

Cuenca, 06 de Febrero del 2014

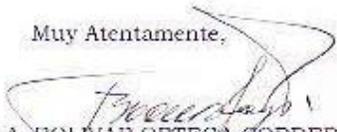
Señor  
Econ. Vicente Coronel Urgilés  
GERENTE DE LA EMPRESA MINERA - EMICOR C. A.  
Ciudad:

De mis consideraciones:

Me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa correspondiente al Ejercicio Económico del año 2013 y por su digno intermedio poner a disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía conforme exige la Ley en vigencia de la Superintendencia de Compañías, dando cumplimiento de esta manera con mi obligación.

Quiero dejar constancia de mi agradecimiento por haberme confiado tan delicado trabajo y aprovecho la oportunidad para suscribirme de Ud.,

Muy Atentamente,

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

EMPRESA MINERA-EMICOR C. A.

<u>INDICE</u>	<u>PÁGINA</u>
Dictamen del Auditor Independiente	1
Estados de Situación Comparativo Bajo NIIF PYMES	2-3
Estado de Resultados Integral Bajo NIIF PYMES	4
Estado de Evolución del Patrimonio Bajo NIIF PYMES	5
Estado de Flujos de Efectivo Bajo NIIF PYMES	6
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	7-8
Notas a los Estados Financieros:	9
Activo	9-10-11-12
Pasivo	12-13-14
Patrimonio	14
Análisis Financiero	14-15-16-17

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 2013 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 2013, 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, 06 de Febrero del 2014

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

## EMPRESA MINERA EMICOR C. A.

## ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2013 - 2012 BAJO NIIF - PYMES

CUENTA	Dic. 31 2013	Dic. 31 2012	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+%	-%
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	3'050.235,38	5'416.154,40		2'365.919,02		43,60%
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>						
Caja	38.391,13	8.503,45	30.887,67		303,24%	
Bancos	-8.227,05	217.953,01				
SUMAN	31.164,08	226.456,47		105.292,39		86,24%
<b>INVERSIONES</b>						
Inversiones Financieras Temporales	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>						
Cuentas por Cobrar	1'506.343,46	3'028.927,01		1'522.583,61		50,27%
Dobros Varios	0,00	0,00				
SUMAN	1'506.343,46	3'028.927,01		1'522.583,61		50,27%
<b>INVENTARIOS</b>						
Inv. Productos Terminados	42.195,03	0,00	42.191,03		100%	
Inv. Materias Primas	363.112,65	1'606.052,65		1'142.970,19		75,69%
Inv. Productos en Proceso	0,00	0,00				
Inv. Repuestos Formas Molino	216.503,12	108.828,08	107.675,04		98,94%	
Inv. de Carbón	20.000,00	40.000,00		20.000,00		50%
Inv. de Carbono	66.220,00	227.750,00		139.530,00		61,26%
SUMAN	730.026,81	1'882.660,33		1'152.634,12		61,22%
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>						
Crédito Fiscal	18.526,40	0,00	18.526,40		100%	
Impcto. Retenido en la Fuente	16.734,65	33.353,72		16.619,07		49,63%
Impcto. Valor Agregado IVA	447.294,93	236.747,83	208.547,10		87,35%	
Impuesto Salida de Divisas	11.367,47	0,00	11.367,47		100%	
Impcto. Anticipado Renta	36.777,64	0.008,44	32.769,20		545,39%	
SUMAN	532.701,09	278.109,99	254.591,10		91,54%	
<b>SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>						
Anticipo Compra de Mina	250.000,00	0,00	250.000,00		100%	
SUMAN	250.000,00	0,00	250.000,00		100%	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	3'050.235,38	5'416.154,40		2'365.919,02		43,60%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>						
Valor de los Activos Fijos Depreciables (ver Hoja No. 11)	2'365.336,74	2'002.266,66	363.070,05		18,13%	
Deprec. Acum. Activos Fijos Depreciables	-1'023.272,58	-600.236,21	-103.036,36		-18,95%	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	1'342.064,15	1'142.022,48	200.041,67		17,52%	
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>						
<b>INTANGIBLES</b>						
Estudios AUSTRALIA	75.000,00	0,00	75.000,00		100%	
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	75.000,00	0,00	75.000,00		100%	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	4'417.299,53	6'558.176,88		2'140.877,735		32,64%

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 2013 - 2012 BAJO NIIF - PYMES**

