

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DIRECCION
Mercadillo 141 y Ulpiano Páez,
edif. María Teresa, pisos 1 y 2

A los Señores Accionistas de:

49730

TELEFONOS Y FAX
(02) 2556 073
(02) 2547 389
(02) 2505 846
(02) 2902 339
(02) 2902 706

TERRIGENO GOLD MINE S.A.

E-MAIL
auditores@batallas.com.ec
Quito, Ecuador.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **TERRIGENO GOLD MINE S.A.** al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TERRIGENO GOLD MINE S.A.** al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Batallas & Batallas Auditores Cía. Ltda.
RNAE 456



Augusto Batallas P.
RNCPA No. 27.765

Quito, Ecuador
14 de marzo del 2006

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US.\$)

2198,15

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Efectivo y Equivalente de Efectivo	(Nota 3)	23.022,20
Clientes	(Nota 4)	196.778,40
Anticipos		1.050,00
Pagos anticipados	(Nota 5)	186.962,00
Total activos corrientes		407.812,60

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Costo		2.135.083,21
Depreciación acumulada		(913.929,91)
Total propiedad planta y equipo	(Nota 6)	1.221.153,30

ACTIVOS DIFERIDOS

Gasto Herramienta menor		61,87
Total activos diferidos		61,87

OTROS ACTIVOS

Gastos Anticipados		1.048,67
Otros Activos Largo Plazo		3.583,01
Total Otros Activos		4.631,68

TOTAL ACTIVOS		1.633.659,45
----------------------	--	---------------------

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas y Documentos por pagar	(Nota 7)	438.637,30
Obligaciones IESS e impuestos		181.088,30
Otras cuentas por pagar		476,80
Total pasivos corrientes		620.202,40

PASIVOS A LARGO PLAZO

Cuentas por pagar a largo plazo	(Nota 8)	200.000,00
Total pasivos a largo plazo		200.000,00

TOTAL PASIVOS		820.202,40
----------------------	--	-------------------

PATRIMONIO

Capital social	(Nota 9)	50.000,00
Reserva legal	(Nota 10)	11.342,22
Reserva de Capital		267.490,32
Resultados ejercicios anteriores		106.817,14
Utilidad del ejercicio		377.807,37

TOTAL PATRIMONIO		813.457,05
-------------------------	--	-------------------

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.633.659,45
-----------------------------------	--	---------------------

Ver notas a los estados financieros

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US.\$)

INGRESOS

Ventas	639.178,98
Exportaciones	1.273.616,43
Otros	(219.295,65)
Total Ingresos	1.693.499,76

COSTOS Y GASTOS

GASTOS OPERACIONALES

Remuneraciones y beneficios sociales	(150.951,73)
Otros	(873.180,66)
Total gastos operacionales	(1.024.132,39)

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Remuneraciones y beneficios sociales	(42.203,46)
Gastos varios de administración	(16.300,77)
Gastos de gestión	(15.026,28)
Total gastos de Administración	(73.530,51)

TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(1.097.662,90)
-----------------------------------	-----------------------

Gasto Financieros	(37.132,97)
--------------------------	--------------------

UTILIDAD DEL EJERCICIO	558.703,89
-------------------------------	-------------------

15% Participación trabajadores	(80.554,65)
--------------------------------	-------------

Utilidad gravable	478.149,24
--------------------------	-------------------

25% Impuesto a la renta	(78.116,10)
-------------------------	-------------

Utilidad después de participaciones e impuestos	400.033,14
--	-------------------

Amortización de pérdidas tributarias años anteriores	(22.225,77)
--	-------------

Utilidad neta del ejercicio	377.807,37
------------------------------------	-------------------

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US. \$)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultado ejercicios anteriores	Utilidad neta del ejercicio	Total
Saldos al 31/12/2004	50.000,00	6.246,74	267.490,32	38.732,01	50.954,84	413.423,91
Transferencia a Resultados Acumulados				50.954,84	(50.954,84)	-
10% Reserva Legal		5.095,48		(5.095,48)	-	-
Resultado del ejercicio 2005					558.703,89	558.703,89
15% Participación trabajadores					(80.554,65)	(80.554,65)
25% Impuesto a la Renta					(78.116,10)	(78.116,10)
Amortización de pérdidas tributarias años anteriores				22.225,77	(22.225,77)	-
Saldos al 31/12/2005	50.000,00	11.342,22	267.490,32	106.817,14	377.807,37	813.457,05

