

Quito: Av. de la República 0E3-43 y Ulloa. Telefax: 435049 - 435063 Telfs.: 09 703402 - 923304

Guayaquil: Circunvalación Sur 122 y La Única Urdesa Central. Telf.: 384860

e-mail: pintoaso@hoy.net Casilla: 17-17-668 Quito.

Pinto & Garcés
ASOCIADOS C.A. LTDA.
ASESORES EMPRESARIALES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, abril 29 de 2002

**A los Señores Accionistas de:
TERRIGENO GOLD MINE S.A.**

1.- Hemos auditado los balances generales adjunto de **TERRIGENO GOLD MINE S.A.** al 31 de diciembre de 2001 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

2.- Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3.- En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TERRIGENO GOLD MINE S.A.** al 31 de diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Atentamente,

Pinto & Garcés Asociados Cía. Ltda.
(R.N.A.E. No. 337)


Fausto Pinto
Socio
(Licencia Profesional No. 2601)

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DE 2001
(Expresado en dólares)

ACTIVOS	2001	Notas
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	12.427,67	
Inversiones Temporales	844,28	
Cuentas por Cobrar		
Cientes	54.286,98	3
Menos: Provisión Ctas. Incobrables	-542,87	
Empleados	255,00	
Otras Cuentas por Cobrar	45.048,27	4
Total Cuentas por Cobrar	99.047,38	
Pagos Anticipados	47.817,30	5
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	US \$ 160.136,63	
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
Depreciables	1.048.199,71	6
Menos: Depreciación Acumulada	-506.240,91	
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	US \$ 541.958,80	
OTROS ACTIVOS		
Cargos Diferidos	166.838,64	7
Inversiones Largo Plazo	1.355,55	8
TOTAL OTROS ACTIVOS	US \$ 168.194,19	
TOTAL ACTIVOS	US \$ 870.289,62	

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

Ing. Pedro Ortiz
Gerente General

Lcdo. Carlos Godoy
Contador

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DE 2001
(Expresado en dólares)

PASIVOS	2001	Notas
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	6.813,44	
Cuentas por Pagar	181,80	
Préstamos Banacarias	98.301,30	9
Compañías Relacionadas por Pagar	35.872,48	10
Beneficios Sociales	1.842,81	
Instituciones Públicas	21.515,64	11
Otras Cuentas por Pagar	85.717,14	12
TOTAL PASIVO CORRIENTE	US \$ 250.244,61	
PASIVO LARGO PLAZO		
Préstamos Accionistas	330.000,00	13
TOTAL PASIVOS	US \$ 580.244,61	
PATRIMONIO		
Capital	50.000,00	14
Reserva Legal	1.687,44	
Reserva de Capital	267.490,32	
Resultados Acumulados	-47.117,34	
Resultado del Ejercicio	17.984,59	
TOTAL PATRIMONIO	US\$ 290.045,01	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	US \$ 870.289,62	

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

Ing. Pedro Ortiz
Gerente General

Lcdo. Carlos Godoy
Contador

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DICIEMBRE 31 DE 2001
(Expresado en dólares)

	2001	Notas
INGRESOS		
Ventas	448.103,96	
Alquiler Maquinaria	312.986,43	
EGRESOS		
Menos: Gastos Operacionales	-636.287,26	15
Gastos de Administración	-128.723,44	
UTILIDAD OPERACIONAL	-3.920,31	
 Más: Ingresos no Operacionales	 64.056,25	 16
Menos: Egresos no Operacionales	-42.151,35	17
RESULTADO DEL EJERCICIO	17.984,59	

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

Ing. Pedro Ortiz
Gerente General

Lcdo. Carlos Godoy
Contador

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31 DE 2001
(Expresado en dólares)

CAPITAL SOCIAL		
Saldo Inicial	50.000,00	50.000,00
RESERVA LEGAL		
Saldo Inicial	1.687,44	1.687,44
RESERVA DE CAPITAL		
Saldo Inicial	267.490,32	267.490,32
RESULTADOS ACUMULADOS		
Saldo Inicial	-47.117,34	-47.117,34
RESULTADO DEL EJERCICIO		17.984,59
TOTAL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001	US \$	290.045,01