CUENTA	Dic. 31 2013	Dic. 31 2012	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+	-
<b>PASIVO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Cuentas por Pagar	307.007,21	0,00	307.007,21		100%	
Proveedores	48.962,10	0,00	48.962,10		100%	
Fondos de Reserva por Pagar	1.751,97	2.453,78		701,81		28,6
IFFS por Pagar	7.604,56	5.792,04	1.811,91		31,20%	
Retención Impuesto Renta por Pagar	4.227,86	8.299,25		4.071,4		49,0
Cuentas por Pagar Sr. Vicente Coronel S	0,00	643.500,00		643.500,00		10
Provisión Beneficios Sociales	11.814,56	10.407,20	1.407,36		13,52%	
15% Participación de Trabajadores	37.266,54	0,00	37.266,54		100%	
Impuesto IVA por Pagar	0,00	17.481,43		17.481,43		10
TOTAL PASIVO CORRIENTE	418.534,81	687.934,31		269.299,5		39,1
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>						
Obligaciones por Pagar a Plazo del Exterior	2'000.000,00	4'055.556,42		2'055.556,42		50,6
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2'000.000,00	4'055.556,42		2'055.556,42		50,6
TOTAL DEL PASIVO	2'418.534,81	4'743.490,73		2'324.855,92		46,0
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital Social	4.000,00	4.000,00				
SUMAN	4.000,00	4.000,00				
<b>APORTES Y RESERVAS</b>						
Reserva Legal	67.373,63	42.629,27	24.844,36		58,42%	
Reserva Facultativa	28.639,93	28.639,93				
Reserva de Capital	244.104,27	244.104,27				
SUMAN	340.117,63	315.273,47	24.844,36		7,88%	
<b>RESULTADOS</b>						
Resultados Acumulados (Efectos transición a NIIF)	1'058.761,91	1'058.761,91				
Utilidad de Ejercicios Anteriores	409.452,26	394.232,55	15.219,73		3,86%	
Pérdida de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00				
Utilidad del Ejercicio	186.332,70	42.418,22	143.914,48		339,28%	
SUMAN	1'654.545,89	1'495.412,68	159.134,21		10,64%	
TOTAL PATRIMONIO NETO	1'996.064,72	1.814.696,15	183.978,57		10,14%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	4'417.299,53	6'558.176,88		2'140.877,35		32,6

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

**EMPRESA MINERA EMICOR C. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL COMPARATIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2013 - 2012 BAJO NIIF - PYMES**

CUENTA	Dic. 31 2013	Dic. 31 2012	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+%	-%
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>						
VENTAS NETAS DEL MINERAL	5'705 227,23	7'081 976,48		1'376 749,25		19,44
SUMAN	5'705 227,23	7'081 976,48		1'376 749,25		19,44
<b>- COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS</b>						
Costo de Materia Prima Utilizada	2'370 308,48	3'976 540,67		1'606 232,19		40,39
Mano de Obra Directa	475 770,65	296 701,00	179 069,65		60,35%	
Gastos de Fabricación	2'447 065,41	2'725 098,91		277 443,50		10,18
SUMAN	5'293 734,54	6'998 340,58		1'704 606,04		24,38
UTILIDAD BRUTA	411 492,69	83 635,90	327 856,79		392%	
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>						
Gastos de Administración	91 595,76	41 217,68	50 378,08		122,22%	
Gastos Financieros	71 453,33	0,00	71 453,33		100%	
SUMAN	163 049,09	41 217,68	121 831,41		295,58%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	248 443,60	42 418,22	206 025,38		485,70%	

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

**EMPRESA MINERA EMICOR S. A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 - 2012 BAJO NIIF-PYMES**

Cuenta	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL		
					Utilidad	Pérdida	Dic. 31 2013	Dic. 31 2012	
					Saldo al 31 de Dic. 2013				
Capital Social	4.000,00								
Reserva Legal		67.373,83							
Reserva Facultativa			28.839,93						
Reserva de Capital				244.104,27					
Resultados Acumulados (Efectos Transición a NIIF-PYMES)					1.058.761,91				
Utilidad de Ejercicios Anteriores					409.452,28				
Pérdida de Ejercicios Anteriores						0,00			
Utilidad del Ejercicio					186.332,70				
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO DIC 31/2013</b>								1.998.864,72	
<b>TOTALES</b>	4.000,00	67.373,83	28.839,93	244.104,27	1.954.546,89	0,00		1.998.864,72	
Saldo al 31 de Dic. 2012									
Capital Social	4.000,00								
Reserva Legal		42.529,27							
Reserva Facultativa			28.839,93						
Reserva de Capital				244.104,27					
Resultados Acumulados (Efectos Transición a NIIF)					1.058.761,91				
Utilidad de Ejercicios Anteriores					394.232,55				
Pérdida de Ejercicios Anteriores						0,00			
Utilidad del Ejercicio					42.418,22				
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO DIC 31/2012</b>								1.814.686,1	
<b>TOTALES</b>	4.000,00	42.529,27	28.839,93	244.104,27	1.406.412,63	0,00		1.814.686,1	

