



Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

Member Crowe Horwath International

Contadores Públicos Autorizados

Auditores - Consultores Gerenciales

Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto

Ed. Barón de Carondelet, Pent House

Apartado Postal 17-01-2794

Quito - Ecuador

Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9744

(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7411

www.willibamberger-horwath.com

E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

TERRAEARTH RESOURCES S.A.

Al 31 de diciembre de 2011



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A los Señores Accionistas de
TERRAEARTH RESOURCES S.A.*

Informe sobre los estados financieros

1. *Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TERRAEARTH RESOURCES S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.*

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. *La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los 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 adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA), las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa*
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 de importancia relativa, debido a 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 que los principios de contabilidad aplicados 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 expresar nuestra opinión de auditoría.*



Opinión

6. *En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TERRAEARTH RESOURCES S.A.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y al 1 de enero de 2010, los resultados integrales, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.*

Énfasis

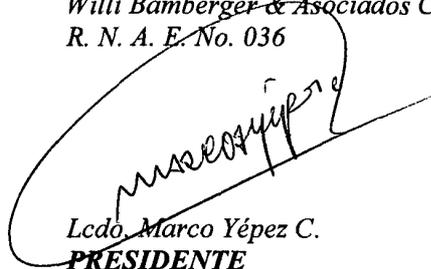
7. ***TERRAEARTH RESOURCES S.A.**, en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre de 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); con un periodo de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero del 2011, en concordancia con el Art. 1 de la mencionada Resolución.*

*Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 adjuntos, son los primeros estados financieros que **TERRAEARTH RESOURCES S.A.**, preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); dichas normas requieren que se presenten en forma comparativa los estados financieros de acuerdo a lo establecido en NIIF 1. Consecuentemente, las cifras presentadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, difieren de las aprobadas por los accionistas en el mencionado año, las cuales fueron preparadas de conformidad a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), según informe de fecha 29 de abril de 2011.*

8. *Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NACDGER2006-0214 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **TERRAEARTH RESOURCES S.A.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.*

Quito – Ecuador, 9 de marzo de 2012

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036


Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE

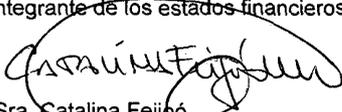
Registro C.P.A No. 11.405



TERRAEARTH RESOURCES S.A.
Estado de Posición Financiera
Al 31 de diciembre del 2011
Expresado en US\$ dólares

	Notas	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
ACTIVOS				
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo		-	57.247,80	1.006,62
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	-	656.831,45	10.166,47
Provisión Cuentas Incobrables		-	(6.660,97)	(92,66)
Otras Cuentas por Cobrar	5	42.444,79	34.873,55	32.469,70
Impuestos Anticipados	6	64.764,53	52.438,05	233.140,35
Inventarios		-	-	188.183,57
Total Activo Corriente		107.209,32	794.729,88	464.874,05
Activos No Corrientes				
Propiedad Planta y Equipo, neto	7	750.662,60	767.233,66	3.301.638,38
Proyectos Mineros en Curso	8	274.753,83	222.637,07	5.196.137,90
Amortización Acumulada Proyectos Mineros	8,1	(17.172,11)	-	-
Exploración Geológica		-	-	4.566.637,37
Activo por Impuesto Diferido	9	414.508,92	-	-
Total Activo No Corriente		1.422.753,23	989.870,73	13.064.413,65
ACTIVOS TOTALES		1.529.962,55	1.784.600,61	13.529.287,70
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos Corrientes				
Obligaciones Financieras		-	-	93.357,82
Cuentas por Pagar	10	-	15.698,02	77.369,32
Impuestos Corrientes	11	68.442,17	205.629,71	41.415,97
Obligaciones Laborales	12	104.362,62	216.072,67	41.280,56
Anticipo Clientes	13	-	100.000,00	-
Otras Cuentas por Pagar	14	15.700,00	138.066,77	39.216,00
Pasivo por Impuestos Diferidos	9	9.066,88	35.255,84	-
Total Pasivo Corriente		197.571,67	710.723,01	292.639,67
Pasivo No Corriente				
Préstamos Largo Plazo	15	198.615,99	-	13.149.405,13
Total Pasivo No Corriente		198.615,99	-	13.149.405,13
PASIVOS TOTALES		396.187,66	710.723,01	13.442.044,80
PATRIMONIO				
Capital Social	16	1.000,00	1.000,00	1.000,00
Reservas	17	(26.100,19)	(47.325,56)	245.335,10
Aportes Futuras Capitalizaciones		12.856.405,13	12.856.405,13	-
Resultados Acumulados		(412.219,46)	(159.092,20)	(163.867,88)
Resultados Acumulados Adopción NIIF	18	(11.323.982,51)	(11.141.827,35)	-
Resultado del ejercicio		38.671,92	(435.282,42)	4.775,68
Total Patrimonio		1.133.774,90	1.073.877,60	87.242,90
Total Pasivo y Patrimonio		1.529.962,55	1.784.600,61	13.529.287,70

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


 Sra. Catalina Feijó
APODERADO GENERAL


 Sr. Hugo Escobar
CONTADOR GENERAL

TERRAEARTH RESOURCES S.A.
Estado del Resultado Integral
Al 31 de diciembre del 2011
Expresado en US\$ dólares

