

Cuenca, 12 de Marzo del 2.012

Señor  
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY  
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento con lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. No. 312 del 5 de Noviembre de 1.999, me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa de la Compañía EMPRESA MINERA - EMICOR C. A., por el ejercicio económico del año 2.011, quien ha tenido a bien contratar mis servicios.

Por la atención que se digne dar a la presente, mis anticipados agradecimientos.

Muy Atentamente,



C.P.A. BOLIVAR ORTEGA CORDERO  
Registro N° 1967  
AUDITOR EXTERNO  
Registro N° S.C.RNAE-229

EMPRESA MINERA - EMICOR C.A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL  
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.011

---

# **EMPRESA MINERA – EMICOR C. A.**

<u>INDICE</u>	<u>PÁGINA</u>
Dictamen del Auditor Independiente	1
Balance General	2-3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Flujos del Efectivo	6
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	7-8
Notas a los Estados Financieros:	
Objetivo de la Compañía	9
Políticas Contables Significativas	9
Activo	9-10-11
Pasivo	11-12
Patrimonio	12-13
Análisis Financiero	13-14-15

---

Bolívar Ortega Cordero  
Auditor Externo  
Hurtado de Mendoza 6-97  
Telef. 2 807312 - 2 825664  
E mail: jbortega72@yahoo.com.ar  
Cuenca - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE  
EMPRESA MINERA - EMICOR C. A.  
Ciudad.-

1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía EMPRESA MINERA - EMICOR C. A. que comprende el Balance General al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo y sus Notas a los Estados Financieros por el año terminado en esa fecha.

2.- Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía los mismos que fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's, más no de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's y Normas Internacionales de Contabilidad NIC's por no encontrarse dentro del cronograma de implantación dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva Auditoría.

3.- La revisión se realiza de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La Auditoría incluye examinar sobre una base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría incluye también evaluar los principios contables utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para expresar una opinión.

4.- En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía EMPRESA MINERA- EMICOR C. A., al 31 de Diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, el estado de evolución del patrimonio, el flujo de efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 12 de Marzo del 2012

  
C.P.A. Bolívar Ortega Cordero  
Registro N° 1987  
Auditor Externo  
Registro N° SC-RNAE-229

**EMPRESA MINERA - EMICOR C.A.**

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010**

CUENTAS	Dic-31	Dic-31	VARIACIONES		PORCENTAJES	
	2.011	2.010	Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	1'843.759,56	1'600.828,75	242.930,81		15,18%	
<b>DISPONIBLE</b>						
Caja-Bancos	268,70	11.275,34		11.006,64		97,62%
<b>SUMAN</b>	268,70	11.275,34		11.006,64		97,62%
<b>EXIGIBLE</b>						
Cuentas por Cobrar	0,00	392.000,00		392.000,00		100%
Deudores Varios	0,00	0,00				
<b>SUMAN</b>	0,00	392.000,00		392.000,00		100%
<b>REALIZABLE</b>						
Inv. Productos Terminados	1'641.681,97	1'061.082,07	580.599,90		54,72%	
Inv. Materias Primas	142.098,09	81.783,00	60.315,09		73,75%	
Inv. Productos en Proceso	0,00	0,00				
Inv. Repuestos Importados	0,00	0,00				
Inv. Cianuro	40.075,20	24.393,60	15.681,60		64,29%	
<b>SUMAN</b>	1'823.855,26	1'167.258,67	656.596,59		56,25%	
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>						
Impuesto retenido en la Fuente 2011	14.827,32	13.120,00	1.707,32		13,01%	
Impuesto Valor Agregado IVA	0,00	0,00				
Impuesto Anticipado Renta 2011	4.808,28	17.174,74		12.366,46		72%
<b>SUMAN</b>	19.635,60	30.294,74		10.659,14		35,18%
<b>ACTIVO FIJO</b>	674.832,16	666.901,12	7.931,04		1,16%	
<b>DEPRECIABLE</b>						
Repuestos (Forros Molinos)	118.610,58	0,00	118.610,58		100%	
Maquinaria y Accesorios	1'291.310,31	1'272.419,81	18.890,50		1,48%	
Muebles y Enseres	56,94	56,94				
Instalaciones	23.280,68	23.280,68				
Menos: Deprec. Acum. Activos Fijos Depreciables	-758.426,35	-628.856,31	-129.570,04		-20,60%	
<b>SUMAN</b>	674.832,16	666.901,12	7.931,04		1,19%	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	2'518.591,72	2'267.729,87	250.861,85		11,06%	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