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 2013 - 2012 BAJO NIIF-PYMES**

**METODO INDIRECTO**

CONCEPTO	Dic. 31 2013	Dic. 31 2012	+	VALOR
			-	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>				
Resultados de Ejercicios	1'654.546,89	1'495.412,68	+	159.134,21
Depreciación Acumulada de Activos Fijos Depreciables	1'023.272,59	860.236,21	+	163.036,38
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Disminución en Pasivo Corriente: IESS por Pagar, Ret. Impuesto a la Renta, Provisión Beneficios Sociales, Impuesto IVA, Clas. por Pagar Sr. Vicente Comand S	-418.634,81	987.934,31	-	265.299,50
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>				
Disminución en Obligaciones por Pagar Largo Plazo del Exterior	2'000.000,00	4'055.558,42	-	2'055.558,42
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
<b>INVERSIONES</b>				
Aumento - Disminución en Inversiones: Inversiones Financieras Temporales	0,00	0,00		0,00
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>				
Disminución en Activos Financieros: Cuentas por Cobrar, Deudores Varios	1'500.343,46	3'028.927,01	+	1'527.583,61
<b>INVENTARIOS</b>				
Disminución en Inventarios	730.076,81	1'882.580,93	+	1'152.504,12
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:</b>				
Aumento en Activos por Impuestos Corrientes: Impuesto Retenido en la Fuente, Impuesto Valor Agregado IVA, Impuesto Anticipado Renta	632.701,09	278.108,99	-	254.591,10
<b>SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:</b>				
Aumento en Servicios y Otros Pagos Anticipados: Anticipo por Compra de Mina	250.000,00	0,00	-	250.000,00
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			+	167.041,30
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>				
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:</b>				
Aumento en Activos Fijos Depreciables: Maquinaria y Accesorios de Fabrica, Instalaciones, Muebles y Enseres	2'365.376,74	2'002.258,69	-	363.078,05
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
<b>INTANGIBLES</b>				
Aumento en Estudios AUSTRALIA	25.000,00	0,00	-	25.000,00
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			-	363.078,05
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>				
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	4.000,00	4.000,00		0,00
<b>APORTES Y RESERVAS</b>				
Aumento en Aportes y Reservas: Reserva Legal, Facultativa y de Capital	340.117,83	315.273,47	+	24.844,36
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			+	24.844,36
<b>DISMINUCIÓN del Efectivo en el Periodo</b>			-	195.292,39
<b>EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</b>				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre /2 012			+	226.458,47
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2 013			+	31.164,08

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**

<b><u>NOMBRE</u></b>	EMPRESA MINERA - EMICOR CIA. LTDA.
<b><u>CONSTITUCION</u></b>	La Compañía se constituye el 5 de Junio de 1989, 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 1989 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.
<b><u>DURACION</u></b>	El tiempo de duración de la Compañía será de 20 años contados desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.
<b><u>DOMICILIO</u></b>	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.
<b><u>FINALIDADES</u></b>	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.
<b><u>CAPITAL SOCIAL</u></b>	La Compañía se constituye el 5 de Junio de 1989 con un capital de CIENTO MIL MILLONES DE SUCRETES (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:

<b><u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u></b>	<b><u>CAPITAL SUSCRITO</u></b>	<b><u>CAPITAL PAGADO</u></b>	<b><u>SALDO POR CANCELAR</u></b>
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.- Rocio 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
<b>TOTAL</b>	<b>S/. 100'000,00,00</b>	<b>S/. 50'000.000,00</b>	<b>S/. 50'000.000,00</b>

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

El 20 de noviembre de 1997 se eleva a escritura pública la transformación y adopción de nuevos estatutos de la Empresa Minera EMICOR Cía. Ltda. a Empresa Minera EMICOR Compañía Anónima por resolución de la Junta general extraordinaria de accionistas reunida el 6 de Agosto de 1997. Por lo tanto mediante la aprobación de la Superintendencia de Compañías el 4 de Diciembre de 1997 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:

NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS	NACIONALIDAD	CAPITAL SUSCRITO		PORCENTAJE
		Y PAGADO		
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.- Rocio 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%
	TOTALES	\$ 4.000,00		100%

