



Carlos General

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



49.730

TERRIGENO GOLD MINE S.A.

INFORME DE AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

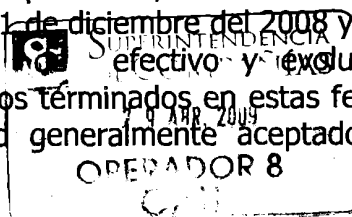


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

TERRIGENO GOLD MINE S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **TERRIGENO GOLD MINE S.A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestra 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 2008 y 2007, el resultado de sus operaciones, flujos de efectivo y evolución del patrimonio de los accionistas por los años terminados en estas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



4. Durante el segundo semestre del año 2008, en el país se presentaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte generadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido posible determinar los alcances que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía en el país y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando dicha situación.

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
20 de marzo del 2009

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en US.\$)

	Notas	2008	2007		Notas	2008	2007
ACTIVOS				PASIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3	95,333	218,807	Cuentas y Documentos por pagar	7	226,693	211,871
Clientes	4	344,917	275,707	Obligaciones IESS e impuestos		209,345	39,304
Inventarios	5	245,567	208,865	Total pasivos corrientes		436,038	251,175
Pagos anticipados		71,209	167,589				
Total activos corrientes		757,026	870,968				
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				PASIVOS A LARGO PLAZO			
Costo		2,212,688	2,083,729	Cuentas por pagar a largo plazo		19,900	195,400
Depreciación acumulada		(681,627)	(709,693)	Total pasivos a largo plazo		19,900	195,400
Total propiedad planta y equipo	6	1,531,061	1,374,036	TOTAL PASIVOS		455,938	446,575
OTROS ACTIVOS				PATRIMONIO			
Costo		5,909	6,785	Capital social	8	400,000	400,000
Amortización		(1,066)	(435)	Reserva legal	9	130,962	96,916
Total otros activos		4,843	6,350	Reserva de Capital	10	267,490	267,490
ACTIVOS LARGO PLAZO				Resultados años anteriores		563,810	503,744
Cuentas por Cobrar de largo plazo		17,330	-	Utilidad del ejercicio		492,060	536,629
Total activos de largo plazo		17,330	-	TOTAL PATRIMONIO		1,854,322	1,804,779
TOTAL ACTIVOS		2,310,260	2,251,354	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2,310,260	2,251,354

Ver notas a los estados financieros

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en US.\$)

	Notas		
INGRESOS		2,008	2,007
Ventas de Oro	2c	1,055,304	1,274,484
Arriendo de Equipo y Maquinaria		1,256,986	1,064,292
Otros		25,000	50,762
Total Ingresos		2,337,290	2,389,538
COSTOS Y GASTOS			
COSTO DE VENTAS			
Costo de ventas de Artículos Producidos		(526,940)	(1,002,228)
Costo-Remuneraciones y Beneficios Sociales		(618,236)	(432,170)
Otros Costos		(270,180)	(229,675)
Costos Financieros		(7,831)	-
Total Costo de Ventas		(1,423,187)	(1,664,073)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			
Remuneraciones y beneficios sociales		(80,951)	(55,288)
Gastos varios de administración		(52,427)	(131,231)
Gastos de gestión		(611)	(381)
Total gastos de Administración		(133,989)	(186,900)
TOTAL COSTOS Y GASTOS		(1,557,176)	(1,850,973)
UTILIDAD OPERACIONAL		780,114	538,565
Gasto Financieros		(1,024)	(1,936)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	11 c	779,090	536,629
15% Participación trabajadores		(118,771)	
25% Impuesto a la Renta		(168,259)	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		492,060	
Utilidad por acción US. \$		1,948	1,342

Ver notas a los estados financieros

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en US.\$)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados años anteriores	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31/12/2006	400,000	51,346	267,490	93,619	455,695	1,268,150
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	455,695	(455,695)	-
10% Reserva Legal 2006	-	45,570	-	(45,570)	-	-
Resultados Ejercicios 2007	-	-	-	-	536,629	536,629
Saldo al 31/12/2007	400,000	96,916	267,490	503,744	536,629	1,804,779
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

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 2008 Y 2007
(Expresados en US\$)

