



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS
www.batallas.com.ec



TERRÍGENO GOLD MINE S.A.

**INFORME DE AUDITORÍA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS
PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2011 Y 2010.**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

TERRÍGENO GOLD MINE S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **TERRÍGENO GOLD MINE S.A.**, que incluyen el balance general al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, el informe se emitió con fecha 18 de febrero de 2011 y contiene una opinión sin salvedad.

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.

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,

Informe de los auditores independientes (continuación)

planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen 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.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TERRÍGENO GOLD MINE S.A.** al 31 de diciembre de 2011, 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.
7. 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

Informe de los auditores independientes (continuación)

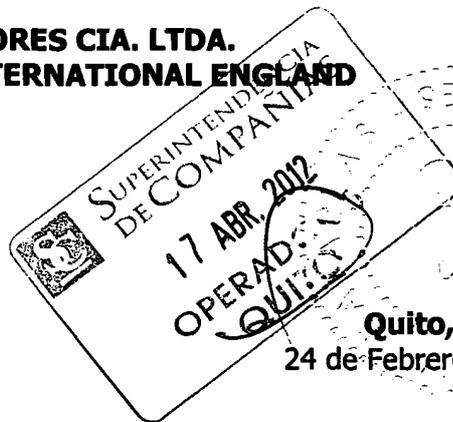
Petróleos o sus parientes inmediatos, hasta el cuarto grado de consanguinidad y segundo de afinidad, por utilización en su interés personal de información privilegiada, las que no hayan cancelado las patentes en el plazo correspondiente, las que hayan sido otorgadas al interior de las áreas naturales 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 2011, **TERRÍGENO GOLD MINE S.A.**, ha dejado de generar ingresos provenientes de la venta de oro.

8. Los estados financieros deben ser leídos considerando lo que se menciona en la nota **2g**, según Resolución N. 08. G.DSC-010 y Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS.11, 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 de la Superintendencia de Compañías. La Compañía al 31 de diciembre de 2011 preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

BATALLAS & BATALLAS AUDITORES CIA. LTDA.
Firma miembro de **INPACT INTERNATIONAL ENGLAND**
RNAE 456



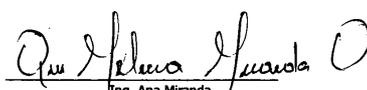
Ing. Augusto Batallas P.
Gerente General
RNCPA No. 27.765



Quito, Ecuador
24 de Febrero de 2012

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en US.\$)

ACTIVOS	Notas	2011	2010	PASIVOS	Notas	2011	2010
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	51,137	12,937	Cuentas por Pagar	7	202,323	283,234
Cuentas por Cobrar	4	364,227	285,943	Beneficios Sociales e IESS por Pagar	8	98,746	77,623
Anticipos a Proveedores e Impuestos		41,960	39,744	Impuestos y Otras Cuentas por Pagar		69,510	63,164
Inventarios	5	245,567	245,567	Total Pasivos Corrientes		370,579	424,021
Total Activos Corrientes		702,891	584,191	PASIVOS A LARGO PLAZO			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				PASIVOS A LARGO PLAZO			
Activos Fijos no Depreciables		71,500	71,500	Cuentas por pagar a largo plazo		19,900	19,900
Activos Fijos Depreciables		1,401,883	1,764,162	Documentos por pagar a largo plazo		38,285	95,713
Depreciación Acumulada		(619,118)	(829,646)	Total Pasivos a Largo Plazo		58,185	115,613
Total Propiedad Planta y Equipo	6	854,265	1,006,016	TOTAL PASIVOS		428,764	539,634
ACTIVOS A LARGO PLAZO				PATRIMONIO			
Cuentas por Cobrar a largo plazo		85,490	98,325	Capital Social	9	400,000	400,000
Total Activos a Largo Plazo		85,490	98,325	Reserva Legal	10	204,856	204,856
OTROS ACTIVOS				Reserva de Capital	11	267,490	267,490
Otros Activos		11,395	15,841	Resultados Años Anteriores		292,393	222,193
Total Otros Activos		11,395	15,841	Utilidad del Ejercicio		60,538	70,200
TOTAL ACTIVOS		1,654,041	1,704,373	TOTAL PATRIMONIO		1,225,277	1,164,739
		1,654,041	1,704,373	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,654,041	1,704,373