	Notas	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Ingresos	19	86.463,28	293.996,01
Costos de Ventas		<u>(368.505,35)</u>	<u>(231.782,69)</u>
Utilidad bruta		<u>(282.042,07)</u>	<u>62.213,32</u>
Gastos de Ventas y Administración		(66.900,37)	(155.977,09)
Otros ingresos		8.459,43	114,99
Otros gastos		<u>(49.034,20)</u>	<u>(159.478,48)</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores		<u>(389.517,21)</u>	<u>(253.127,26)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		<u>(389.517,21)</u>	<u>(253.127,26)</u>
Impuesto a las Ganancias			
Gastos Adopción NIIF			(182.155,16)
Impuesto a la Renta Corriente	20	(12.508,74)	-
Impuesto a la Renta Diferido	20	440.697,88	-
Utilidad (pérdida) neta		<u><u>38.671,92</u></u>	<u><u>(435.282,42)</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


 Sra. Catalina Feijó
APODERADO GENERAL


 Sr. Hugo Escobar
CONTADOR GENERAL

TERRAEARTH RESOURCES S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre del 2011
Expresado en US\$ dólares

	Capital Social	Reserva por Valuación	Aportes Futuras Capitalizaciones	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Resultados Acumulados de la adopción de NIIF	Total
Saldo al 31/12/2009 según NEC	<u>1.000,00</u>	<u>245.335,10</u>	<u>-</u>	<u>(163.867,88)</u>	<u>4.775,68</u>	<u>-</u>	<u>87.242,90</u>
Adopción NIIF						0,00	-
Saldo al 1 de Enero del 2010 NIIF	<u>1.000,00</u>	<u>245.335,10</u>	<u>-</u>	<u>(163.867,88)</u>	<u>4.775,68</u>	<u>-</u>	<u>87.242,90</u>
Transferencia Resultado del Ejercicio				4.775,68	(4.775,68)		-
Reversión de Reserva por Valuación		(292.660,66)					(292.660,66)
Transferencia de Prestamos Accionistas			12.856.405,13				12.856.405,13
Baja gastos de exploración						(11.141.827,35)	(11.141.827,35)
Resultado del Ejercicio NEC					(253.127,26)		(253.127,26)
Resultados por Adopción NIIF					(182.155,16)		(182.155,16)
Saldo al 31 de diciembre de 2010 NIIF	<u>1.000,00</u>	<u>(47.325,56)</u>	<u>12.856.405,13</u>	<u>(159.092,20)</u>	<u>(435.282,42)</u>	<u>(11.141.827,35)</u>	<u>1.073.877,60</u>
Transferencia Resultado del Ejercicio				(253.127,26)	253.127,26		-
Transferencia Resultado NIIF					182.155,16	(182.155,16)	-
Reversión de Reserva por Valuación		21.225,37					21.225,37
Resultado del Ejercicio NEC					(389.517,21)		(389.517,21)
Impuesto a la Renta Corriente (impuesto mínimo)					(12.508,74)		(12.508,74)
Resultados Aplicación NIIF					440.697,88		440.697,88
Saldo al 31 de diciembre de 2011 NIIF	<u>1.000,00</u>	<u>(26.100,19)</u>	<u>12.856.405,13</u>	<u>(412.219,46)</u>	<u>38.671,92</u>	<u>(11.323.982,51)</u>	<u>1.133.774,90</u>


 Sra. Catalina Feijó
 APODERADO GENERAL


 Sr. Hugo Escobar
 CONTADOR GENERAL

TERRAEARTH RESOURCES S.A.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de America)

	Año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2011	2010
Resultado del Ejercicio	38.671,92	(435.282,42)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo usado en actividades de operación		
Depreciaciones y Amortizaciones	57.991,17	492.791,36
Reclasificaciones y Ajustes en Activos Fijos	(21.248,00)	2.306,15
Provisión cuentas incobrables	(6.660,97)	6.568,31
Ajustes depreciación activos fijos	21.225,37	258.245,17
Ventas y Costo de Venta de activos		851.331,81
Otros Ingresos		(28,00)
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo	89.979,49	1.175.932,38
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación		
Cuentas por cobrar	656.831,45	8.732,64
Otras cuentas por Cobrar y Fondos a rendir	-	(14.954,06)
Anticipos proveedores	-	16.149,77
Otras cuentas por Cobrar	(7.571,24)	(20.884,36)
Inventarios		66.322,47
Activo por Impuestos Diferidos	(414.508,91)	35.255,84
Impuestos Anticipados	(12.326,48)	187.525,40
Proveedores	(115.698,02)	(61.671,30)
Pasivo por Impuestos Diferidos	(26.188,96)	
Otras cuentas por pagar	(122.366,77)	7.166,77
Impuestos Corrientes	(137.187,54)	72.691,82
Obligaciones Laborales	(111.710,05)	181.854,44
Efectivo neto Provisto de Operaciones	(200.747,03)	1.654.121,81
FLUJO DE EFECTIVO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO		
Préstamos recibidos de Accionistas	198.615,99	(113.000,00)
Sobregiro bancario		(93.357,82)
Préstamos recibidos de Relacionadas y terceros		191.684,00
Adiciones a Propiedad, Planta y Equipo	(3.000,00)	(10.268,81)
Producto de la venta de Activos		208.858,42
Proyectos Mineros en Curso	(52.116,76)	(1.781.796,42)
Efectivo Neto Usado por Actividades de Inversión y Financiamiento	143.499,23	(1.597.880,63)
Aumento Neto en el Efectivo y Equivalente de Efectivo	(57.247,80)	56.241,18
Saldo de Efectivo al Principio de año	57.247,80	1.006,62
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	-	57.247,80

Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros


 Sra. Catalina Feljo
 Gerente General


 Sr. Hugo Escobar
 Contador General
 Registro C.P.A. No. 19528

TERRAEARTH RESOURCES S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 1 CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

La compañía RBBPACAY-RIO VERDE S.A., se constituyó mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Tercero del Cantón de Quito el 31 de agosto de 2001 e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el doce de octubre del mismo año; El 27 de mayo de 2004, ante Notario Tercero del Cantón Quito, debidamente aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 04.Q.I.J.2334, del 15 de junio de 2004, la compañía cambia su denominación social a MERENDON DE ECUADOR S.A., y que fuera inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 29 de octubre de 2004. Mediante Escritura Pública del 29 de septiembre de 2011, la compañía cambia su denominación a TERRAEARTH RESOURCES S.A. y que fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 21 de diciembre de 2011.

La compañía tiene por objeto la realización de actividades en todas sus fases incluyendo la exploración, explotación, procesamiento, distribución, comercialización y cualquier actividad permitida por la ley ecuatoriana dentro del área minera; cumpliendo con los requisitos que para el efecto exija la misma ley, la compañía podrá dedicarse a la prestación de todo tipo de servicios, incluyendo, pero no limitada a la asesoría y asistencia técnica en las áreas: minera, eléctrica, de medio ambiente, contable, financiera y tributario, incluye como parte de su objeto social la importación, y exportación de cualquier tipo de maquinaria, equipos, y herramientas para el área minera y eléctrica, entre otras actividades, la duración de la compañía es de cincuenta años a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil de la Escritura de Constitución.

Nota 2 BASES DE PRESENTACIÓN Y PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías, el 21 de agosto de 2006 mediante la Resolución No. 06.Q.ICI.004, determinó la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia. Luego se ratificó la aplicación a través de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 03 de julio de 2008.

La Resolución 08.G.DSC.010 de fecha 20 de Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías posterga la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera según el siguiente esquema normativo:

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

Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

- Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: 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 que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

- Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

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 de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

De acuerdo a estas disposiciones regulatorias, **TERRAEARTH RESOURCES S.A.**, se encuentra dentro del segundo grupo, y adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2011, siendo su año de transición el 2010.

2.2 Declaración de cumplimiento

La posición financiera, el resultado de las operaciones, y los flujos de efectivo se presentan de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés). Estas normas han sido adoptadas en el Ecuador por la Superintendencia de Compañías

2.3 Base de medición

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base de devengado.

2.4 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar americano que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

2.5. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.6. Periodo económico

La Compañía tiene definido efectuar el corte de sus cuentas contables preparar y difundir los estados financieros una vez al año al 31 de diciembre.

2.7. Autorización para la emisión de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de cada año son aprobados por la Junta General de Accionistas hasta el 31 de marzo del siguiente año en que se emiten los mismos.

Nota 3 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABLES

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja y depósitos en bancos locales.

b. Propiedad, planta y equipo

Los siguientes elementos de propiedad planta y equipo están medidos a su costo, que es igual al costo histórico menos la depreciación acumulada: Terrenos, Maquinarias y Construcciones.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende:

- Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;
- Todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia;
- La estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, cuando constituyan obligaciones en las que incurre la entidad como consecuencia de utilizar el elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos del de la producción de inventarios durante tal periodo.

Los costos atribuibles directamente son:

- Los costos de beneficios a los empleados (según se definen en la NIC 19 Beneficios a los Empleados), que procedan directamente de la construcción o adquisición de un elemento de propiedades, planta y equipo;
- Los costos de preparación del emplazamiento físico;
- Los costos de entrega inicial y los de manipulación o transporte posterior;
- Los costos de instalación y montaje;
- Los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente, después de deducir los importes netos de la venta de cualesquiera elementos producidos durante el proceso de instalación y puesta a punto del activo (tales como muestras producidas mientras se probaba el equipo);
- Los honorarios profesionales.

Elementos medidos a su valor razonable

Los siguientes componentes de propiedad planta y equipo están medidos de conformidad con el modelo del revalúo, que es igual a su valor razonable, en el momento de la revaluación realizada por un perito independiente: Hacienda Ila a valor razonable.

Depreciación

Se deprecia de forma separada cada parte de un elemento de propiedades, planta y equipo que tenga un costo significativo con relación al costo total del elemento.

La Compañía distribuye el importe inicialmente reconocido con respecto a una partida de propiedades, planta y equipo entre sus partes significativas y deprecia de forma separada cada una de estas partes.

Vida Útil

La vida útil de un activo se define en términos de la utilidad que se espere que aporte a la Compañía. La política de gestión de activos llevada a cabo por la Compañía podría implicar la disposición de los activos después de un periodo específico de utilización, o tras haber consumido una cierta proporción de los beneficios económicos incorporados a los mismos. Por tanto, la vida útil de un activo puede ser inferior a su vida económica. La estimación de la vida útil de un activo, es una cuestión de criterio, basado en la experiencia que la Compañía tenga con activos similares.