	2008	2007
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	2,258,221	1,949,447
Pagado a Proveedores, empleados	(1,597,995)	(1,736,527)
Otros	<u>(92,488)</u>	<u>(42,840)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	567,738	170,080
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(366,711)	118,832
Venta de activos fijos	<u>45,500</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión	(321,211)	118,832
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago por Préstamo Largo Plazo	(175,500)	(130,900)
Recibido por préstamo Institución Financiera	120,000	-
Pagos por préstamo Institución Financiera	(68,147)	-
Pago dividendos accionistas	<u>(246,354)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(370,001)	(130,900)
Flujo de efectivo neto	<u>(123,474)</u>	<u>158,012</u>
Efectivo neto al inicio del año	218,807	60,795
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>95,333</u></u>	<u><u>218,807</u></u>

Ver notas a los estados financieros

TERRIGENO GOLD MINE S.A
CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO DEL EJERCICIO Y EL FLUJO DE EFECTIVO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en US.\$)

	2008	2007
Utilidad del Ejercicio	492,060	536,629
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación y Amortización por gasto anual	192,289	176,085
Baja de la Depreciación por venta de activos	-	43,959
Provisión Cuentas Incobrables	3,387	2,612
Provisión 15% participación trabajadores	118,771	-
Provisión 25% impuesto a la renta	168,259	-
Utilidad en venta de activos fijos	(25,000)	-
Total	457,706	222,656
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(72,069)	(32,595)
Anticipos Entregados	(397)	138
Crédito Tributario IVA	75,777	101,770
Crédito Tributario (IMP. RENTA)	18,000	(26,725)
Inventarios	(36,702)	(208,865)
Gasto Herramientas Menor	-	(92)
Gastos Anticipados	(16,454)	592
Cuentas por Pagar	(165,405)	(140,448)
Documentos por Pagar	-	(12,016)
Beneficios Sociales por Pagar	(92,290)	(111,444)
IESS por Pagar	650	2,189
Impuesto por Pagar	(93,138)	(153,079)
Otros Pasivos Corrientes	-	(8,630)
Total	(382,028)	(589,205)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	567,738	170,080

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 2008 y 2007

(Expresadas en dólares – US. \$)

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, 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.

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

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresadas en dólares – US. \$)

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:

a) Efectivo v 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%

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresadas en dólares – US. \$)

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.

Nota 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	2008 (US.\$)	2007 (US.\$)
EFFECTIVO EN CAJA		
Caja Chica	300	300
Caja General	8,867	49,134
BANCOS		
Rumiñahui	67,608	136,111
Produbanco	18,558	33,262
TOTAL	95,333	218,807

Nota 4. CUENTAS POR COBRAR

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

	2008 (US.\$)	2007 (US.\$)
Cuentas por cobrar clientes (a)	338,746	283,740
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(12,380)	(8,993)
Garantías entregadas por cobrar	960	960
Otras cuentas por cobrar	17,591	-
TOTAL	344,917	275,707

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresadas en dólares – US. \$)

(a) Un resumen de los principales clientes al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

CLIENTES	2008 (US.\$)	2007 (US.\$)
TUBOSCOPE	169,236	45,100
L. MIRANDA	76,302	136,245
HALLIBURTON	37,356	10,395
MI OVERSEAS	21,724	11,030
FERNANDO FERNÁNDEZ	28,000	-
EQUISECOM	-	20,097
FERNANDO LOPEZ	-	15,000
LUIS PARRA	-	15,000
VIARIOS	6,128	30,873
TOTAL	338,746	283,740

Nota 5. INVENTARIOS

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

	2008 (US.\$)	2007 (US.\$)
INVENTARIOS		
Producción de oro	245,567	193,840
Inventario repuestos y suministros	-	15,025
TOTAL	245,567	208,865

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 2007 Y 2008
(Expresado en US\$.)