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

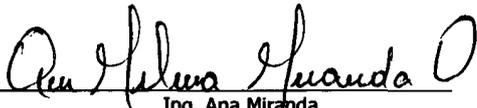

Lidia Alina Ortiz
CONTADORA GENERAL
TERRIGENO GOLD MINE S.A.

Ver notas a los Estados Financieros

TERRÍGENO GOLD MINE S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en US.\$)

Notas

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS OPERACIONALES			
Arriendo de Equipo y Maquinaria		1,598,129	1,513,314
Ventas de Material Petreo		31,144	20,618
Transportes varios		8,490	47,300
Total Ingresos Operacionales	12	<u>1,637,763</u>	<u>1,581,232</u>
(-) GASTOS OPERACIONALES			
Remuneraciones y Beneficios Sociales	13	(436,262)	(359,636)
Otros Gastos	14	(998,534)	(945,971)
Total Gastos Operacionales		<u>(1,434,796)</u>	<u>(1,305,607)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		202,967	275,625
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			
Remuneraciones y beneficios sociales		(85,187)	(112,291)
Gastos varios de administración		(48,227)	(50,533)
Gastos de gestión		(3,063)	(1,365)
Total Gastos de Administración		<u>(136,477)</u>	<u>(164,189)</u>
(+/-) OTROS INGRESOS / GASTOS			
Ganancia venta de activos fijos		48,540	1,098
Otros ingresos		1,725	806
Gastos financieros		(14,311)	(2,960)
Total Otros Ingreso/Gastos		<u>35,954</u>	<u>(1,056)</u>
UTILIDAD CONTABLE		102,444	110,380
15% Participación Trabajadores	15c	(15,367)	(16,558)
25% Impuesto a la Renta	15c	(26,539)	(23,622)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>60,538</u></u>	<u><u>70,200</u></u>
Utilidad por acción US. \$		151	176



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

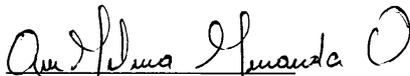


 Lcda. Alcida Ortiz
 CONTADORA GENERAL
 TERRIGENO GOLD MINE S.A.

Ver notas a los Estados Financieros

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
 (Expresados en US.\$)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Años Anteriores	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31/12/2009	400,000	180,168	267,490	-	246,881	1,094,539
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	222,193	(222,193)	-
Reserva Legal 2010	-	24,688	-	-	(24,688)	-
Resultados Ejercicio 2010	-	-	-	-	110,386	110,386
15% Participación Trabajadores 2010	-	-	-	-	(16,558)	(16,558)
25% Impuesto a la Renta 2010	-	-	-	-	(23,628)	(23,628)
Saldo al 31/12/2010	400,000	204,856	267,490	222,193	70,200	1,164,739
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	70,200	(70,200)	-
Resultados Ejercicio 2011	-	-	-	-	102,444	102,444
15% Participación Trabajadores 2011	-	-	-	-	(15,367)	(15,367)
25% Impuesto a la Renta 2011	-	-	-	-	(26,539)	(26,539)
Saldo al 31/12/2011	400,000	204,856	267,490	292,393	60,538	1,225,277


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


 Licda. 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 DE 2011 Y 2010
(Expresados en US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	1,595,134	1,946,151
Pagado a Proveedores, empleados	(900,653)	(1,863,264)
Otros	(471,607)	(56,838)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>222,874</u>	<u>26,049</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(157,760)	(154,140)
Efectivo recibido por venta de activos fijos	85,000	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(72,760)</u>	<u>(154,140)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Documentos por pagar largo plazo	(111,914.00)	95,713
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(111,914)</u>	<u>95,713</u>
Flujo de efectivo neto	<u>38,200</u>	<u>(32,378)</u>
Efectivo neto al inicio del año	12,937	45,315
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>51,137</u>	<u>12,937</u>

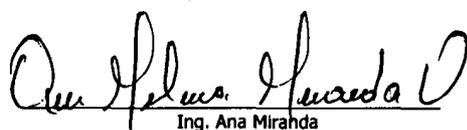

Ing. Ana Miranda
PRESIDENTA
TERRIGENO GOLD MINE S.A.