**EMPRESA MINERA - EMICOR C.A.**

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011-2.010**

CUENTAS	Dic-31	Dic-31	VARIACIONES		PORCENTAJES	
	2.011	2.010	Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
<b>PASIVO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
IESS por Pagar	6.199,90	4.051,87	1.373,35		35,89%	
Ret. Impto. Renta por Pagar	3.197,40	7.775,66		4.578,26		58,88%
Cuentas por Pagar Sr. Vicente Coronel	703.500,00	643.500,00	60.000,00		9,32%	
Provisión Beneficios Sociales	8.580,33	7.845,26	1.509,75		19,24%	
15 % Participación Trabajadores	44.024,06	0,00	44.024,06		100%	
Impuesto IVA por Pagar	482,61	45.665,33		45.182,72		98,94%
SUMAN	765.984,30	708.838,12	57.146,18		8,06%	
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>						
Obligaciones por pagar a Largo Plazo	1'000.000,00	1'000.000,00				
SUMAN	1'000.000,00	1'000.000,00				
TOTAL DEL PASIVO	1'765.984,30	1'708.838,12	57.146,18		3,34%	
<b>PATRIMONIO</b>						
	752.607,42	558.891,75	193.715,67		34,66%	
Capital Social	4.000,00	4.000,00				
SUMAN	4.000,00	4.000,00				
<b>RESERVAS</b>						
Reserva Legal	42.529,27	2.522,00	40.007,27		1.586,33%	
Reserva Facultativa	28.639,93	28.639,93				
Reserva de Capital	244.104,27	244.104,27				
SUMAN	315.273,47	275.266,20	40.007,27		14,53%	
<b>RESULTADOS</b>						
Utilidad de Ejercicios Anteriores	227.284,46	144.294,83	82.989,82		57,51%	
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-18.473,41	-18.473,41				
Utilidad del Ejercicio	224.522,71	153.804,13	70.718,58		45,98%	
SUMAN	433.333,95	279.625,55	153.708,40		54,97%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'518.591,72	2'267.729,87	250.861,85		11,06%	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

**EMPRESA MINERA - EMICOR C.A.**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011-2.010**

CUENTAS	Dic.-31 2.011	Dic.-31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			AUMENTOS	DISMINUCIONES	+ %	- %
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>						
VENTAS NETAS DEL MINERAL	1'640.527,29	1'379.980,00	260.547,29		18,88%	
SUMAN	1'640.527,29	1'379.980,00	260.547,29		18,88%	
<b>- COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS</b>						
Costo de Materia Prima Utilizada	851.000,08	855.268,40		4.268,32		0,50%
Mano de Obra Directa	235.397,38	232.463,16	2.934,22		1,26%	
Gastos de Fabricación	822.061,22	880.500,04		58.438,82	6,64%	
SUMAN	1'908.458,68	1'968.231,60		59.772,92		3,04%
+ Inventario Inicial Prod. Terminados	1'061.082,07	301.387,00	759.695,07		252,07%	
SUMAN	1'327.858,78	1'208.536,53	119.322,25		9,87%	
<b>- GASTOS OPERACIONALES</b>						
Gastos de Administración	19.174,84	17.639,34	1.535,50		8,70%	
SUMAN	19.174,84	17.639,34	1.535,50		8,70%	
UTILIDAD OPERACIONAL	293.493,67	153.804,13	139.689,54		90,82%	
<b>+ INGRESOS NO OPERACIONALES</b>						
Otros Ingresos	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
<b>- EGRESOS NO OPERACIONALES</b>						
Otros Egresos	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	293.493,67	153.804,13	139.689,54		90,82%	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