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

Ing. Pedro Ortiz
Gerente General

Lcdo. Carlos Godoy
Contador

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31 DEL 2001
(Expresado en dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Utilidad Neta del 2001	17.984,59
------------------------	-----------

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO
NETO PROVISTO DE OPERACIONES:**

Depreciaciones	196.618,04
Amortizaciones	70.788,76
Provisiones	542,87
Cuentas por Cobrar Clientes	-54.286,98
Empleados	-205,01
Otras cuentas por cobrar	-45.048,27
Pagos Anticipados	-24.460,35
Proveedores	-43.730,56
Cuentas por Pagar	16,80
Cuentas Relacionadas por pagar	-26.082,84
Beneficios Sociales	569,78
Instituciones Públicas	-1.592,40
Otras cuentas por pagar	-1.501,48

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	89.612,95
---	------------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-182.990,97
Ajustes del período	732,66
Inversiones a largo plazo	-204,75

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	-182.463,06
---	--------------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos bancarios	98.301,30
---------------------	-----------

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	98.301,30
---	------------------

Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	US\$	5.451,19
Efectivo y sus equivalentes al principio del año	US\$	6.976,48
Efectivo y sus equivalentes al final del año	US\$	12.427,67

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

Ing. Pedro Ortiz
Gerente General

Lcdo. Carlos Godoy
Contador

TERRÍGENO GOLD MINE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2001

1. OBJETO SOCIAL

La actividad de la compañía es dedicarse a la prospección exploración, 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 metálicos 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, maquinarias y más implementos que requiera la actividad minera y/o la 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, maquinaria y equipos en todas las actividades directamente relacionadas con la industria minera, petrolera y otra clase de industrias.

Mediante escritura pública otorgada ante el Notario Décimo Octavo del Distrito Metropolitano de Quito el 11 de octubre de 2001, se reforma el artículo número tres de sus estatutos sociales de la compañía referente al objeto social.

2. POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

a. Bases de Presentación

Los estados financieros han sido preparados al costo histórico, de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados y con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad puestas en vigencia por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

b. Sistema Contable

La preparación y elaboración de informes financieros contables, hasta fines del período 2000 se realiza en el sistema contable TMAX. La compañía, para el período 2001 implementó un nuevo sistema contable denominado APOLO.

c. Unidad Monetaria.

En el período 2000 el Gobierno Ecuatoriano emitió la Ley Fundamental de Transformación Económica del Ecuador y anuncio el esquema de dolarización, por lo que desde ese entonces la unidad monetaria en la República del Ecuador es el dólar.

d. Provisión Cuentas Incobrables

La compañía realizó la provisión del 1% de sus cuentas por cobrar, para cubrir posibles riesgos de incobrabilidad, esta provisión se registra a resultados y se encuentra dentro de los márgenes establecidos por Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

e. Propiedades, Planta y Equipo

Los bienes de propiedades, planta y equipo se registran al costo. El método de depreciación es de línea recta, aplicando las tasa de depreciación de acuerdo a la vida útil estimada del bien; y en el caso de los activos que se encuentran en las áreas de operación, estos se deprecian a cuatro años. La provisión por depreciación se cargan a los resultados del período.

f. Cargos Diferidos

Registra gastos incurridos en la constitución de la compañía, e inversiones realizadas en exploración de áreas mineras, se amortizan en cinco y cuatro años respectivamente.

g. Provisión Beneficios Sociales

La compañía realizó la provisión de los beneficios sociales que por Ley le corresponde a los trabajadores, acogiéndose a las disposiciones vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, como: Sobresueldos, Vacaciones, Fondos de Reserva y Aportes al IESS.

h. Participación de los empleados en las utilidades y provisión para Impuesto a la Renta

El 15% de la utilidad anual de la compañía debe reconocer a sus trabajadores y el 25% de impuesto a la renta de acuerdo con la Ley. Durante el 2001 la compañía generó utilidades gravables y no constituyó la provisión de utilidades para los empleados y el impuesto a la renta.

3. La cuenta "**Cientes**" corresponden a valores por cobrar a tres compañías, por el arriendo de maquinaria y equipo caminero pesado.