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

Ver notas a los Estados Financieros

TERRÍGENO 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 DE 2011 Y 2010
(Expresados en US.\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del Ejercicio	60,538	70,200
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación y Amortización por gasto anual	168,051	160,494
Provisión Cuentas Incobrables	2,493	3,011
Provisión Desahucio y Jubilación Patronal	6,165	-
Provisión 15% participación trabajadores	15,367	16,558
Provisión 25% impuesto a la renta	26,539	23,622
Pérdida (Utilidad) en venta de activos fijos	(48,540)	-
Total	<u>170,075</u>	<u>203,685</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por Cobrar	37,052	363,087
Anticipos Entregados	(616)	282
Crédito Tributario IVA	1,517	(6,857)
Crédito Tributario (IMP. RENTA)	(3,117)	11,671
Inventarios	-	11,336
Otros Activos	4,452	(73,305)
Cuentas por Pagar	(26,425)	(481,785)
Beneficios Sociales por Pagar e IESS por Pagar	(409)	(8,879)
Impuesto por Pagar y Otras Cuentas por Pagar	(20,193)	(63,386)
Total	<u>(7,739)</u>	<u>(247,836)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>222,874</u>	<u>26,049</u>


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


Leda Alva Ortiz
CONTADORA GENERAL
TERRIGENO GOLD MINE S.A.

Ver notas a los Estados Financieros

TERRÍGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresadas en dólares – US. \$)

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

TERRÍGENO 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).

TERRÍGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(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, 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 exceda 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 24% y 25% para los años 2011 y 2010 respectivamente, 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.

TERRÍGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresadas en dólares – US. \$)

Con fecha 12 de enero de 2011, se emitió la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11, que resuelve modificar lo siguiente:

Artículo Quinto.- Sustituir el numeral 3 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC-010, por el siguiente:

"...Aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que cumplan las condicionantes señaladas en el artículo primero de la presente Resolución.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

Artículo Primero.- Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes:

- a) Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES;
- b) Registren un Valor Bruto en Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DÓLARES; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Artículo Sexto.- En el numeral 2 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, sustituir "...Las compañías que tengan activos iguales o superiores a US\$ 4,000,000 al 31 de diciembre de 2007", por lo siguiente: "Las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año presenten cifras iguales o superiores a las previstas en el artículo primero de esta Resolución, adoptarán por el ministerio de la ley y sin ningún trámite, las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente".

Consecuentemente **TERRÍGENO GOLD MINE S.A.**, al 31 de diciembre de 2011 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).

TERRÍGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
 (Expresadas en dólares – US. \$)

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja Chica	800	300
Banco Rumiñahui	41,917	9,735
Produbanco	8,420	2,902
TOTAL	<u>51,137</u>	<u>12,937</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar clientes (a)	249,262	301,134
Cuentas por cobrar clientes relacionados	105,000	-
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(19,565)	(19,402)
Garantías entregadas por cobrar	960	960
Cuentas por cobrar empleados	28,570	3,251
TOTAL	<u>364,227</u>	<u>285,943</u>

(a) Un resumen de los principales clientes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Azulec S,A	-	44,935
Imprexcom Cia, Ltda,	3,894	74,674
Halliburton	170,150	113,568
Mi Overseas LTD,	17,850	-
Orienco S,A	-	29,590
Petroamazonas	-	20,801
José Ocaña	56,357	-
Varios	1,011	17,566
TOTAL	<u>249,262</u>	<u>301,134</u>

TERRÍGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresadas en dólares – US. \$)

5. INVENTARIOS

El saldo de los inventarios al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se detalla a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Producción de oro	245,567	245,567
TOTAL	<u>245,567</u>	<u>245,567</u>

6. ACTIVOS FIJOS

Ver en la página siguiente, Nota 6 (movimiento de activos fijos durante el año 2011).