**EMPRESA MINERA - EMICOR C.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011-2.010**

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.011	2.010
<u>Saldos al 31 de Dic./2.011</u>								
Capital Social	4.000,00							
Reserva Legal		42.529,27						
Reserva Facultativa			28.639,93					
Reserva de Capital				244.104,27				
Pérdida de Ejercicios Anteriores						-18.473,41		
Utilidad de Ejercicios Anteriores					227.284,65			
Utilidad del Ejercicio a Disposición					224.522,71			
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO 2.011</b>							752.607,42	
<b>TOTALES</b>	4.000,00	42.529,27	28.639,93	244.104,27	451.807,36	-18.473,41	752.607,42	
<u>Saldos al 31 de Dic./2.010</u>								
Capital Social	4.000,00							
Reserva Legal		2.522,00						
Reserva Facultativa			28.639,93					
Reserva de Capital				244.104,27				
Pérdida de Ejercicios Anteriores						-18.473,41		
Utilidad de Ejercicios Anteriores					144.294,83			
Utilidad del Ejercicio					153.804,13			
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO 2.010</b>								558.891,75
<b>TOTALES</b>	4.000,00	2.522,00	28.639,93	244.104,27	298.098,96	-18.473,41		558.891,75

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

**EMPRESA MINERA-EMICOR C. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011-2010**  
**METODO INDIRECTO**

CONCEPTO	Dic. 31 2.011	Dic. 31 2.010	+	-	VALOR
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>					
Resultados de Ejercicios	433.333,95	279.625,55	+		153.708,40
Depreciación Acumulada de Activos Fijos Depreciables	758.426,35	628.856,31	+		129.570,04
Aumento de Pasivo Corriente: Cuentas por Pagar, IESS por Pagar, Impuesto Renta por Pagar, Provisión Beneficios Sociales, Participación Trabajadores	765.984,30	708.838,12	+		57.146,18
Pasivo a Largo Plazo: Obligaciones por Pagar a Largo Plazo	1'000.000,00	1'000.000,00			
Disminución en Activo Exigible: Cuentas por Cobrar, Deudores Varios	0,00	392.000,00	+		392.000,00
Aumento en Activo Realizable: Inventarios	1'823.855,26	1'167.258,67	-		656.596,59
Disminución en Otros Activos Corrientes: Impuesto Ret. en la Fuente, Impto. IVA, Impto. Anticipado.	19.635,60	30.294,74	+		10.659,14
<b>EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			+		<b>86.487,17</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>					
Aumento en Activo Depreciable: Maquinaria y Accesorios, Muebles y Enseres, Instalaciones	1'433.258,51	1'295.757,43	-		137.501,08
<b>EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			-		<b>137.501,08</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>					
Capital Social	4.000,00	4.000,00			
Aumento en Reservas: Reserva Legal, Facultativa y de Capital	315.273,47	275.266,20	+		40.007,27
<b>EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			+		<b>40.007,27</b>
Disminución del Efectivo en el Periodo			-		11.006,64
<b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</b>					
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.010			+		11.275,34
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.011			+		268,70

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

EMPRESA MINERA – EMICOR C.A.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA DE CONSTITUCION

- NOMBRE EMPRESA MINERA - EMICOR CÍA. LTDA.
- CONSTITUCION La Compañía se constituye el 5 de Junio de 1.989, ante el Notario Público Segundo del Cantón-Cuenca Dr. Rubén Vintimilla Bravo y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 165 el 4 de Julio de 1.989 juntamente con la resolución de la Superintendencia de Compañías de acuerdo a las Leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Minería y a la de Compañías.
- DURACION El tiempo de duración de la Compañía será de 20 años contados desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.
- DOMICILIO El Domicilio de la Compañía será la Ciudad de Cuenca, Provincia del Azuay, pudiendo establecer sucursales o agencias en cualquier lugar del país o fuera de él.
- FINALIDADES La Compañía tendrá por objeto dedicarse a la actividad minera. Para el desarrollo de su objeto social podrá adquirir equipos, obtener concesiones y comprar los inmuebles que le fueren menester. Para el cumplimiento de sus fines podrá realizar todos los actos que le faculta la ley relacionados con su actividad.
- CAPITAL SOCIAL La Compañía se constituye el 5 de Junio de 1.989 con un capital de CIEN MILLONES DE SUCRES (S/. 100.000.000,00) divididos en cien mil participaciones de un mil sucres cada una. El Capital Social de la Compañía ha sido suscrito y pagado de la siguiente forma:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>CAPITAL PAGADO</u>	<u>SALDO POR CANCELAR</u>
1.- Vicente Coronel Sarmiento	S/. 52'450.000,00	S/. 26'225.000,00	S/. 26'225.000,00
2.- Vicente Coronel Urgilés	S/. 10'000.000,00	S/. 5'000.000,00	S/. 5'000.000,00
3.- José Coronel Urgilés	S/. 7'450.000,00	S/. 3'725.000,00	S/. 3'725.000,00
4.- María Elena Coronel Urgilés	S/. 7'450.000,00	S/. 3'725.000,00	S/. 3'725.000,00
5.- Gina Coronel Urgilés	S/. 7'450.000,00	S/. 3'725.000,00	S/. 3'725.000,00
6.- Grace Coronel Urgilés	S/. 7'450.000,00	S/. 3'725.000,00	S/. 3'725.000,00
7.- Rocío Coronel Urgilés	S/. 7'450.000,00	S/. 3'725.000,00	S/. 3'725.000,00
8.- Jaime Pesantez Sacoto	S/. 100.000,00	S/. 50.000,00	S/. 50.000,00
9.- Enrique Cabrera	S/. 100.000,00	S/. 50.000,00	S/. 50.000,00
10.- Gerardo Alvarez	S/. 100.000,00	S/. 50.000,00	S/. 50.000,00
TOTAL	S/. 100'000.00,00	S/. 50'000.000,00	S/. 50'000.000,00

