

Bolívar Ortega Cordero
Auditor Externo
Hurtado de Mendoza 6-97
Telef. 2 807312 - 2 82566-4
E mail: jborgeta72@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 de transición de NEC A NIIF Dic. 31/2011 - Ene 1° /2012, el Balance General al 31 de Diciembre del 2012 bajo NIIF y los correspondientes Estados de Resultados Integral, 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 Internacionales de Información Financiera NIIF para pequeñas y medianas entidades NIIF para las Pymes y Normas Internacionales de Contabilidad NIC por 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 2012, los resultados de sus operaciones, el estado de evolución del patrimonio, el flujo de efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 11 de Marzo del 2013


C.P.A. Bolívar Ortega Cordero
Registro N° 1967
Auditor Externo
Registro N° SC-RNAE-229

EMPRESA MINERA EMICOR C. A.

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 BASE NEC
Y ENERO 1° DEL 2012 BASE NIF**

DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 BASE NEC				AL 1° DE ENERO DEL 2012 BASE NIF	
CUENTAS	CON BASE NEC	NOTAS	+ -	EFFECTOS DE LA TRANSICIÓN A NIF	ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ A NIF PARA LAS PYMES
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja - Bancos	268.70				268.70
Cuentas por Cobrar	0.00				0.00
Deudores Varios	0.00				0.00
Inv. Productos Terminados	1041.681.97	(1)	+	603.597.39	2'308.279.36
Inv. Materias Primas	142.098.09				142.098.09
Inv. Productos en Proceso	0.00				0.00
Inv. Repuestos Importados	0.00				0.00
Inv. Cianuro	40.075.20				40.075.20
Impuesto Retenido en la fuente 2011	14.827.32				14.827.32
Impuesto Valor Agregado IVA	0.00				0.00
Impuesto Anticipado Renta 2011	4.808.28				4.808.28
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1'843.759.56		+	603.597.39	2'507.356.95
ACTIVO NO CORRIENTE					
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO					
Repuestos (Fornos Molinos)	118.610.58				118.610.58
Maquinaria y Accesorios de Fábrica	1'291.310.31	(2)	+	413.637.93	1'704.948.24
Menos: Deprec. Acum. Maquinaria y Accesorios de Fábrica	-749.057.17				-749.057.17
Muebles y Enseres	56.94				56.94
Menos: Deprec. Acum. Muebles y Enseres	-56.94				-56.94
Instalaciones	23.280.68				23.280.68
Menos: Deprec. Acum. Instalaciones	-9.312.24				-9.312.24
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	674.832.16		+	413.637.93	1'088.470.09
TOTAL DEL ACTIVO	2'518.591.72		+	1'077.235.32	3'595.827.04

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

EMPRESA MINERA EMICOR C. A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 BASE NEC
Y ENERO 1° DEL 2012 BASE NIF

DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 BASE NEC				AL 1° DE ENERO DEL 2012 BASE NIF	
Cuentas	CON BASE NEC	NOTAS	+	EFFECTOS DE LA TRANSICIÓN A NIF	ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ A NIF PARA LAS PYMES
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Impuesto por Pagar	6.199,90				6.199,90
Rat. Impuesto por Pagar	3.197,40				3.197,40
Cuentas por Pagar Sr. Vicente Coronel	703.500,00				703.500,00
Provisión Beneficios Sociales	8.580,33				8.580,33
10% Participación de Trabajadores	44.024,06				44.024,06
Impuesto IVA por Pagar	482,61				482,61
TOTAL PASIVO CORRIENTE	765.984,30				765.984,30
PASIVO NO CORRIENTE					
PASIVO A LARGO PLAZO					
Obligaciones por Pagar a Largo Plazo	1.000.000,00				1.000.000,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1.000.000,00				1.000.000,00
TOTAL DEL PASIVO	1.765.984,30				1.765.984,30
PATRIMONIO	752.607,42			1.077.235,32	1.829.842,74
Capital Social	4.000,00				4.000,00
SUMAN	4.000,00				4.000,00
APORTES Y RESERVAS					
Reserva Legal	42.529,27				42.529,27
Reserva Facultativa	28.639,93				28.639,93
Reserva de Capital	244.104,27				244.104,27
SUMAN	315.273,47				315.273,47
RESULTADOS					
Resultados Acumulados (Efectos Transición a NIF)	0,00	(3)	+	1.058.781,91	1.058.781,91
Utilidad de Ejercicios Anteriores	227.284,65				227.284,65
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-18.473,41	(4)	+	18.473,41	0,00
Utilidad del Ejercicio	224.522,71				224.522,71
SUMAN	433.333,95		+	1.077.235,32	1.510.569,27
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2.199.318,25		+	1.077.235,32	3.366.827,04