Método de depreciación

El método de depreciación utilizado es el de línea recta.

La tasa de depreciación se presenta según el siguiente detalle:

Tipo de Activo	Porcentaje de %
Construcciones	10%
Maquinaria Internación Temporal	10% y 20%

c. Deterioro del valor de los activos

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable; esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

Anualmente la compañía analiza si existe índice de deterioro para establecer las respectivas estimaciones de conformidad con NIC 36.

d. Proyectos Mineros en Curso

Los proyectos mineros en curso se miden al costo, esto incluye la continuación del empleo de las prácticas de reconocimiento y medición que son parte de las prácticas contables habituales. Se amortizan en el periodo de vigencia de la concesión.

e. Impuesto de Renta Corriente y Diferido

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

Tal método se aplica a las diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales imponibles (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

El activo por impuesto sobre la renta diferido se reconoce únicamente cuando se establece una probabilidad razonable de que existirán utilidades gravables futuras suficientes que permitan realizar ese activo. Asimismo, el activo por impuesto sobre la renta diferido reconocido se reduce en la medida en que no es probable que el beneficio de impuesto se realice.

f. Cuentas por Pagar Comerciales.-

Se reconoce si es un compromiso que supone una obligación contractual de entregar dinero u otro activo financiero a otra empresa.

g. Obligaciones Laborales

Se registra los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, como sobresueldos, fondos de reserva, etc.

h. Préstamos Largo Plazo

Se registra los préstamos otorgados por la compañía relacionada para cubrir diversos gastos.

i. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la compañía están constituidos por el alquiler de las maquinarias, y por servicios prestados.

j. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos en el estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método de devengado.

k. Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

Nota 4 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2010, el 99.78% corresponde al valor pendiente de cobro por la transferencia de activos fijos y concesiones mineras a la Compañía Minera Terraming; la diferencia corresponde al valor por cobrar por el alquiler de maquinaria.

Nota 5 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

Descripción		2011	2010
Anticipo Proveedores	US\$		1,350.23
Fondo a Rendir			54.06
Seguros			1,302.23
Partes Relacionadas		42,444.79	32,167.03
Total		42,444.79	34,873.55

Nota 6 IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de Impuestos Anticipados es el siguiente:

Descripción		2011	2010
Crédito Tributario IVA (a)	US\$	10,764.53	
Retenciones en la Fuente IR		54,000.00	52,438.05
Total		64,764.53	52,438.05

- a) Producto de la adopción de NIIF, se da de baja el crédito fiscal no compensado de años anteriores que asciende a US\$ 146.899,32.

Nota 7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La propiedad, planta y equipo son valorados a su costo original, a continuación el detalle al 31 de diciembre:

Descripción	Costo Histórico				Depreciación Acumulada					Total	
	Saldo al 31/12/2010	Adiciones	Ajustes	Bajas	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Adiciones	Ajustes	Bajas		Saldo al 31/12/2011
Importaciones en Curso	101.182,31	3.000,00			104.182,31	0,00				0,00	104.182,31
Terrenos (52)	1.800,00				1.800,00	0,00				0,00	1.800,00
Terrenos (Hacienda ILA) (i)	444.370,50				444.370,50	0,00				0,00	444.370,50
Construcciones (Campamento y Casa Quito)	87.047,73				87.047,73	(57.289,27)	(8.700,82)	21.225,37		(44.764,72)	42.283,01
Maquinaria Internación (ii)	322.082,77				322.082,77	(131.960,38)	(32.108,24)	12,63		(164.055,99)	158.026,78
Total general	956.483,31	3.000,00	0,00	0,00	959.483,31	(189.249,65)	(40.809,06)	21.238,00	-	(208.820,71)	750.662,60

(i) La compañía mantiene un predio de 52.18 Hectáreas ubicado en la parroquia y cantón Carlos Julio Arosemena Tola, de la provincia de Napo, se encuentra hipotecado a favor de la compañía Latina Seguros y Reaseguro S.A., en respaldo de fianzas que esta empresa ha emitido a favor de la compañía.

(ii) Maquinaria en Régimen de Internación Temporal, la administración informa que se encuentra en trámite de nacionalización.

Nota 8 PROYECTOS MINEROS EN CURSO

A continuación el detalle:

Investigación Concesión Minera (i)	2004	-100.686,00	402.744,34	0,00	-180.107,27	0,00	222.637,07	222.637,07	52.116,76		274.753,83	(i)
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
	Subtotal (1)	-100.686,00	402.744,34	0,00	-180.107,27	0,00	222.637,07	222.637,07	52.116,76	0,00	274.753,83	
Gastos Acumulados (ii)	2004	58.453,07	303.257,77	0,00	0,00	-303.257,77	0,00	0,00			0,00	
	2005	-191.575,32	766.301,37	0,00	0,00	-766.301,37	0,00	0,00			0,00	
	2006	-265.300,80	1.061.204,77	0,00	0,00	-1.061.204,77	0,00	0,00			0,00	
	2007	-165.429,96	661.720,08	0,00	0,00	-661.720,08	0,00	0,00			0,00	
	2008	692.248,28	1.370.331,26	0,00	0,00	-1.370.331,26	0,00	0,00			0,00	
	2009	-27.709,27	630.578,31	1.570,54	0,00	-632.148,85	0,00	0,00			0,00	
	2010	0,00	0,00	1.022.906,58	0,00	-1.022.906,58	0,00	0,00			0,00	
	Subtotal (2)	100.686,00	4.793.393,56	1.024.477,12	0,00	-5.817.870,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Total (1+2)	0,00	5.196.137,90	1.024.477,12	-180.107,27	-5.817.870,68	222.637,07	222.637,07	52.116,76	0,00	274.753,83	
Exploración Geologica (iii)	2007		1.478.640,52	0,00	0,00	-1.478.640,52	0,00	0,00			0,00	
	2008	4.272,00	1.717.398,33	0,00	0,00	-1.717.398,33	0,00	0,00			0,00	
	2009		1.370.598,52	0,00	0,00	-1.370.598,52	0,00	0,00			0,00	
	2010	0,00	0,00	757.319,30	0,00	-757.319,30	0,00	0,00			0,00	
		Subtotal (3)	4.272,00	4.566.637,37	757.319,30	0,00	-5.323.956,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Total General	4.272,00	9.762.775,27	1.781.796,42	-180.107,27	-11.141.827,35	222.637,07	222.637,07	52.116,76	0,00	274.753,83	

i) Corresponde a la Transferencia de Acciones bajo un Contrato de Compra Venta de Activos entre Merendon de Ecuador S. A. y la Compañía Minera Terraming Resources S. A. aceptado por las partes en Quito, Ecuador a los 21 días del mes de diciembre de 2010.

TERRAEARTH RESOURCES S.A.

Notas a los estados financieros

Con fecha 17 de febrero de 2011 se realiza un contrato de encargo fiduciario otorgado por la compañía Merendon de Ecuador S.A. a favor de la compañía Terramining Resources S.A. en el cual se acordó que una vez que se tengan las autorizaciones, que la legislación ecuatoriana exige el constituyente transferirá al beneficiario mediante cesión los derechos de los títulos mineros Regina 1S código 400022., Vista Anzu código 4000198 y Confluencia código 400408, con el incumplimiento de este contrato se hizo efectiva la garantía, entregando el 99% de las acciones de Merendon de Ecuador S.A. al beneficiario Terramining Resources S.A.

- ii) En el año 2010, corresponde a los gastos de materiales; mano de obra; gastos directos como indirectos utilizados en la etapa de exploración en las diferentes áreas de concesión de la compañía, durante los años 2004, al 2010, las cuales son cerradas puesto que la relacionada Merendon Mining Corporation asumen como una pérdida, tanto en lo que es Exploración Geológica y Gastos Acumulados.

Descripción	Valor US \$							
	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	Total
Ventas Oro						(452,433.75)	(224,540.60)	(676,974.35)
Costo de Ventas						410,770.67	213,135.90	623,906.57
Costo materiales	713,548.25			381,304.35	21,711.35	11,361.44	1,575.92	1,129,501.31
Mano de Obra		373,836.42	365,595.76	714,818.31	601,726.53	422,213.19	230,128.42	2,708,318.63
Gastos Directos	147,410.16	182,665.41	312,487.22	715,925.10	501,809.84	458,694.21	249,415.14	2,568,407.08
Depreciaciones y Amortizaciones	49,409.82			488,775.18	182,920.58	105,103.51	29,414.93	855,624.02
Otros Ingresos y Egresos	112,538.35	74,076.48		4,967.62	(14,939.84)	2,167.42	1,556.62	180,365.65
Reclasificación realizada en el 2007					33,277.11		(121,613.24)	(88,336.13)
Total Gastos	1,022,906.58	630,578.31	678,082.98	2,305,790.56	1,326,505.57	957,876.69	379,072.09	7,300,812.78
Reclasificaciones		27,709.27		(1,478,640.52)				(1,450,931.25)
Amortización							(134,267.39)	(134,267.39)
Total Gastos	1,022,906.58	658,287.58	678,082.98	827,150.04	1,326,505.57	957,876.69	244,804.70	5,715,614.14
Reclasificaciones		(27,709.27)	692,248.28	(165,429.96)	(265,300.80)	(191,575.32)	58,453.07	100,686.00
Adiciones		1,570.54						1,570.54
Saldo Ajustado 1-01-2010	1,022,906.58	632,148.85	1,370,331.26	661,720.08	1,061,204.77	766,301.37	303,257.77	5,817,870.68
Reclasificación a Pérdidas Acumuladas	(1,022,906.58)	(632,148.85)	(1,370,331.26)	(661,720.08)	(1,061,204.77)	(766,301.37)	(303,257.77)	(5,817,870.68)

- iii) En el año 2010, corresponde a valores por exploración regional y local en las concesiones de la Compañía, como resultado de la investigación geológica se obtuvo la siguiente información del Proyecto Shiguacocha en un área de 3.375 hectáreas:

Reservas	VoIM 3	Oro OZ
Reservas Total Posible	4,500,000.00	32,122.18
Reservas Probables	862,018.02	6,153.31
Reservas Probadas	213,912.87	2,806.31

La composición de los gastos de exploración dados de baja es la siguiente:

Descripción	2010	A pérdidas Acumuladas	Adiciones	2009
Exploración geologica 2007 USD\$	-	(1.478.640,52)		1.478.640,52
Exploración geologica 2008	-	(1.717.398,33)	4.272,00	1.713.126,33 i)
Exploración geologica 2009	-	(1.370.598,52)		1.370.598,52
Exploración geologica 2010	-	(757.319,30)	757.319,30	
Total	USD\$	(5.323.956,67)	761.591,30	4.562.365,37

i) Corresponde a un ajuste a los saldos iniciales

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 17 de diciembre de 2010; la compañía consideró la autorización para que respecto de estos gastos se aplique el procedimiento determinado en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's); a efectos de los gastos acumulados y los gastos de exploración acumulados desde los años 2004 al 2010; sean registrados como pérdidas acumuladas dentro del patrimonio de la empresa. Siendo el efecto neto a nivel patrimonial la suma de USD\$ 11.141.827,35; que resulta producto de USD\$ 5.323.956,67 en Gastos de Exploración y Gastos acumulados por USD\$ 5.817.870,68.

Nota 8.1 Amortización Acumulada Gastos Mineros

De acuerdo al Art. 12 de la Ley de Régimen Tributario Interno que se refiere a la amortización de inversiones, se aplica la amortización del 20% anual a partir del año 2011, es así que al finalizar este ejercicio económico presenta un saldo de US\$ 17,172.11.

Nota 9 IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2011, corresponde a lo siguiente:

Diferencia Temporal Imponible Amortización Proyectos Mineros	37,778.65
Diferencia Temporal Imponible baja crédito fiscal no compensado	146,899.32
Diferencia Temporal Deducible baja gtos. Acumulados exploración.	1,802,212.68
Pasivo por Impuestos Diferidos Amortización Proyectos Mineros	9,066.88
Pasivo por Impuestos Diferidos baja de crédito fiscal	35,255.84
Decrementos	(35,255.84) a)
Pasivo por Impuestos Diferidos Neto 2011	Total US\$ 9,066.88
Activo por Impuesto Diferido baja de gtos. acum. Exploración	414,508.92
Activo por Impuestos Diferidos Neto 2011	Total US\$ 414,508.92

Corresponde al cierre del impuesto diferido generado el 01/01/2011, mismo que es cancelado al 31/12/2011.

Nota 10 CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2010 corresponde a 19 proveedores de insumos que representan el 26,32% y proveedores de servicios que representa el 73,68% de esta cuenta.

Nota 11 IMPUESTOS CORRIENTES

Impuestos corrientes está compuesto por:

Descripción		2011	2010
IVA Retenido	US\$		51.141,48
Retenciones en la Fuente IR			42.372,47
Impuesto a la Renta		68.442,17	112.115,76
Total		68.442,17	205.629,71

Nota 12 OBLIGACIONES LABORALES

Al cierre del ejercicio económico 2011 y 2010 presenta un saldo de US\$ 104.362,62 y US\$ 216.072,67 y corresponde a los beneficios que les corresponde a los empleados.

Nota 13 ANTICIPO CLIENTES

Corresponde al primer desembolso recibido por la compañía conforme a lo establecido en el convenio suscrito el 2 de Febrero 2010, entre Merendon de Ecuador S.A. y AMAZONAS MINING COMPANY S.A. "AMMINING", para exploración y explotación de minerales en las áreas de las concesiones de MERENDON, la exploración y explotación se lo realizara una vez que MERENDON obtenga del Estado Ecuatoriano las autorizaciones respectivas para poder explorar y explotar las concesiones Mineras, por este convenio la compañía recibirá un valor de USD\$ 350.000,00 y de la producción que realice se va a recibir un 30% del total producido.

Nota 14 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A diciembre 31, otras cuentas por pagar presenta la siguiente composición:

Descripción		2011	2010
Compañías Relacionadas (i)	US\$	15,700.00	130,900.00
Reembolso de Gastos			1,216.77
Servicios Contratados			5,950.00
Total		15,700.00	138,066.77

(i) Al 2010 corresponde a valores concedidos por Durenson Projet Investment de US\$ 15,200.00; Díaz Vega Manolo Federico por US\$ 15,700.00 (monto que permanece hasta el 2011) y finalmente US\$ 100,000.00 entregado por Zurita Fernando.

Nota 15 PRÉSTAMOS LARGO PLAZO

Corresponde a los préstamos entregado por los accionistas para cubrir los siguientes gastos:

DETALLE	Valor
Honorarios Legales	US \$ 56.641,14
Honorarios Profesionales	48.265,00
Alquiler de camioneta	11.572,84
Mantenimiento	24.004,13
Alojamiento y Servicios de comunicación e IESS	2.663,18
Regulación y Trámites de transferencia de acciones	53.832,76
Agasajo a trabajadores	1.636,94
Total	US \$ 198.615,99

Nota 16 CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía es de US \$ 1,000.00 dividido en 1.000 acciones nominativas de US \$ 1,00 por cada acción

Nota 17 RESERVAS

Corresponde a los valores acumulados por la valuación de los bienes inmuebles ocurridas en años anteriores, al 31 de diciembre de 2011, corresponde al ajuste de la depreciación de los galpones, los mismos que no tomaron en cuenta en el avalúo realizado en el período 2010. El movimiento es el siguiente:

<u>Movimiento</u>	Valor
Saldo al 31 de diciembre de 2010	USD\$ (47,325.56)
Ajustes y reclasificaciones	21,225.37
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>USD\$ (26,100.19)</u>