NOTA 6

TERRÍGENO GOLD MINE S.A.
 MOVIMIENTO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (Expresado en US\$.)

DETALLE	Saldo al 31/12/2010	Adiciones	Bajas/Ventas	Saldo al 31/12/2011	Porcentaje de Depreciación
ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES					
Terrenos	71,500	-	-	71,500	
Total Activos Fijos no Depreciables	71,500	-	-	71,500	
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES					
Construcciones y Edificaciones	23,832	-	-	23,832	5%
Maquinaria Pesada	1,454,033	155,000	(520,039)	1,088,994 (*)	10%
Equipos y Herramientas	109,301	670	-	109,971	10%
Armamento de Seguridad	3,799	-	-	3,799	10%
Vehículos	157,585	-	-	157,585	20%
Muebles de Oficina	4,111	-	-	4,111	10%
Equipos de Oficina	1,326	455	-	1,781	10%
Equipos de Computación	8,325	655	-	8,980	33%
Programa Contable	1,850	980	-	2,830	33%
Total Activos Fijos Depreciables	1,764,162	157,760	(520,039)	1,401,883	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA					
Construcciones y Edificaciones	(4,925)	(1,192)	-	(6,117)	
Maquinaria Pesada	(737,251)	(123,913)	378,579	(482,585)	
Equipo y Herramienta de Campo	(54,979)	(10,455)	-	(65,434)	
Armamento de Seguridad	(3,799)	-	-	(3,799)	
Vehículos	(14,786)	(31,517)	-	(46,303)	
Muebles de Oficina	(3,921)	(27)	-	(3,948)	
Equipos de Oficina	(1,326)	(1)	-	(1,327)	
Equipos de Computación	(6,809)	(709)	-	(7,518)	
Programa Contable	(1,850)	(237)	-	(2,087)	
Total Depreciación Acumulada	(829,646)	(168,051)	378,579	(619,118)	
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	1,006,016	(10,291)	(141,460)	854,265	

NOTA ACLARATORIA:

(*) 3 Retroexcavadoras marca ORUG CATERPILLAR MOTOR 7 se encuentran en garantía, de acuerdo a la confirmación remitida por el Banco General Rumifahui por un valor de US. \$ 385,405.

TERRÍGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresadas en dólares – US. \$)

7. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores por Pagar	100,622	74,486
Proveedores por Pagar Exterior	8,089	3,719
Prestamos Accionistas por Pagar (*)	92,377	204,291
Cuentas por Pagar Empleados	1,235	738
TOTAL	<u>202,323</u>	<u>283,234</u>

(*) Corresponde a valores reclasificados de utilidades acumuladas.

8. BENEFICIOS SOCIALES E IESS POR PAGAR

Un detalle de beneficios sociales e IESS por pagar se detalla a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios Sociales por Pagar	44,663	30,873
Bonificación Desahucio	10,393	8,998
Jubilación Patronal	34,545	30,043
IESS por Pagar	9,145	7,709
TOTAL	<u>98,746</u>	<u>77,623</u>

9. CAPITAL

El capital social de **TERRÍGENO GOLD MINE S.A.** al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue de US. \$ 400,000 dividido en 400 acciones iguales e indivisibles de US. \$1,000 cada una.

10. 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 alcance por lo menos el 50% del capital social. **TERRÍGENO GOLD MINE S.A.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 acumuló un valor de US. \$ 204,856.

TERRÍGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresadas en dólares – US. \$)

11. 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; **TERRÍGENO GOLD MINE S.A.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 acumuló un valor de US. \$267,490.