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

**DETERMINACIÓN A VALOR RAZONABLE DE CADA UNA
DE LAS CUENTAS DE ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO
QUE A CONTINUACIÓN SE DETALLA:**

La Compañía EMPRESA MINERA-EMICOR C. A. al adoptar por primera vez la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades NIIF para las PYMES se reconoce todos los Activos, Pasivos y Patrimonio los mismos que han sido ajustados en ciertas áreas de los Estados Financieros como se demuestra a continuación:

NOTAS

AJUSTES CONTABLES AL 1° DE ENERO DEL 2012

ACTIVOS

SECCIÓN 13 NIC.2

INVENTARIOS

1) INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS

La Compañía Minera EMICOR C. A. contrata al señor Jaime Adriano Rodríguez Uruchima experto en aplicación de NIIF-NIC y determina el siguiente ajuste a esta cuenta por considerar que el valor de la onza de oro debe calcularse a la fecha al precio del mercado internacional, situación que genera un incremento del 40.4218% sobre esta. Por lo tanto el valor de la cuenta quedaría como sigue:

	<u>V/L en libros</u>	<u>V/L Ajuste a NIIF</u>	<u>V/L Total NIIF</u>
INV. DE PRODUCTOS TERMINADOS	\$ 1'641.681,97	\$ 663.597,39	\$ 2'305.279,36

SECCIÓN 17 NIC.16

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

2) MAQUINARIA Y ACCESORIOS DE FÁBRICA

El cálculo le permitió establecer que la maquinaria tendrá un incremento del 32,03242% sobre el valor de la cuenta. Por lo tanto la misma quedaría como sigue:

	<u>V/L en libros</u>	<u>V/L Ajuste a NIIF</u>	<u>V/L Total NIIF</u>
MAQUINARIA Y ACCESORIOS DE FÁBRICA	\$ 1'291.310,31	\$ 413.637,93	\$ 1'704.948,24

PATRIMONIO

RESULTADOS

3) RESULTADOS ACUMULADOS (Efecto Transición a NIIF)

A esta cuenta se transfiere los efectos por transición a NIIF (Según el art. Segundo de la Resolución No. SC-ICI-CPAIFRS. G. 11.007 del 9 de Septiembre del 2011 dado por la Superintendencia de Compañías).

	<u>V/L en libros</u>	<u>V/L Ajuste a NIIF</u>	<u>V/L Total NIIF</u>
	\$ 0,00	\$ 1'058.761,91	\$ 1'058.761,91

4) PÉRDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	V/L en libros	V/L Enjugado	V/L Total NIIF
El valor de las pérdidas de años anteriores acumulados en esta cuenta se enjuga con el valor del saldo acreedor de la cuenta de Resultados Acumulados, (Según el art. Segundo de la Resolución No. SC.ICLCPAIFRS. G. 11.007 del 9 de Septiembre del 2011 dado por la Superintendencia de Compañías).	\$ -18.473,41	\$ + 18.473,41	\$ 0,00

FUENTE: Archivo de la Compañía (Posee todos los documentos realizados por el Perito experto en implementación de NIIF-NIC como es el señor Jaime Adriano Rodríguez Uruchima, los mismos que sirvieron de base para la elaboración de los Estados Financieros al 1° de Enero del 2012, Adopción por primera vez a NIIF para las PYMES).

