

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 el estado de posición financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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. 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 (NIA), 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

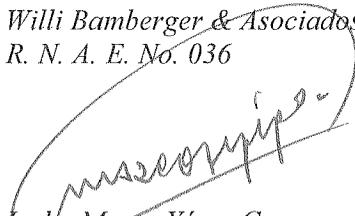
6. *En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de TERRAEARTH RESOURCES S.A, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los resultados integrales, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.*

Párrafos de Énfasis

7. *Nuestra opinión respecto a la Resolución No. NACDGER2006-0124 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de TERRAEARTH RESOURCES S.A., por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, se emite por separado.*

Quito – Ecuador, 20 de Marzo de 2013

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



Lcdo. Marco Yépez C.

PRÉSIDENTE

Registro C.P.A No. 11.405

TERRAEARTH RESOURCES S.A.
Estado de Posición Financiera
Al 31 de diciembre del 2012
Expresado en US\$ dólares

	Notas	31/12/2012	31/12/2011
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Otras Cuentas por Cobrar	4	43.897,53	42.444,79
Impuestos Anticipados	5	72.047,34	64.764,53
Inventarios		-	-
Total Activo Corriente		115.944,87	107.209,32
Activos No Corrientes			
Propiedad Planta y Equipo, neto	6	711.055,16	750.662,60
Proyectos Mineros en Curso	7	274.753,83	274.753,83
Amortización Acumulada Proyectos Mineros	7,1	(34.344,22)	(17.172,11)
Activo por Impuesto Diferido	8	302.310,92	414.508,92
Total Activo No Corriente		1.253.775,69	1.422.753,23
ACTIVOS TOTALES		1.369.720,56	1.529.962,55
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por Pagar	9	1.221,00	-
Impuestos Corrientes	10	29.357,59	68.442,17
Obligaciones Laborales	11	76.340,59	104.362,62
Otras Cuentas por Pagar	12	15.700,00	15.700,00
Pasivo por Impuestos Diferidos	8	17.755,97	9.066,88
Total Pasivo Corriente		140.375,15	197.571,67
Pasivo No Corriente			
Préstamos Largo Plazo	13	246.228,18	198.615,99
Total Pasivo No Corriente		246.228,18	198.615,99
PASIVOS TOTALES		386.603,33	396.187,66
PATRIMONIO			
Capital Social	14	1.000,00	1.000,00
Reservas	15	(26.100,19)	(26.100,19)
Aportes Futuras Capitalizaciones		12.856.405,13	12.856.405,13
Resultados Acumulados		(373.547,54)	(412.219,46)
Resultados Acumulados Adopción NIIF	16	(11.323.982,51)	(11.323.982,51)
Resultado del ejercicio		(150.657,66)	38.671,92
Total Patrimonio		983.117,23	1.133.774,90
Total Pasivo y Patrimonio		1.369.720,56	1.529.962,55

Las notas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Denis Gauthier
VICEPRESIDENTE



Sr. Hugo Escobar
CONTADOR GENERAL

TERRAEARTH RESOURCES S.A.
Estado del Resultado Integral
Al 31 de diciembre del 2012
Expresado en US\$ dólares

	Notas	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Ingresos	17	782.151,13	86.463,28
Costos de Ventas	18	<u>(651.242,93)</u>	<u>(368.505,35)</u>
Utilidad bruta		130.908,20	(282.042,07)
Gastos de Ventas y Administración		(180.371,23)	(66.900,37)
Otros ingresos		50.068,25	8.459,43
Otros gastos		<u>(24.764,24)</u>	<u>(49.034,20)</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores		(24.159,02)	(389.517,21)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		(24.159,02)	(389.517,21)
Impuesto a las Ganancias			
Impuesto a la Renta Corriente	19	(5.611,56)	(12.508,74)
Impuesto a la Renta Diferido	19	(120.887,08)	440.697,88
Utilidad (pérdida) neta		<u>(150.657,66)</u>	<u>38.671,92</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Denis Gauthier
VICEPRESIDENTE


 Sr. Hugo Escobar
CONTADOR GENERAL

TERRAEARTH RESOURCES S.A.
 Estado de Cambios en el Patrimonio
 Al 31 de diciembre del 2012
 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 de diciembre de 2012	1.000,00	(26.100,19)	12.856.405,13	(412.219,46)	38.671,92	(11.323.982,51)	1.133.774,90
Transferencia Resultado				38.671,92	(38.671,92)		-
Resultado del Ejercicio					(24.159,02)		(24.159,02)
Impuesto a la Renta Corriente (impuesto mínimo)					(5.611,56)		(5.611,56)
Impuesto Diferido					(120.887,08)		(120.887,08)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1.000,00	(26.100,19)	12.856.405,13	(373.547,54)	(150.657,66)	(11.323.982,51)	983.117,23


 Sr. Denis Gauthier
 VICEPRESIDENTE


 Sr. Hugo Escobar
 CONTADOR GENERAL

TERRAEARTH RESOURCES S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011
Expresado en US\$ dólares

	31/12/2012	31/12/2011
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza (entradas) por:		
Venta de Bienes y Prestacion de Servicios	782.151,13	736.633,76
Honorarios y Comisiones	-	-
Intereses y Rendimientos recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	-	-
Regalías, Cuotas, comisiones, Otros ingresos de actividades ordinarias	-	-
Otras Entradas de Efectivo relativos a la actividad de operación	48615,51	441.586,07
Menos pagos (salidas) por:		
Proveedores de Bienes y Servicios	(674.786,17)	(433.240,56)
Pagos a y por cuenta de los Empleados	(208.393,26)	(178.610,44)
Impuesto a las Ganancias	(51.978,94)	(602.717,63)
Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Financiación)	-	-
Dividendos (No incluidos en la actividad de financiación)	-	-
Regalías	-	-
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	-	(222.366,77)
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalentes de Efectivo		
Proveniente Actividades de Operación	(104.391,73)	(258.715,57)
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Cobranza (entradas) por:		
Ventas de Propiedades Planta y Equipo	-	-
Ventas de Activos Intangibles	-	-
Venta de otros activos de Largo Plazo	-	-
Intereses y Rendimientos recibidos.	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	59.997,84	59.997,84
Menos pagos (Salidas) por :		
Compras de Propiedades de Inversion	-	-
Compras de Propieades, Planta y Equipo.	-	-
Desembolsos por Obras en Cursos de Propiedades Planta y Equipo	-	-
Compra de Activos Intangibles	-	(34.944,65)
Compra de otros activos de Largo Plazo	-	-
Impuesto a las Ganancias	-	-
Otros Pagos de Efectivos Relativos a la Actividad	(3.218,30)	(22.201,41)
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalentes de Efectivo		
Proveniente de Actividad de Inversión	56.779,54	2.851,78
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Obtencion de prestamo a corto plazo	-	-
Obtencion de prestamos a largo plazo	47.612,19	198.615,99
Prestamos de entidades relacionadas	-	-
Intereses y Rendimientos	-	-
Dividendos	-	-
Proveniente de Actividades de Financiación	47.612,19	198.615,99
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equip de Efectivo	-	(57.247,80)
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	-	57.247,80
Saldo Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Finalizar del Ejercicio	-	-


 Sr. Denis Gauthier
 VICEPRESIDENTE


 Sr. Hugo Escobar
 CONTADOR GENERAL