El saldo del capital suscrito será pagado dentro de un año plazo.

El 20 de noviembre de 1.997 se eleva a escritura pública la transformación y adopción de nuevos estatutos de la Empresa Minera. EMICOR Cia. Ltda. a Empresa Minera EMICOR Compañía Anónima por resolución de la Junta general extraordinaria de accionistas reunida el 6 de Agosto de 1.997. Por lo tanto mediante la aprobación de la Superintendencia de Compañías el 4 de Diciembre de 1.997 la Sociedad girará bajo la denominación de Empresa Minera EMICOR C.A.

El Capital de la Compañía al 31 de Diciembre del año 2001 se encuentra totalmente suscrito y pagado y está representado por las siguientes personas:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	
		<u>Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Vicente Coronel Urgilés	ECUADOR	\$ 1.000,00	25%
2.- José Coronel Urgilés	ECUADOR	\$ 597,60	14,94%
3.- María Elena Coronel Urgilés	ECUADOR	\$ 597,60	14,94%
4.- Gina Coronel Urgilés	ECUADOR	\$ 597,60	14,94%
5.- Grace Coronel Urgilés	ECUADOR	\$ 597,60	14,94%
6.- Rocío Coronel Urgilés	ECUADOR	\$ 597,60	14,94%
7.- Jaime Pesántez Sacoto	ECUADOR	\$ 4,00	0,10%
8.- Enrique Cabrera	ECUADOR	\$ 4,00	0,10%
9.- Gerardo Alvarez	ECUADOR	\$ 4,00	0,10%
	<b>TOTALES</b>	<b>\$ 4.000,00</b>	<b>100%</b>

El 4 de Mayo del 2009 se eleva a escritura pública ante el Notario Público Segundo del Cantón Cuenca Dr. Rubén Vintimilla Bravo la prórroga de plazo de la Compañía EMPRESA MINERA EMICOR C. A. de CINCUENTA AÑOS por resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía en sesión llevada a cabo el 9 de Abril del 2009. Por lo tanto el plazo correrá a partir de la inscripción de la escritura en el Registro Mercantil misma que está hecho bajo el No. 260 el 15 de mayo de 2009 juntamente con la aprobación de la Superintendencia de Compañías.

Al 31 de Diciembre de 2011 la nómina de accionistas que conforman el Capital Social de la Compañía otorgada por el registro de sociedades de la Superintendencia de Compañías del Azuay se detalla en el siguiente cuadro:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	
		<u>Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Alvarez Berrezueta Gerardo	ECUADOR	\$ 4,00	0.10%
2.- Cabrera Pastor Enrique Gilberto	ECUADOR	\$ 4,00	0.10%
3.- Coronel Sarmiento Vicente Deifilio	ECUADOR	\$ 2.098,00	52.45%
4.- Coronel Urgilés Eduardo José	ECUADOR	\$ 298,00	7.45%
5.- Coronel Urgilés Gina Beatriz	ECUADOR	\$ 298,00	7.45%
6.- Coronel Urgilés Grace Magdalena de Jesús	ECUADOR	\$ 298,00	7.45%
7.- Coronel Urgilés María Elena del Rocío	ECUADOR	\$ 298,00	7.45%
8.- Coronel Urgilés Rocío Beatriz	ECUADOR	\$ 298,00	7.45%
9.- Coronel Urgilés Vicente Augusto	ECUADOR	\$ 400,00	10%
10.- Pesántez Sacoto Jaime Alfredo	ECUADOR	\$ 4,00	0.10%
	<b>TOTALES</b>	<b>\$ 4.000,00</b>	<b>100%</b>

El valor nominal de cada acción es de UN DÓLAR de los Estados Unidos de América.