EMPRESA MINERA EMICOR C. A.

ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2012 - ENERO 1° 2012 BAJO NIIF - PYMES

CUENTA	Dic. 31 2012	Enero 1° 2012	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+%	-%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	2'307.326,32	2'507.358,95	2'799.969,37		111,67%	
Disponible						
Caja	8.503,46	0,00	8.503,46		100%	
Bancos	217.953,01	268,70	217.684,31			
SUMAN	226.456,47	268,70	226.187,77			
EXIGIBLE						
Cuentas por Cobrar	3'028.927,01	0,00	3'028.927,01		100%	
Deudores Varios	0,00	0,00				
SUMAN	3'028.927,01	0,00	3'028.927,01		100%	
REALIZABLE						
Inv. Productos Terminados	0,00	2'305.279,36		2'305.279,36		100%
Inv. Materias Primas	1'506.082,85	142.098,09	1'363.984,76		90,59%	
Inv. Productos en Proceso	0,00	0,00				
Inv. Repuestos Importados	0,00	0,00				
Inv. de Carbón	40.000,00	0,00	40.000,00		100%	
Inv. Cianuro	227.750,00	40.075,20	187.674,80		468,31%	
SUMAN	1'773.832,85	2'487.452,65		713.619,80		28,69%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Imppto. Retenido en la Fuente 2012	33.353,72	14.827,32	18.526,40		124,95%	
Imppto. Valor Agregado IVA	238.747,83	0,00	238.747,83		100%	
Imppto. Anticipado Renta 2012	6.008,44	4.808,28	1.200,16		24,96%	
SUMAN	278.109,99	19.635,60	258.474,39		1.316,36%	
ACTIVO NO CORRIENTE						
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO						
Repuestos (Forros Molinos)	108.828,08	118.610,58		9.782,50		8,25%
Maquinaria y Accesorios de Fábrica						
COSTO HISTÓRICO \$ 1'965.283,14						
AJUSTE A NIIF \$ 1.813.637,83	1'978.921,07	1'704.948,24	273.972,83		16,07%	
Menos: Deprec. Acum. Maq. y Acc. de Fábrica	-849.703,00	-749.057,17	-100.645,83		-13,44%	
Muebles y Enseres	56,94	56,94				
Menos: Deprec. Acum. Muebles y Enseres	-56,94	-56,94				
Instalaciones	23.280,68	23.280,68				
Menos: Deprec. Acum. Instalaciones	-10.476,27	-8.312,24	-1.164,03		-12,50%	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1'250.850,58	1'088.470,09	162.380,47		14,92%	
TOTAL DEL ACTIVO	6'566.176,88	3'595.827,04	2'962.349,84		82,38%	

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

EMPRESA MINERA EMICOR C. A.

ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2012 - ENERO 1° 2012 BAJO NIIF - PYMES