12. INGRESOS

Un resumen de la cuenta Ventas, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Arriendo de Equipo y Maquinaria (**)	1,598,129	1,513,314
Ventas de Material Petreo	31,144	20,618
Transportes varios	8,490	47,300
TOTAL	<u>1,637,763</u>	<u>1,581,232</u>

(**)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 Morán 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 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.

TERRÍGENO GOLD MINE S.A.**Notas a los Estados Financieros****Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

(Expresadas en dólares – US. \$)

Por lo mencionado en los párrafos anteriores, en el año 2011 y 2010 los ingresos de la Compañía se originaron por el arrendamiento de Equipo y Maquinaria a Compañías Constructoras y Petroleras.

13. GASTOS OPERACIONALES REMUNERACIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

Un resumen de la cuenta Gastos Operacionales Remuneraciones y Beneficios Sociales, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldo y Salarios	191,632	128,714
Horas Extras	114,792	112,889
Recargo Horas Nocturnas	17,042	11,908
Honorarios Profesionales	300	200
Servicios ocasionales	2,539	845
Total (a)	<u>326,305</u>	<u>254,556</u>
Décimo tercer sueldo	26,945	21,001
Décimo cuarto sueldo	10,405	7,609
Vacaciones	13,470	10,580
Fondos de Reserva	16,033	12,956
Aporte Patronal	39,296	30,554
Bonificación Desahucio	1,213	9,973
Bonificación Patronal	-	331
Jubilación Patronal	2,595	12,076
Total (b)	<u>109,957</u>	<u>105,080</u>
TOTAL (a+b)	<u>436,262</u>	<u>359,636</u>

14. OTROS GASTOS

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

(Ver detalle en la siguiente página)

TERRÍGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresadas en dólares – US. \$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Combustibles	3,149	2,398
Repuestos y Herramientas	406,579	374,397
Mantenimiento	125,956	139,895
Suministros y Materiales	51,945	33,650
Pólizas de seguros	13,491	15,179
Depreciaciones	157,078	159,460
Agua, Luz y Comunicaciones	4,114	4,862
Manutención del personal	20,788	2,949
Otros Gastos de Producción	205,434	213,181
TOTAL	<u>988,534</u>	<u>945,971</u>

15. 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 24% y 25% sobre las utilidades tributables para los años 2011 y 2010 respectivamente. 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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad contable antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	102,444	110,380
(-)15% Participación de los empleados en las utilidades	<u>(15,367)</u>	<u>(16,558)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	87,077	93,822

TERRÍGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresadas en dólares – US. \$)

(+) Gastos no Deducibles en el país	23,504	662
Utilidad Gravable	110,581	94,484
24% y 25% Impuesto a la Renta Causado	26,539	23,622
(-) Anticipo Pagado	-	-
(-) Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio	(32,443)	(30,968)
(-) Saldo a favor años anteriores	(918)	-
Crédito tributario generado por Impuesto a la Salida de Divisas	(725)	-
Saldo a favor del Contribuyente	7,547	7,346
Tasa efectiva de impuesto a la renta	24%	25%

16. CONTINGENCIAS

Según la confirmación del Dr. Arturo Duque, menciona lo siguiente:

Existen dos procesos en los que la compañía **TERRÍGENO GOLD MINE S.A.** interviene en calidad de Actora, son juicios civiles, por cobro de facturas, en ambos casos se ha entablado el cobro de alquiler de maquinaria, que no han sido cancelados oportunamente, la una por un valor de US. \$ 5,241.60 (cinco mil doscientos cuarenta y un dólares americanos con sesenta centavos); que se ventila en el Juzgado Quinto de lo Civil de Pichincha, causa No.0296-2009 en contra de Wladimir Villavicencio Acuña y la otra por el valor de US. \$ 122,867.20, (ciento veinte y dos mil ochocientos sesenta y siete dólares americanos con veinte centavos) que se ventila en el Juzgado Octavo de lo Civil de Pichincha, causa No. 1462-2010 en contra de ARB ECUADOR CÍA. LTDA., estos valores son recaudables y no han generado un problema de liquidez en la empresa.

TERRÍGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresadas en dólares – US. \$)

17. 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.