4. Las **"Otras Cuentas por Cobrar"** registra valores pendientes de cobro a GEOTELEC CÍA. LTDA. por la terminación de un Convenio de Asociación que mantenía con la compañía.

5. Los **"Pagos Anticipados"** corresponden a:

Detalle	Valor
Impuestos retenidos en la fuente	US \$ 2.829,05
Cred. Trib. IVA en Compras 12%	1.139,01
IVA Retenido en la Fuente	7.505,40
Anticipo Impuesto a la Renta	756,07
Credito Tributario de IVA	24.314,30
Anticipo Proveedores	5.767,89
Seguros	5.505,58
Total	US \$ 47.817,30

6. Las **"Propiedades, Planta y Equipo – Depreciables"** de la compañía se registran al costo y su detalle es el siguiente:

(Ver Anexo Adjunto)

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Nota No. 6

Costo	Saldo al 01/01/2001	Compras	Transferencias y/o Reclasific.	Saldo al 31/12/2001
Motores y Maquinaria	744.316,89	3.008,93	4.959,72	752.285,54
Herramientas	4.959,72	-	-4.959,72	-
Equipos de Comunicaci.on y Video	3.685,44	-	-	3.685,44
Armas	3.601,00	2.150,00	-840,00	4.911,00
Electrodomesticos de Cocina	583,83	-	-	583,83
Vehículos	103.572,00	177.778,00	-	281.350,00
Muebles de Oficina	4.305,86	54,04	-	4.359,90
Equipos de Oficina	512,92	-	-	512,92
Equipos de Computación	511,08	-	-	511,08
Sub total	866.048,74	182.990,97	-840,00	1.048.199,71

Depreciación Acumulada	Saldo al 01/01/2001	Gasto Depreciación	Transferencias y/o Reclasific.	Saldo al 31/12/2001
Motores y Maquinaria	-281.145,84	-151.753,59	-2.485,42	-435.384,85
Herramientas	-2.590,17	-	2.590,17	-
Equipos de Comunicaci.on y Video	-2.156,18	-544,28	-	-2.700,46
Armas	-1.862,53	-902,50	2,79	-2.762,24
Electrodomesticos de Cocina	-279,25	-146,16	-	-425,41
Vehículos	-20.501,59	-42.683,24	-	-63.184,83
Muebles de Oficina	-922,89	-434,79	-	-1.357,68
Equipos de Oficina	-97,86	-51,24	-	-149,10
Equipos de Computación	-174,10	-102,24	-	-276,34
Sub total	-309.730,41	-196.618,04	107,54	-506.240,91

TOTAL**541.958,80**

Durante el período 2001 la compañía realizó varias compras, siendo las más importantes:

_ La adquisición de dos bolquetas INTERNACIONAL

7. Los "Cargos Diferidos" corresponden a:

Activos Diferidos	Saldo al 01/01/2001	Incrementos	Ajustes y/o Reclasific.	Saldo al 31/12/2001
Gastos de Constitución	776,10	-	-	776,10
Gasto Herramienta Menor	5.983,73	-	-	5.983,73
Implementos de Cocina	639,80	-	-	639,80
Gasto Exploración de Areas	278.069,29	-	-	278.069,29
Sub total	285.468,92	-	-	285.468,92
Amortizacion Acumulada	Saldo al 01/01/2001	Gasto Amortización	Ajustes y/o Reclasific.	Saldo al 31/12/2001
Gastos de Constitución	-698,50	-77,60	-	-776,10
Gasto Herramienta Menor	-3.541,63	-1.083,89	-	-4.625,52
Implementos de Cocina	-439,76	-110,03	-	-549,79
Gasto Exploración de Areas	-43.161,43	-69.517,44	-	-112.678,87
Sub total	-47.841,32	-70.788,96	-	-118.630,28
TOTAL				US \$ 166.838,64

7.1. Los Gastos de Exploración de Áreas, corresponden a gastos de inversión para la investigación y exploración de áreas mineras.