Nota 18 RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN NIIF

Corresponde a los ajustes realizados al final del período de transición, un detalle se presenta a continuación:

<u>Movimiento</u>	Valor
Saldo al 31 de diciembre de 2010 (a)	USD\$ (11,141,827.35)
Ajustes y reclasificaciones (b)	(182,155.16)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>USD\$ (11,323,982.51)</u>

- a) Se refiere a la baja de gastos de exploración que mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 17 de diciembre de 2010, se aprueba como un ajuste anticipado de adopción NIIF.
- b) Corresponde a la baja de de crédito tributario IVA de años anteriores que no se ha compensado por un monto de US\$ 146,899.32 y al reconocimiento de su impuesto diferido por US\$ 35,255.84.

Nota 19 INGRESOS

Los ingresos de la empresa corresponden a la prestación de servicios y al alquiler de maquinaria, en el 2010 al cierre del ejercicio presenta un saldo de US\$ 293,996.01 y al 2011 de US\$ 86,463.28.

Nota 20 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

El impuesto sobre la renta se determina de la siguiente manera:

Pérdida del Ejercicio	(389,517.71)
Más Partidas no deducibles	
(+) Gastos no deducibles	31,662.32
(+) Gastos no deducible ocasionado en contra posición entre NEC/NIC/NIIF (baja crédito tributario)	146,899.32
(+) Gastos no deducible ocasionado en contra posición entre NEC/NIC/NIIF (amortización proyectos mineros)	37,778.65
Menos ingresos no gravables	
(-) Ingreso no gravable ocasionado en contra posición entre NEC/NIC/NIIF (baja gtos.acum.exploración)	(1,802,212.68)
BASE IMPONIBLE	<u><u>(1,975,390.10)</u></u>
Crédito tributario	(474,093.62)
 Impuesto a la Renta Corriente (a)	 12,508.74

- a) La Ley de Régimen Tributario Interno estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Nota 21 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

En el período financiero 2011, la Compañía adoptó la Norma Internacional de Información Financiera No.7 (NIIF 7). "Instrumentos Financieros: Revelaciones", la cual es efectiva para los períodos financieros que iniciaron el 1 de enero de 2007. Esta norma establece ciertas

revelaciones que permiten al usuario de los estados financieros evaluar la importancia de los instrumentos financieros para la Compañía, la naturaleza y alcance de sus riesgos y cómo maneja tales riesgos. Un resumen de las principales revelaciones relativas a los instrumentos financieros de la Compañía es el siguiente:

La estrategia de Gestión de Riesgo de TERRAEARTH RESOURCES S.A., está orientada a mitigar los efectos de los riesgos de:

- Mercado
- Crédito
- Liquidez o Financiamiento

Los eventos o efectos de Riesgo Financiero se refieren a situaciones en las cuales se está expuesto a condiciones de incertidumbre.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de estos eventos. Es responsabilidad de la Administración, y en particular de la Gerencia General y Gerencia Administrativa y Financiera la evaluación y gestión constante del riesgo financiero.

Riesgo del mercado

El Riesgo de Mercado está asociado a las incertidumbres asociadas a las variables de tipo de cambio, tasa de interés y riesgo de mercado que afectan los activos y pasivos de la Compañía.

a) Riesgo Tipo de cambio

El Riesgo de Tipo de cambio se produce como la consecuencia de la volatilidad de las divisas en que opera la compañía.

TERRAEARTH RESOURCES S.A. maneja sus operaciones y registros contables en la moneda de curso legal en el Ecuador el dólar americano, por lo que la totalidad de sus operaciones de ingresos, costos y gastos, activos y pasivos están denominadas en dólares.

La compañía al momento NO efectúa operaciones en monedas distintas al dólar americano, y de acuerdo a la estrategia global no se tiene planificado operaciones en moneda extranjera, por lo que se puede calificar como bajo el riesgo en Tipo de cambio.

b) Gestión de riesgo en las tasas de interés

TERRAEARTH RESOURCES S.A. no mantiene actualmente pasivos con el sistema financiero; desde el punto de vista de los activos.

c) Gestión de riesgo de mercado

El riesgo de mercado ocurre cuando una compañía está sujeta a condiciones de venta adversas debido a la competencia en el mercado, condiciones adversas de demanda y de mercado o la incapacidad de desarrollar mercados o colocar productos o servicios para los clientes.

Gestión de riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para TERRAEARTH RESOURCES S.A. principalmente en sus deudores por venta.

Para sus deudores por venta la compañía ha definido políticas que permiten controlar el riesgo de pérdidas por incobrabilidad y por incumplimiento en sus pagos. Adicionalmente podemos indicar que TERRAEARTH RESOURCES S.A. no mantiene concentración de sus ventas en pocos clientes.

Por los argumentos detallados se califica los riesgos en créditos como bajos.

Gestión del riesgo de liquidez o financiamiento

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago.

TERRAEARTH RESOURCES S.A. logra mantener un equilibrio entre la continuidad fondos y flexibilidad financiera a través de sus flujos operaciones normales recaudos en ventas y pagos a proveedores.