Cuenta	Dic. 31 2012	Enero 1° 2012	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+%	-%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Fondos de Reserva por Pagar	2.453,78	0,00	2.453,78		100%	
IEES por Pagar	5.792,64	6.199,90		407,26		6,57%
Retención Impuesto Renta por Pagar	8.299,26	3.197,40	5.101,86		159,56%	
Cuentas por Pagar Sr. Vicente Coronel S.	643.500,00	703.500,00		60.000,00		8,53%
Provisión Beneficios Sociales	10.407,20	8.580,33	1.826,07		21,29%	
15% Participación de Trabajadores	0,00	44.024,06		44.024,06		100%
Impuesto IVA por Pagar	17.481,43	482,61	16.998,82		3.522,27%	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	687.934,31	765.984,30		78.049,99		10,19%
PASIVO NO CORRIENTE						
PASIVO A LARGO PLAZO						
Obligaciones por Pagar a Largo Plazo	4055.556,42	1000.000,00	3055.556,42		305,56%	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	4055.556,42	1000.000,00	3055.556,42		305,56%	
TOTAL DEL PASIVO	4743.490,73	1765.984,30	2977.506,43		168,60%	
PATRIMONIO						
Capital Social	4.000,00	4.000,00				
SUMAN	4.000,00	4.000,00				
APORTES Y RESERVAS						
Reserva Legal	42.529,27	42.529,27				
Reserva Facultativa	28.639,93	28.639,93				
Reserva de Capital	244.104,27	244.104,27				
SUMAN	315.273,47	315.273,47				
RESULTADOS						
Resultados Acumulados (Efecto transición a NIIF)	1058.781,91	1058.781,91				
Utilidad de ejercicios Anteriores	384.232,55	227.284,68	166.947,90		73,45%	
Pérdida de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00				
Utilidad del Ejercicio	42.418,22	224.522,71		182.104,49		81,11%
SUMAN	1485.412,68	1510.589,27		25.156,59		1,00%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1514.686,15	1529.842,74		15.156,59		0,87%
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	6258.176,88	3295.827,04	2962.349,84		82,38%	

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

EMPRESA MINERA EMICOR C. A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL AL 31 DE DICIEMBRE 2012 - ENERO 1° 2012 BAJO NIIF - PYMES**

CUENTA	Dic 31 2012	Enero 1° 2012	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+%	-%
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTAS NETAS DEL MINERAL	7'081.976,48	0,00				
SUMAN	7'081.976,48	0,00				
- COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS						
Costo de Materia Prima Utilizada	3'976.540,67	0,00				
Mano de Obra Directa	296.701,00	0,00				
Gastos de Fabricación	2'725.098,91	0,00				
SUMAN	6'998.340,58	0,00				
UTILIDAD BRUTA	83.635,90	0,00				
- GASTOS OPERACIONALES						
Gastos de Administración	41.217,68	0,00				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	42.418,22	0,00				

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

EMPRESA MINERA EMICOR C. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 - ENERO 1°/2012
BAJO NIIF - PYMES
MÉTODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2012	Ene 1° 2012	+	VALOR
			-	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Resultados del Ejercicio	1'495.412,68	1'510.569,27	-	15.156,59
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos	660.236,21	758.426,35	+	101.809,86
Disminución en Pasivo Corriente: IESS por Pagar, Ret. Impuesto a la Renta, Provisión Beneficios Sociales, Impuesto IVA, Ctas. por Pagar Sr. Vicente Coronel S.	667.934,31	765.984,30	-	78.049,99
Aumento en Pasivo a Largo Plazo: Obligaciones por Pagar L/Plazo	4'055.556,42	1'000.000,00	+	3'055.556,42
Aumento en Activo Exigible: Cuentas por Cobrar, Dudaes Varios	3'028.927,01	0,00	-	3'028.927,01
Disminución en Activo Realizable: Inventarios	1'773.832,85	2'487.452,65	+	713.619,80
Aumento en Otros Activos Corrientes: Impuestos Retenidos, Impuesto a la Renta Anticipado	278.109,99	19.635,60	-	258.474,39
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			+	490.378,10
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Aumento en Activo No Corriente: Propiedades, Planta y Equipo: Maquinaria y Accesorios de Fábrica, Forros Molinos, Muebles y Enseres, Instalaciones	2'111.088,77	1'646.896,44	-	264.190,33
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	264.190,33
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Capital Social	4.000,00	4.000,00		0,00
Aportes y Reservas: Reserva Legal, Facultativa y de Capital	315.273,47	315.273,47		0,00
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				0,00
Aumento del Efectivo en el Período			+	226.187,77
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS				
Saldo de Caja-Bancos al 1° de Ene/2012				268,70
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dic./2012				226.456,47

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 CIENTO 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:

NOMBRE DE LOS SOCIOS	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO	SALDO POR CANCELAR
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/. 100'000.000,00	S/. 50'000.000,00	S/. 50'000.000,00