FUENTE: Archivo de la Compañía.

EMPRESA MINERA - EMICOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Empresa Minera - Emicor C.A. se constituye el 5 de Junio de 1.989 con el objeto de dedicarse a la actividad minera y otros actos constantes en la hoja N° 8 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA N° 2 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas Contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a Principios Contables de General Aceptación.

NOTA N° 3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2.- DISPONIBLE

Corresponde a las cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales y se práctica mensualmente tanto los arqueos de Caja como las conciliaciones bancarias y los saldos son los siguientes:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
CAJA – BANCOS	\$	268.70
		<u>=====</u>

Esta cuenta registra el valor del efectivo disponible para las compras y gastos, según registros contables.

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
CUENTAS POR COBRAR	\$	0,00
DEUDORES VARIOS	\$	0,00
SUMAN	\$	0,00
		<u>=====</u>

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
INV. PRODUCTOS TERMINADOS	\$	1'641.681,97
INV. MATERIAS PRIMAS	\$	142.098,09
INV. DE CIANURO	\$	<u>40.075,20</u>
SUMAN	\$	<u>1'823.855,26</u>

Estas cuentas registran el valor del Inventario Final de cada una de ellas. El control y valoración se lleva en los respectivos registros contables.

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
IMPUESTO RETENIDO EN LA FUENTE 2011	\$	14.827,32
IMPUESTOS ANTICIPADOS RENTA 2011	\$	<u>4.808,28</u>
SUMAN	\$	<u>19.635,60</u>

Este grupo de cuentas representan los valores anticipados por el concepto de cada una de ellas. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales.

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

7.1.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>		
	<u>COSTO DE ADQUISIC.</u>	<u>DEPREC. ACUM.</u>	<u>VALOR EN LIBROS</u>
MAQUINARIA Y ACCESORIOS	\$ 1'291.310,31	\$ 749.057,17	\$ 542.253,14
INSTALACIONES	\$ 23.280,68	\$ 9.312,24	\$ 13.968,44
MUEBLES Y ENSERES	\$ 56,94	\$ 56,94	\$ 0,00
REPUESTOS (FORROS MOLINOS)	\$ 118.610,58	\$ 0,00	\$ 118.610,58
SUMAN	<u>\$ 1'433.258,51</u>	<u>\$ 758.426,35</u>	<u>\$ 674.832,16</u>

A este grupo de cuentas se han aplicado los porcentajes de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función a la vida útil estimada de los respectivos Activos.

NOTA N° 8 PASIVO

8.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
IESS POR PAGAR	\$ 6.199,90
CTAS. POR PAGAR SR. V. CORONEL	\$ 703.500,00
RET. IMPTO. RENTA POR PAGAR	\$ 3.197,40
PROV. BENEFICIOS SOCIALES	\$ 8.580,33
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	\$ 44.024,06
IMPUESTO IVA POR PAGAR	<u>\$ 482,61</u>
SUMAN	<u>\$ 765.984,30</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus acreedores, con el IESS, con las provisiones, con los Imptos. por Pagar etc. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales, los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas tiene el siguiente desglose:

8.2.- IESS POR PAGAR

Esta cuenta registra las obligaciones con el IESS por pagar:

Planillas Aportes mes Dic./2011	\$ 5.425,22
Planillas Fondos de Reserva por Dicbre/2011	<u>\$ 774,68</u>
SUMAN	<u>\$ 6.199,90</u>

8.3.- RET. IMPTO. RENTA POR PAGAR

Corresponde el valor por pagar según registros contables el 1% a Dicbre 31 de 2011.