Ver notas a los estados financieros

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US\$)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Recibido de clientes	2.023.384,65
Pagado a Proveedores, empleados	(1.271.984,79)
Otros	(129.670,56)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>621.729,30</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Activos Fijos	(640.289,77)
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(640.289,77)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Cancelación de préstamo	(83.370,79)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(83.370,79)</u>
Flujo de efectivo neto	(101.931,26)
Efectivo neto al inicio del año	124.953,46
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>23.022,20</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

TERRIGENO GOLD MINE S.A
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO Y EL FLUJO DE
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en US.\$)

Utilidad del Ejercicio **377.807,37**

**Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio
con el efectivo neto provisto por actividades de
operación:**

Depreciaciones	130.349,45
Provisión Cuentas Incobrables	1.993,50
Otros	14,04
Provisión 15% participación trabajadores	80.554,65
Provisión 25% impuesto a la renta	78.116,10
Amortización de pérdidas tributarias años anteriores	22.225,77
Total	313.253,51

Cambios en activos y pasivos:

Cuentas por cobrar	(124.707,79)
Anticipos Entregados	79.050,00
Crédito Tributario IVA	(120.137,42)
Crédito Tributario (IMP. RENTA)	(5.402,67)
Inventarios	219.295,65
Gastos Anticipados	4.402,87
Otros Activos a Largo Plazo	(1.910,43)
Cuentas por Pagar	27.136,37
Documentos por Pagar	(123.053,64)
Beneficios Sociales por Pagar	(6.118,55)
IESS por Pagar	1.511,28
Impuesto por Pagar	(19.609,03)
Anticipos de Clientes	(265,02)
Otros Pasivos Corrientes	476,80
Total	(69.331,58)

Efectivo neto provisto por actividades de operación	621.729,30
--	-------------------

Ver notas a los estados financieros

Nota 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

TERRIGENO GOLD MINE S.A., está organizada y opera en el Ecuador desde el año 1996, y su objeto principal es dedicarse a la prospección y explotación de áreas mineras sea para roca, placeres, aluviales, terrazas o cualquier forma de depósito en los que se pueda efectuar la extracción de minerales en general de metálicos en particular, inclusive su beneficio, refinación y comercialización sin limitación alguna, puede importar o exportar minerales, así como insumos, equipos, maquinaria y mas implementos que requiera la actividad minera y/o la industria de la construcción.

Nota 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).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares – US. \$)

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 mensualmente mediante provisiones considerando un 1% de la cartera de la Compañía, ajustado al término del ejercicio en base al análisis de cartera 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, 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 UTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACION
Muebles y Enseres	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.

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares – US. \$)

Nota 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	(US.\$)
Caja Chica	300.00
Caja General	446.65
Banco General Rumiñahui	8,247.87
Produbanco	14,027.68
Total	<u>23,022.20</u>

Nota 4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar su detalle es el siguiente

	(US.\$)
Cuentas por cobrar clientes	199,350.41
Cuentas por cobrar empleados.	349.95
Garantías entregadas por cobrar	960.00
Total	<u>200,660.36</u>
(-) Provisión Cuentas Incobrables	<u>(3,881.96)</u>
TOTAL	<u>196,778.40</u>

Nota 5. PAGOS ANTICIPADOS

Un detalle de estos pagos corresponden a:

	(US.\$)
CRÉDITO TRIBUTARIO (IVA)	
Crédito Tributario de IVA	129,370.76
IVA exportación por liquidar	47,090.34
CRÉDITO TRIBUTARIO (IMP. RENTA)	
Impuestos retenidos en la fuente 1%	6,388.58
Anticipos impuesto a la renta	4,112.32
Total pagos Anticipados	<u>186,962.00</u>

Nota 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 2005
(Expresado en US\$.)