DETALLE	Saldo al 31/12/2006	Adiciones	Bajas/Ventas Reclasificaciones	Saldo al 31/12/2007	Adiciones	Bajas/Ventas	Saldo al 31/12/2008	Porcentaje Depreciación
ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES								
Terrenos	89,000	-	-	89,000	-	(17,500)	71,500	
Importaciones en Tránsito	250,454	116,491	(366,417)	528	-	(528)	-	
TOTAL NO DEPRECIABLES	339,454	116,491	(366,417)	89,528	-	(18,028)	71,500	
ACTIVOS DEPRECIABLES								
Construcciones y Edificaciones	9,533	14,299	-	23,832	-	-	23,832	5%
Maquinaria Pesada	1,890,252	275,726	(532,626)	1,633,352	355,135	-	1,988,487	10%
Equipo y Herramienta de Campo	119,539	17,483	-	137,022	10,056	(39,610)	107,468	10%
Armamento de Seguridad	4,911	-	-	4,911	-	(1,112)	3,799	10%
Vehículos	177,778	5,429	-	183,207	-	(177,778)	5,429	20%
Muebles de Oficina	4,360	-	-	4,360	260	(509)	4,111	10%
Equipos de Oficina	1,763	-	-	1,763	-	(437)	1,326	10%
Equipos de Computación	4,804	950	-	5,754	1,260	(278)	6,736	33%
Construcciones en Curso	-	14,299	(14,299)	-	-	-	-	
TOTAL DEPRECIABLES	2,212,940	328,186	(546,925)	1,994,201	366,711	(219,724)	2,141,188	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA								
Construcciones y Edificaciones	(874)	(477)	-	(1,351)	(1,191)	-	(2,542)	
Maquinaria Pesada	(591,739)	(160,967)	301,504	(451,202)	(177,622)	-	(628,824)	
Equipo y Herramienta de Campo	(55,371)	(8,707)	-	(64,078)	(9,713)	39,610	(34,181)	
Armamento de Seguridad	(4,648)	(215)	-	(4,863)	(48)	1,112	(3,799)	
Vehículos	(177,778)	(920)	-	(178,698)	(1,086)	177,778	(2,006)	
Muebles de Oficina	(3,538)	(393)	-	(3,931)	(403)	509	(3,825)	
Equipos de Oficina	(1,405)	(176)	-	(1,581)	(177)	437	(1,321)	
Equipos de Computación	(2,716)	(1,273)	-	(3,989)	(1,418)	278	(5,129)	
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(838,069)	(173,128)	301,504	(709,693)	(191,658)	219,724	(681,627)	
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	1,714,325	271,549	(611,838)	1,374,036	175,053	(18,028)	1,531,061	

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresadas en dólares – US. \$)

Nota 7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

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

	2008 (US.\$)	2007 (US.\$)
Proveedores por Pagar	44,736	24,544
Préstamos Personas Relacionadas por pagar		177,133
Cuentas por pagar empleados en relación de dependencia	11,333	10,194
Préstamos Banco General Rumiñahui	51,853	-
Participación trabajadores por pagar	118,771	-
TOTAL	<u>226,693</u>	<u>211,871</u>

Nota 8. CAPITAL

El capital social de **TERRIGENO GOLD MINE S.A.** al 31 de diciembre del 2007 y 2008 fue de US. \$ 400,000 dividido en 400 acciones iguales e indivisibles de US. \$ 1,000 cada una.

Nota 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 este alcance por lo menos el 50% del capital social. **TERRIGENO GOLD MINE S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 acumuló un valor de US. \$ 130,962 y US. \$ 96,916 respectivamente.

Nota 10. 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 2007 y 2008 acumuló US. \$ 267,490.

TERRIGENO GOLD MINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresadas en dólares – US. \$)

Nota 11. 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

	2008 (US.\$)	2007 (US.\$)
Utilidad contable antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	779,090	536,629
(+) Gastos no Deducibles en el país	12,717	4,512
Base Imponible para el cálculo del 15% de Participación Trabajadores	791,807	541,141
(-)15% Participación de los empleados en las utilidades	(118,771)	(81,171)
Utilidad Gravable	673,036	459,970
Impuesto a la Renta Causado	168,259	114,993
(-) Anticipo Pagado	(24,707)	(51,834)
(-) Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio	(41,915)	(32,789)
Saldo Impuesto a la Renta a pagar	101,637	30,370
Tasa efectiva de impuesto a la renta	25%	25%

Nota 12. 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.
