

El 04 de marzo del 2002, la Dirección Regional de Minería de Zamora, otorgó el título de concesión minera del área denominada MAXES CÓDIGO 500680 a favor del señor Moran Buitrón Mario Iván (ex funcionario del Ministerio de Minas y Petróleos) por un plazo de 30 años.

El 04 de febrero del 2004 se procedió a la cesión y transferencia del ciento por ciento por ciento de los derechos mineros del área MAXES CÓDIGO 500680, a favor del Sr. Luis Alejandro Miranda Ortiz (Accionista de TERRIGENO GOLD MINE S.A.)

Según lo mencionado en el Mandato Constituyente No. 6 (Concesiones Mineras) aprobado por la Asamblea Nacional Constituyente y publicado en el Registro Oficial No. 321 de fecha 22 de abril del 2008, se declaró la extinción sin compensación económica alguna de todas las concesiones mineras otorgadas a favor de funcionarios y ex funcionarios del Ministerio de Recursos Naturales, Ministerio de Energía y Minas, y Ministerio de Minas y Petróleos, y se dispuso la caducidad de las concesiones que actualmente detenten terceros y que sean producto de la transferencia de concesiones inicialmente otorgadas a funcionarios y ex funcionarios del Ministerio de Recursos Naturales, Ministerio de Energía, y Minas y del Ministerio de Minas y Petróleos.

12. INGRESOS

Un resumen de la cuenta Ventas de Oro, es como sigue:

(Ver detalle en la página siguiente)

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresadas en dólares – US. \$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas de oro (*)	-	1.055.304
Arriendo de Equipo y Maquinaria (**)	1.635.490	1.256.986
Otros	10.900	25.000
TOTAL	<u>1.646.390</u>	<u>2.337.290</u>

(*) Durante el período 2009, la Compañía no registra ingresos por concepto de venta de oro debido a que el 8 de septiembre del 2008 el MINISTERIO DE MINAS Y PETROLEOS, declaró mediante resolución, la extinción de las concesiones para la explotación de las minas ubicadas en el área MAXES CÓDIGO 500680 en la provincia de Zamora, que le fueron otorgadas a TERRIGENO GOLD MINE S.A., el 4 de marzo del 2009.

(**) Los ingresos de la Compañía se origina por el arrendamiento de Equipo y Maquinaria a Compañías Constructoras y Petroleras.

13. COSTO DE VENTAS POR ARTÍCULOS TERMINADOS

Durante el período 2008, el costo de ventas de artículos producidos ascendió a US. \$526.940 el que se originó por todos aquellos desembolsos realizados para la extracción de oro de las minas ubicadas en la provincia de Zamora.

Durante el período 2009, la Compañía no registra desembolsos por concepto de costo de venta de artículos producidos, debido a que la resolución emitida por el MINISTERIO DE MINAS Y PETROLEOS extingue la concesión, para la explotación de minas, otorgada a **TERRIGENO GOLD MINE S.A.**

14. COSTO DE REMUNERACIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

Un resumen de la cuenta Costos de remuneraciones y Beneficios sociales, es como sigue:

(Ver detalle en la página siguiente)

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresadas en dólares – US. \$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldo y Salarios	141.523	245.972
Horas Extras	70.393	119.162
Recargo Horas Nocturnas	13.992	27.649
Honorarios Profesionales	270	300
Total (a)	<u>226.178</u>	<u>393.083</u>
Décimo tercer sueldo	21.277	32.704
Décimo cuarto sueldo	11.297	15.625
Vacaciones	9.560	18.579
Fondos de Reserva	16.144	23.132
Aporte Patronal	28.128	48.348
Bonificación Desahucio	12.751	15.741
Bonificación Patronal	9.857	13.773
Indemnización por Despido	7.313	57.251
Total (b)	<u>116.327</u>	<u>225.153</u>
TOTAL (a+b)	<u>342.505</u>	<u>618.236</u>

15. OTROS COSTOS

Un resumen de la cuenta Otros Costos, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Combustibles	2.850	4.072
Repuestos y Herramientas	306.843	284.350
Mantenimiento	82.322	71.086
Suministros y Materiales	36.447	57.824
Pólizas de seguros	9.193	11.416
Depreciaciones	176.873	189.728
Agua, Luz y Comunicaciones	6.117	9.068
Manutención del personal	5.302	59.176
Otros Gastos de Producción	118.434	147.103
Costo de Producción Oro (*)	-	(563.643)
TOTAL	<u>744.381</u>	<u>270.180</u>

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresadas en dólares – US. \$)

(*) Durante el período 2009 no se generó costos por concepto de producción de oro, debido a la extinción de la concesión minera otorgada a TERRIGENO GOLD MINE S.A., según el Mandato Constituyente No. 6

16. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la fecha, consecuentemente no existen glosas de fiscalización pendientes.

b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

c) Conciliación del resultado contable - tributario

(Ver detalle en la página siguiente)

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresadas en dólares – US. \$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad contable antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	387.851	779.090
(+) Gastos no Deducibles en el país	-	12.717
Base Imponible para el cálculo del 15% de Participación Trabajadores	387.851	791.807
(-)15% Participación de los empleados en las utilidades	(58.178)	(118.771)
(+) Gastos no Deducibles en el país	1.495	-
Utilidad Gravable	331.168	673.036
Impuesto a la Renta Causado	82.792	168.259
(-) Anticipo Pagado	(10.554)	(24.707)
(-) Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio	(32.086)	(41.915)
Saldo Impuesto a la Renta a pagar	40.152	101.637
Tasa efectiva de impuesto a la renta	25%	25%

17. CONTINGENCIAS

A la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, el Dr. Arturo Duque, asesor legal de la compañía, no ha confirmado litigios pendientes por montos significativos en los que se encuentre inmersa la Compañía TERRIGENO GOLD MINE S.A.

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresadas en dólares – US. \$)

18. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte de los auditores independientes no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.