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 2013 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:

NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS	NACIONALIDAD	CAPITAL SUSCRITO		PORCENTAJE
		Y PAGADO		
1.- Alvarez Berrezueta Gerardo	ECUADOR	\$ 4,00		0,10%
2.- Cabrera Pastor Enrique Gilberto	ECUADOR	\$ 4,00		0,10%
3.- Coronel Sarmicito Vicente Desfillo	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 Rocio	ECUADOR	\$ 298,00		7,45%
8.- Coronel Urgilés Rocio 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%
	TOTALES	\$ 4.000,00		100%

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 FINANCIEROSPOR EL PERIODO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.013NOTA 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° 7 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 ACTIVO3.1.- ACTIVO CORRIENTE3.2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

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./2.013</u>	
CAJA		\$	39.391,13
BANCOS		\$	- 8.227,05
	SUMAN	\$	<u>31.164,08</u>

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

Caja General		\$	38.691,13
Caja Chica		\$	700,00
	SUMAN	\$	<u>39.391,13</u>

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

Banco el Austro Zaruma	\$	- 11.118,61
Banco el Austro	\$	2.410,55
Banco Pichincha	\$	<u>481,01</u>
SUMAN	\$	<u>- 8.227,05</u>

NOTA N° 4 ACTIVOS FINANCIEROS

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC /2013</u>
CUENTAS POR COBRAR	\$	1'506.343,40
DEUDORES VARIOS	\$	<u>0,00</u>
SUMAN	\$	<u>1'506.343,40</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones que cobrar a corto plazos. 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:

Sr. Vicente Coronel Sarmiento	\$	1'072.290,40
Sr. Vicente Coronel Sarmiento	\$	180.000,00
Cuentas del Exterior		
HYH METALES COROP.	\$	<u>254.053,00</u>
SUMAN	\$	<u>1'506.343,40</u>

NOTA N° 5 INVENTARIOS

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC /2013</u>
INV. PRODUCTOS TERMINADOS	\$	42.191,03
INV. MATERIAS PRIMAS	\$	363.112,66
INV. CARBÓN	\$	20.000,00
INV. DE REPUESTOS	\$	216.503,12
INV. DE CIANURO	\$	<u>88.220,00</u>
SUMAN	\$	<u>730.026,81</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** ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.013</u>	
IMPUESTO RETENIDO EN LA FUENTE 2013	S	16.734,65
CRÉDITO FISCAL	S	18.526,40
IMPUESTO SALIDA DE DIVISAS	S	11.367,47
IMPUESTO VALOR AGREGADO IVA	S	447.294,93
IMPUESTOS ANTECIPADOS RENTA 2013	S	38.777,61
SUMAN	S	<u>532.701,09</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** SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTECIPADOS

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

ANTICIPO POR COMPRA DE MINA

Esta cuenta registra el anticipo por la compra de la mina Alengrown \$ 250.000,00

**NOTA N° 8** ACTIVO NO CORRIENTE

8.1.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.013</u>		
	<u>COSTO DE</u>	<u>DEPREC.</u>	<u>VALOR EN</u>
	<u>ADQUISIC.</u>	<u>ACUM.</u>	<u>LIBROS</u>
RELAVERA	\$ 321.278,20	\$ - 0,00	\$ 321.278,20
MAQUINARIA Y ACCESORIOS DE			
FABRICA Costo Histórico S 1'607.002,99			
AJUSTE ANTE S 414.637,93	\$ 2'020.720,92	\$ - 1'010.411,31	\$ 1'010.309,61
INSTALACIONES	\$ 23.280,68	\$ - 12.804,34	\$ 10.476,34
MUEBLES Y ENSERES	\$ 56,94	\$ - 56,94	\$ 0,00
SUMAN	<u>\$ 2'365.336,74</u>	<u>\$ - 1'023.272,59</u>	<u>\$ 1'342.064,15</u>

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° 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SAIDO AL 31 DE DIC./2.013</u>
CUENTAS POR COBRAR	\$ 307.007,21
PROVEEDORES	\$ 48.962,10
IESS POR PAGAR	\$ 7.604,55
FONDOS DE RESERVA POR PAGAR	\$ 1.751,97
RET. IMPTO. RENTA POR PAGAR	\$ 4.227,86
PROV. BENEFICIOS SOCIALES	\$ 11.814,58
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	\$ 37.266,54
SUMAN	<u>\$ 418.634,81</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus acreedores y proveedores, con el IESS, con las provisiones, con los Impuestos 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:

9.2.- CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra el siguiente valor por Pagar a CHINA LIKE: \$ 307.007,21

9.3.- IESS POR PAGAR

Esta cuenta registra las obligaciones con el IESS por pagar:

Préstamos Quirografarios Dicbre/2013	\$ 814,57
Fondos de Reserva Dicbre./ 2013	\$ 847,92
Planillas Aportes mes Dic./2013	\$ 5.942,06
SUMAN	<u>\$ 7.604,55</u>

9.4.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar a:

MATERQUIM C. A.	\$	19.584,84
MATERQUIM C. A.	\$	<u>39.377,26</u>
SUMAN	\$	<u>48.962,10</u>

9.5.- FONDOS DE RESERVA POR PAGAR

Esta cuenta registra los Fondos de Reserva por Pagar:

Personal de Planta mes de Dicie./2013	\$	1.668,64
Personal de Oficina Dicie./2013	\$	<u>85,33</u>
SUMAN	\$	<u>1.751,97</u>

9.6.- RET. IMPTO. RENTA POR PAGAR

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

Retención Empleados	\$	38,10
Retención del 1%	\$	1.536,03
Honorarios Profesionales	\$	1.200,00
Retención 2%	\$	<u>1.453,73</u>
SUMAN	\$	<u>4.227,86</u>

9.7.- PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes provisiones:

Décimo Tercer Sueldo	\$	2.363,08
Décimo Cuarto sueldo	\$	<u>9.451,50</u>
SUMAN	\$	<u>11.814,58</u>

9.8.- PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

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

Trabajadores:	\$	<u>37.266,54</u>
---------------	----	------------------

NOTA N° 10 PASIVO NO CORRIENTE

10.1.- PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de éste rubro se encuentra la siguiente cuenta:

OBLIGACIONES POR PAGAR L/PLAZO

Esta cuenta registra las siguientes Obligaciones por Pagar al Exterior:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.013</u>
USB BANK-SUIZA	\$ 2'000.000,00

NOTA N° 11 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.013</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 4.000,00
APORTES Y RESERVAS	
Reserva Legal	\$ 67.373,63
Reserva Facultativa	\$ 28.639,93
Reserva de Capital	\$ 244.104,27
<u>RESULTADOS</u>	
Resultados Acumulados (Efectos Transición a NIIF)	\$ 1'058.761,91
Pérdida de Ejercicios Anteriores	\$ 0,00
Utilidad de Ejercicios Anteriores	\$ 409.452,28
Utilidad del Ejercicio	\$ 186.332,70
SUMAN	\$ 1'998.664,77

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 constantes en la Ley de Compañías y el Estatuto Social de la Compañía.

La Utilidad del presente ejercicio por USD \$ 248.443,60 que consta en el Estado de Resultados Integral es antes de Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 12 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:

12.1.- INDICE DE SOLVENCIA

	Dic. 31 2.013	Dic. 31 2.012
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>3'050.235,38</u>	<u>5'416.154,40</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>418.634,81</u>	<u>687.934,31</u>

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 \$ 7.29 para cubrirlos.

12.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	Dic. 31 2.013	Dic. 31 2.012
<u>ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS</u>	<u>3'050.235,38 - 730.076,81 = 5,54</u>	<u>5'416.154,40 - 1'882.660,95 = 5,34</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>418.634,81</u>	<u>687.934,31</u>

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 \$ 5.54 para cubrirlos.

12.3.- INDICE DE GARANTIA

	Dic. 31 2.013	Dic. 31 2.012
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	<u>4'417.299,53</u>	<u>6'558.176,88</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>	<u>2'418.634,81</u>	<u>4'743.490,73</u>

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 32.61% con relación al año 2.012, demostrando que no está dentro del coeficiente aceptable.

12.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	Dic. 31 2.013	Dic. 31 2.012
<u>PASIVO CORTO PLAZO +</u>		
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>	<u>418.634,81 + 2'000.000,00</u>	<u>687.934,31 + 4'055.556,42</u>
<u>PATRIMONIO</u>	<u>1'998.667,72</u>	<u>1'814.686,15</u>

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.

12.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	Dic. 31 2.013	Dic. 31 2.012
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	<u>248.443,60</u>	<u>42.418,22</u>
<u>PATRIMONIO</u>	<u>1'998.669,72</u>	<u>1'814.686,15</u>

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 2.013 es alrededor del 10 al 15%.

NOTA N° 13. CONCLUSIONES

- 13.1.- 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.
- 13.2.- 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.

13.3.- 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.

\*\*\*\*\*