8. Las "Inversiones Largo Plazo" se refiere a las aportaciones que realiza la compañía a la CORPEI por cada exportación realizada.
9. Los "Préstamos Bancarios" corresponde a una obligación que se mantiene con el Banco Rumihahui a 24 meses plazo, a una tasa de interés del 18% anual y vencimiento en marzo del 2003. La garantía entregada en esta transacción esta dada por prenda industrial de dos vehículos.
10. La cuenta "Compañías Relacionadas por Pagar" corresponde a un contrato de operación minera contraída con la compañía Ecolmetal S.A., en la cual Terrígeno Gold Mine S.A. por el arrendamiento de las áreas explotadas se comprometa entregar a la concesionaria el 8% mensual de la producción bruta del área. La duración del contrato es de acuerdo al tiempo de explotación que dure cada área minera.
11. La cuenta "Instituciones Públicas" se refiere a:

Detalle	Valor
Aportes IESS	US \$ 1.669,19
Fondos de Reserva	2.879,79
Impuestos por Pagar	16.966,66
Total	US \$ 21.515,64

12. Las "**Otras Cuentas por Pagar**" registra obligaciones que se mantiene con el señor Pedro Ortiz por préstamos concedidos a corto plazo, y el señor Giovanni Cisneros por intereses devengados por un préstamo a largo plazo.

13. La cuenta "**Préstamo Accionistas**" corresponde a valores pendientes de pago a los señores Pedro Ortiz y Giovanni Cisneros desde el periodo 1999. De acuerdo a convenio de préstamo, estas obligaciones vencen en diciembre del 2001.

14. La compañía fue constituida con un capital de S/. 5000.000 millones de sucres bajo la denominación de **Terrigeno Gold Mine S.A.**, mediante escritura pública celebrada el 6 de junio de 1996 ante el Notario Vigésimo Octavo del cantón Quito, Dr. Jaime Andrés Acosta Holguín, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 1759, tomo No.127 del 3 de julio de 1996.

En el Registro Oficial No. 69 del 3 de mayo del 2000, se publica las normas de aplicación de las reformas a la Ley de Compañías, la cual establece: las escrituras de constitución de las compañías deberán expresar en dólares de los Estados Unidos de América, todos los valores referentes al capital, acciones o participaciones que éste se divida.

En cumplimiento a lo dispuesto por la Resolución de la Superintendencia de Compañías, la compañía convierte su capital social de cinco millones de sucres a doscientos dólares de los Estados Unidos de América, dividido en acciones ordinarias de cuatro dólares cada uno.

En el periodo 2000 la compañía aumenta su capital en US \$ 49.800 dólares, llegando a un total de US \$ 50.000 dólares, mediante Escritura Pública celebrada el 21 de septiembre del 2000 ante el Notario Trigésimo Segundo del cantón Quito, Dr. Ramiro Dávila Silva, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No.3758, Tomo No.131 del 8 de diciembre del 2000.

15. Los "**Gastos Operacionales**" corresponden a los desembolsos realizados para el desarrollo de la actividad minera, prestación de servicios de personal y alquiler de maquinaria y equipo cominero pesado. Su detalle es el siguiente:

Detalle	Valor
Remuneraciones	US \$ 133.354,13
Beneficios Sociales	38.066,97
Mantenimiento y Reparación	134.914,63
Gastos Mitigación Ambiental	348,48
Suministros y Accesorios	7.699,00
Pólizas de Seguro	7.397,93
Depreciaciones	195.854,43
Impuestos Contribuciones y Otros	2.265,35
Agua, Luz y Comunicaciones	300,57
Gastos de Campamento	90.833,04
Otros Gastos	25.252,73
Total	US \$ 636.287,26

16. Los "Ingresos no Operacionales" se refieren a:

Detalle	Valor
Interés Bancario	US \$ 17,56
Liquidación Asociación Geotelec	60.000,00
Indemnizaciones de Seguros	3.709,27
Cheques girados vencidos y no cobrados	329,42
Total	US \$ 64.056,25

17. Los "Egresos no Operacionales" se refieren a:

Detalle	Valor
Estado de Cuenta	US \$ 358,79
Costo Chequeras	93,64
Interés Sobregiro Ocasional	127,04
Comisiones Bancarias	1.305,68
Interés Bancario	6.495,87
Otros Intereses	33.770,33
Total	US \$ 42.151,35

18. **Reserva Legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.