Nota 22 CONCILIACIÓN CONTABLE TRANSICIÓN A LAS NIIF

Para todos los períodos hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, la compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con NEC. Estos estados financieros para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros que la compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2011, según se describe en las revelaciones sobre políticas contables. Para la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura de la compañía fue preparado al 1 de enero de 2010 (fecha de transición de la compañía a las NIIF).

Conciliación del Patrimonio Neto reportado bajo NEC al Patrimonio Neto reportado bajo NIIF, al inicio del período de transición.

2009				
COMPONENTES	SALDOS NEC AL 31/ DIC/ 2009	AJUSTES DÉBITO / Y CRÉDITO	SALDOS NIIF AL 01/ ENERO/ 2010	EFFECTO DE LA TRANSICIÓN A LAS NIIF (variación) %
TOTAL ACTIVOS	13,529,288	-	13,529,288	0%
TOTAL PASIVOS	13,442,045	-	13,442,045	0%
TOTAL PATRIMONIO	87,243	-	87,243	0%

Conciliación del Patrimonio Neto y del Resultado Integral reportado bajo NEC al Patrimonio Neto reportado bajo NIIF, al final del período de transición

2010				
COMPONENTES	SALDOS NEC AL 31/ DIC/ 2010	AJUSTES DEBITO / Y CRÉDITO	SALDOS NIIF AL 01/ ENERO/ 2011	EFFECTO DE LA TRANSICIÓN A LAS NIIF
TOTAL ACTIVOS	1,931,500	(146,899)	1,784,601	-8%
TOTAL PASIVOS	675,467	35,256	710,723	5%
TOTAL PATRIMONIO	1,256,033	(182,155)	1,073,878	-17%
TOTAL INGRESOS	294,111	-	294,111	0%
TOTAL EGRESOS	547,238	182,155	729,393	25%

Nota 23 NORMAS DE CONTABILIDAD RECIENTEMENTE EMITIDAS

A la fecha de emisión de éstos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

NIIF 9: Instrumentos financieros

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

NIIF 10: Estados financieros consolidados

Esta norma reemplaza a la NIC 27 Consolidación y estados financieros separados y la SIC 12 Consolidación, Entidades de cometido específico. Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF establece los principios de consolidación cuando una entidad controla una o más entidades.

NIIF 11: Arreglos conjuntos

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para las revelaciones financieras de las partes que integran un arreglo conjunto.

Esta norma deroga la NIC 31, Negocios conjuntos y la SIC 13 Entidades controladas conjuntamente, contribuciones no monetarias por los inversionistas.

NIIF 12: Revelaciones sobre inversiones en otras entidades

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es requerir revelaciones a las entidades que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar la naturaleza de y riesgos con las inversiones en otras entidades; y los efectos de esas inversiones en la posición financiera, rendimientos y flujos de efectivo.

NIIF 13: Medición del valor razonable

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Esta NIIF define “valor razonable”, establece un solo marco conceptual en las NIIF para medir el valor razonable y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. Esta NIIF aplica a otras NIIF que permiten la medición al valor razonable.

NIC 27 revisada: Estados financieros separados

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable y las revelaciones requeridas para subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas cuando la entidad prepara estados financieros separados.

NIC 28 revisada: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable para inversiones en asociadas y determina los requerimientos para la aplicación del método de participación patrimonial al contabilizar inversiones en asociados y negocios conjuntos.

NIC 19 revisada: Beneficios a empleados

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Incluye cambios referidos a los planes de beneficios definidos para los cuales requería anteriormente que las remediciones de las valoraciones actuariales se reconocieran en el estado de resultados o en Otros resultados integrales. La nueva NIC 19 requerirá que los cambios en las mediciones se incluyan en Otros resultados integrales y los costos de servicios e intereses netos se incluyan en el estado de resultados.

NIC 1: Presentación de estados financieros: Mejoras en la presentación de Otros resultados integrales

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio del 2012. Los cambios que se han incluido en la NIC 1 son a párrafos específicos relacionados con la presentación de los Otros resultados integrales. Estos cambios requerirán que los Otros resultados integrales se presenten separando aquellos que no podrán ser reclasificados subsecuentemente al Estado de resultados y los que podrán ser reclasificados subsecuentemente al estado de resultado si se cumplen ciertas condiciones específicas.

NIC 12: Impuestos diferidos: Mejoras: Recuperación de activos subyacentes

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2012. Deroga la SIC 21 Recuperación de activos no depreciables revaluados. Los cambios proveen un enfoque práctico para medir activos y pasivos por impuestos diferidos al medir al valor razonable las propiedades de inversión.

Interpretaciones a las NIIF

Las siguientes interpretaciones han sido emitidas y entrarán en vigencia en periodos posteriores:

IFRIC 19: Amortizando pasivos financieros con instrumentos de patrimonio. Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2010.

El IFRIC 9 requiere que la entidad evalúe si un derivativo inmerso en un instrumento financiero sea separado del contrato principal y contabilizado como un derivativo en el momento en que la entidad entra a formar parte del contrato. Se prohíben las revaluaciones posteriores, a menos que haya un cambio en los términos del contrato que modifiquen significativamente el flujo de caja que, de otra manera, sería requerido bajo el contrato, en cuyo caso se requiere de una revaluación. La Compañía aplicará esta norma a partir del 1 de enero del 2011 pero considera que no tendrá efectos significativos en sus operaciones.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas que sean aplicables, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.