\$ 3.197,40

---

8.4.- CUENTAS POR PAGAR SR. VICENTE CORONEL

Esta cuenta registra el valor por pagar al señor Vicente Coronel Sarmiento

\$ 703.500,00

Vicente Coronel S. \$ 360.000,00  
Vicente Coronel S. (Mineral) \$ 343.500,00

8.5.- IMPUESTO IVA POR PAGAR

Esta cuenta registra el valor del 12% del IVA pendiente por pagar a

Dic.31/2011 \$ 482,61

8.6.- PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes provisiones:

Décimo Tercer Sueldo	\$	2.046,33
Décimo Cuarto sueldo	\$	6.534,00
SUMAN	\$	8.580,33

8.7.- PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

Esta cuenta registra el valor por pagar el 15% Participación a los

Trabajadores: \$ 44.024,06

NOTA N° 9 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
OBLIGACIONES POR PAGAR L/PLAZO	\$	1'000.000,00

Esta cuenta registra el préstamo del señor:

Vicente Coronel Sarmiento	\$	1'000.000,00
---------------------------	----	--------------

NOTA N° 10 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 4.000,00
<u>RESERVAS</u>	
Reserva Legal	\$ 42.529,27
Reserva Facultativa	\$ 28.639,93
Reserva de Capital	\$ 244.104,27
<u>RESULTADOS</u>	
Pérdida de Ejercicios Anteriores	\$ -18.473,41
Utilidades de Ejercicios Anteriores	\$ 227.284,65
Utilidad del Ejercicio 2011 a Disposición	\$ 224.522,71
SUMAN	<u>\$ 752.607,42</u>

La nómina de socios del Capital Social se encuentra detallado en la hoja N° 8 del presente informe.

La reserva Legal, Facultativa, y de Capital son el resultado de la aplicación de las normas emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Estatuto Social.

La Utilidad del presente ejercicio por USD \$ 293.493,67 que consta en el Estado de Pérdidas y Ganancias es antes de Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

#### NOTA N° 11 ANALISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo de la gestión administrativa financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando índices y razones financieras de general conocimiento y aceptación, como son las siguientes:

##### 11.1.- INDICE DE SOLVENCIA

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{1'843.759,56}{765.984,30} = 2.41 \quad \frac{1'600.828,75}{708.838,12} = 2.26$$

Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente entre 1 y 1.5 como un indicador de equilibrio financiero normal para el capital circulante, es decir cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo. En el presente caso la compañía demuestra liquidez en el capital de trabajo es decir que por cada USD \$ 1,00 de deudas u obligaciones de corto plazo la compañía tiene una capacidad de USD \$ 2.41 para cubrirlas.

11.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.011	2.010
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{1'843.759,50 - 1'823.855,26}{765.984,30} = 0,30$		$\frac{1'600.828,75 - 1'167.353,67}{708.838,12} = 0,61$

Con este índice se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa en virtud de que los inventarios constituyen la parte menos líquida pues, requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1,00 de obligaciones de corto plazo (hasta un año) la Compañía tiene USD \$ 0.30 para cubrir las

11.3.- INDICE DE GARANTIA

	2011	2010
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{2'518.591,72}{1'765.984,30} = 1,43$		$\frac{2'267.729,87}{1'708.838,12} = 1,33$

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo pues el coeficiente aceptable que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice tiene un incremento de un 7.52% con relación al año 2.010, demostrando que no está dentro del coeficiente aceptable.

11.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.011	2.010
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO A LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{765.984,30 + 1'000.000,00}{752.607,42} = 2,35$		$\frac{708.838,12 + 1'000.000,00}{558.891,75} = 3,06$

Esta razón tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de las obligaciones por pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1.00. En el presente caso el coeficiente no está dentro de lo aceptable.

11.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.011	2.010
$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{293.493,67}{752.607,42} \times 100 = 39\%$		$\frac{153.804,11}{558.891,75} \times 100 = 27,52\%$

La Utilidad que se compara es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.

Un porcentaje de utilidad es aceptable si se considera que una actividad es factible cuando la rentabilidad supera al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores, que al 31 de Diciembre del 2.011 es alrededor del 10 al 16%.

NOTA N° 12 CONCLUSIONES

- 12.1.- Del examen de Auditoría realizado se desprende del buen manejo de los Mecanismos Administrativos y Contables, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.
  
- 12.2.- Los Estados Comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia analizar y hacer un seguimiento del comportamiento de cada una de ellas.
  
- 12.3.- Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros, comprobando que es el adecuado lo ejercido por la Compañía.

\*\*\*\*\*

---