DETALLE	Saldo al 31/12/2004	Adiciones	Transferencias	Saldo al 31/12/2005	% de depreciación
ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES					
TERRENOS	89.000,00	-	-	89.000,00	
IMPORTACIONES EN TRANSITO	910,00	566.730,88	(424.731,36)	142.909,52	
CONSTRUCCIONES EN CURSO	8.163,42	1.369,90	(9.533,32)	0,00	
TOTAL NO DEPRECIABLES	98.073,42	568.100,78	(434.264,68)	231.909,52	
ACTIVOS DEPRECIABLES					
CONSTRUCCIONES Y EDIFICACIONES	-		9.533,32	9.533,32	5%
MAQUINARIA PESADA	1.138.723,55	40.238,76	424.731,36	1.603.693,67	10%
EQUIPO Y HERRAMIENTA DE CAMPO	67.604,57	29.961,23		97.565,80	10%
ARMAMENTO DE SEGURIDAD	4.911,01			4.911,01	10%
VEHICULOS	177.778,00			177.778,00	10%
MUEBLES DE OFICINA	4.359,90			4.359,90	20%
EQUIPOS DE OFICINA	1.763,15			1.763,15	10%
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	1.579,84	1.989,00		3.568,84	33%
TOTAL DEPRECIABLES	1.396.720,02	72.188,99	434.264,68	1.903.173,69	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA					
CONSTRUCCIONES Y EDIFICACIONES	-	(397,20)		(397,20)	
MAQUINARIA PESADA	(598.247,47)	(88.167,73)		(686.415,20)	
EQUIPO Y HERRAMIENTA DE CAMPO	(43.987,95)	(4.725,35)		(48.713,30)	
ARMAMENTO DE SEGURIDAD	(4.218,41)	(214,80)		(4.433,21)	
VEHICULOS	(132.345,72)	(35.555,52)		(167.901,24)	
MUEBLES DE OFICINA	(2.665,62)	(435,96)		(3.101,58)	
EQUIPOS DE OFICINA	(1.052,41)	(176,28)		(1.228,69)	
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	(1.062,88)	(676,61)		(1.739,49)	
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(783.580,46)	(130.349,45)	-	(913.929,91)	
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO NETO	711.212,98	509.940,32	-	1.221.153,30	

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares – US. \$)

Nota 7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un detalle es el siguiente:

	(US.\$)
CUENTAS POR PAGAR	
Proveedores por Pagar	42,574.69
Prestamos varios por pagar	130,900.00
Prestamos Personas Relacionadas por pagar	90,595.84
DOCUMENTOS POR PAGAR	
Préstamos Banco General Rumiñahui	103,099.22
Caterpillar Financial Services	71,467.55
Total Cuentas Por Pagar	<u>438,637.30</u>

Nota 8. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un detalle de Cuentas por pagar a largo plazo es como sigue

	(US. \$)
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	
Préstamo Ing. Giovanni Cisneros Semeria	<u>200,000.00</u> (*)
Total Cuentas por pagar a largo plazo	<u>200,000.00</u>

(*) Corresponde al saldo de un préstamo otorgado a la Compañía por un monto inicial de US. \$ 250,000.00, préstamo pactado a una tasa de interés del 15% anual, con un plazo de 12 meses contados desde el 23 de julio del 2004. Hasta el 31 de diciembre del 2005 este préstamo se mantiene como una cuenta por pagar a largo plazo.

Nota 9. CAPITAL

El capital social de **TERRIGENO GOLD MINE S.A.** al 31 de diciembre del 2005 fue de US. \$ 50.000 dividido en 50 acciones iguales e indivisibles de US. \$ 1,000.00 cada una.

Nota 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 para el fondo de la reserva legal, **TERRIGENO GOLD MINE S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 acumuló US \$ 11,342.22

Nota 11. RESERVA DE CAPITAL

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto de las utilidades retenidas acumuladas; **TERRIGENO GOLD MINE S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 acumuló US \$ 267,490.32.

Nota 12. 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 en la página siguiente

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares – US. \$)

Conciliación Resultado Contable - Tributario

	(US. \$)
Utilidad contable antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	558.703,89
Menos:	
Amortización de pérdidas tributarias (Art. 11 LRTI)	(22.225,77)
Más:	
Gastos no deducibles	552,85
Base de cálculo para el 15% de participación trabajadores	537.030,97
15% Participación de los empleados en las utilidades	(80.554,65)
Utilidad Gravable	456.476,32
Reinvertir y capitalizar	(360.029,83)
Saldo Utilidad Gravable	96.446,49
Impuesto a la Renta Causado	78.116,10
Menos:	
Anticipo Pagado/Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio	10.500,90
Menos:	
Saldo Impuesto a la Renta a pagar	67.615,20
Tasa efectiva de impuesto a la renta	17%

Nota 13. 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.