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

EMPRESA MINERA - EMICOR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA N° 1 **OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA**

La Empresa Minera - Emicor C.A. se constituye el 5 de Junio de 1989 con el objeto de dedicarse a la actividad minera y otros actos constantes en la hoja N° 11 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 Internacionales de Información Financiera NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades NIIF para las Pymes y Normas Internacionales de Contabilidad NIC, 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/2012</u>
CAJA	\$	8.503,46
BANCOS	\$	217.953,01
SUMAN	\$	<u>226.456,47</u>

La Cuenta de Caja registra el valor del efectivo disponible para las compras y gastos, según registros contables:

\$ 8.503,46

La Cuenta de Bancos registra el movimiento de las siguientes cuentas Corrientes:

Banco el Austro	\$	217.472,00
Banco Pichincha	\$	481,01
SUMAN	\$	<u>217.953,01</u>

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>
CUENTAS POR COBRAR	\$	3'028.927,01
DEUDORES VARIOS	\$	0,00
SUMAN	\$	<u>3'028.927,01</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones que cobrar a corto plazo. 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 se descompone de la siguiente forma:

4.1.- CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar a:

Manufacturas Metales Preciosos Cia. Ltda.	\$	209.850,35
Sr. José Coronel Urgilés	\$	754.473,21
Sr. Vicente Coronel Sarmiento	\$	1'472.290,40
Sr. Vicente Coronel Urgilés	\$	6.240,00
Cuentas del Exterior		
CORMIN	\$	67.788,90
HYH METALES COROP.	\$	<u>518.284,15</u>
SUMAN	\$	<u>3'028.927,01</u>

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>
INV. PRODUCTOS TERMINADOS	\$	0,00
INV. MATERIAS PRIMAS	\$	1'506.082,85
INV. CARBÓN	\$	40.000,00
INV. DE CIANURO	\$	<u>227.750,00</u>
SUMAN	\$	<u>1'773.832,85</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./2.012</u>
IMPUESTO RETENIDO EN LA FUENTE 2012	\$	33.353,72

IMPUESTO VALOR AGREGADO IVA	\$	218.747,83
IMPUESTOS ANTICIPADOS RENTA 2012	\$	6.008,44
SUMAN	\$	<u>278.109,99</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 NO CORRIENTE

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

7.1.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC./2.012

	COSTO DE ADQUISIC.	DEPREC. ACUM.	VALOR EN LIBROS
MAQUINARIA Y ACCESRIOS DE FÁBRICA Como Histórico \$ 1'565.283,14			
AJUSTE A NIIF \$ 412.637,95	\$ 1'978.921,07	\$ - 849.703,00	\$ 1'129.218,07
INSTALACIONES	\$ 23.280,68	\$ - 10.476,27	\$ 12.804,41
MUEBLES Y ENSERES	\$ 56,94	\$ - 56,94	\$ 0,00
REPUESTOS (FORROS MOLINOS)	\$ 108.828,08	\$ 0,00	\$ 108.828,08
SUMAN	\$ 2'111.686,77	\$ - 860.236,21	\$ 1'250.850,56

A este grupo de cuentas se han aplicado los porcentajes de depreciación correspondientes, 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:

SALDO AL 31 DE DIC./2.012

IESS POR PAGAR	\$	5.792,64
FONDOS DE RESERVA POR PAGAR	\$	2.453,78
CTAS. POR PAGAR SR. V. CORONEL S.	\$	643.500,00
RET. IMPTO. RENTA POR PAGAR	\$	8.299,26

PROV. BENEFICIOS SOCIALES	\$	10.407,20
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	\$	0,00
IMPUESTO IVA POR PAGAR	\$	17.481,43
SUMAN	\$	687.934,31

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./2012	\$	5.792,64
---------------------------------	----	----------

8.3.- FONDOS DE RESERVA POR PAGAR

Esta cuenta registra los Fondos de Reserva por Pagar:

Por el mes de Novbre/2012	\$	1.226,89
Por el mes de Dchre/2012	\$	1.226,89
SUMAN	\$	2.453,78

8.4.- RET. IMPTO. RENTA POR PAGAR

Corresponde el valor por pagar según registros contables de lo siguiente:

Retención Empleados	\$	255,71
Retención del 1%	\$	6.413,95
Otras Retenciones	\$	1.629,60
SUMAN	\$	8.299,26

8.5.- CUENTAS POR PAGAR SR. VICENTE CORONEL S.

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

\$	643.500,00
----	------------

8.6.- IMPUESTO IVA POR PAGAR

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

Dic.31/2012 \$ 17.481,43

8.7.- PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes provisiones:

Décimo Tercer Sueldo	\$	2.245,20
Décimo Cuarto sueldo	\$	8.162,00
SUMAN	\$	10.407,20

8.8.- PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

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

Trabajadores: \$ 0,00

NOTA N° 9 PASIVO NO CORRIENTE

9.1.- PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de éste rubro se encuentra la siguiente cuenta:

OBLIGACIONES POR PAGAR A PLAZO

Esta cuenta registra las siguientes Obligaciones por Pagar:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.012
Banco UBS-SUIZA	\$ 2'000.000,00
SEMINTER	\$ 8.975,30
Econ. Vicente Coronel Urgilés	\$ 82.129,84
Sr. Vicente Coronel Sarmiento	\$ 1'964.451,28
	\$ 4'055.556,42

NOTA N° 10 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.012
CAPITAL SOCIAL	\$ 4.000,00

APORTES Y RESERVAS

Reserva Legal	\$	42.529,27
Reserva Facultativa	\$	28.639,93
Reserva de Capital	\$	244.104,27

RESULTADOS

Resultados Acumulados (Efectos Transición a NIIF)	\$	1'058.761,91
Pérdida de Ejercicios Anteriores	\$	0,00
Utilidad de Ejercicios Anteriores	\$	394.232,55
Utilidad del Ejercicio 2012	\$	42.418,22

SUMAN \$ 1'814.686,15

La nómina de socios del Capital Social se encuentra detallado en la hoja N° 12 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 \$ 42.418,22 que consta en el Estado de Resultados Integral 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

	Dic. 31 2.012	Ene. 1° 2.012
ACTIVO CORRIENTE	5'307.326,32	2'507.356,95
PASIVO CORRIENTE	687.934,31	765.984,30

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 muy importante 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 \$ 7.71 para cubrirlas.

11.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	Dic. 31 2.012	Ene.1º 2.012
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{5'207.326,32 - 1'773.832,85}{687.934,31} = 5,14$		$\frac{2'597.356,91 - 2'887.452,65}{765.984,30} = 0,03$

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 \$ 5.14 para cubrirlas.

11.3.- INDICE DE GARANTIA

	Dic. 31 2.012	Ene.1º 2.012
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{6'558.176,88}{4'743.490,73} = 1,38$		$\frac{3'595.827,04}{1'765.984,30} = 2,04$

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 decremento de un 32,35% con relación al año 2.012 Ene 1º, demostrando que no está dentro del coeficiente aceptable.

11.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	Dic. 31 2.012	Ene.1º 2.012
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO A LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{687.934,31 + 4'055.556,42}{1'814.686,15} = 2,61$		$\frac{765.984,30 + 1'000.000,00}{1'510.569,27} = 1,17$

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

	Dic. 31 2.012	Ene.1º 2.012
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	<u>42.418,22</u>	<u>293.493,67</u>
<u>PATRIMONIO</u>	<u>1'814.686,15</u>	<u>1'829.842,74</u>

$$\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO} = \frac{42.418,22 \times 100}{1'814.686,15} = 2,34\% \quad \text{Ene.1º} \quad \frac{293.493,67 \times 100}{1'829.842,74} = 16,04\%$$

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 2.012 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.
