

Cuenca, 28 de marzo de 2013

**Señores  
ACCIONISTAS DE EXPLOTACIÓN MINERA DEL SUR EXPLOSUR  
C. A.  
Ciudad**

**Señores accionistas:**

De acuerdo con lo dispuesto por la Ley de Compañías, y en calidad de comisario de **EXPLOTACIÓN MINERA DEL SUR EXPLOSUR C. A.**, me es grato poner en su consideración el informe relacionado con el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2012.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido la colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente los Estados Financieros. La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio.

Los Libros de Actas así como el de Acciones y Accionistas, y expedientes de Juntas Generales, se llevan de acuerdo a la Ley. La custodia y conservación de sus bienes y de propiedad de terceros bajo la responsabilidad de la empresa son los adecuados.

En Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera por medio del cual estas normas entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2011 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía que, por ser una empresa que pertenece al tercer grupo, las NIIF entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las NEC quedarán derogadas.

## **ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONES DE INFORMACION FINANCIERA**

Conciliación entre NIIF y NEC



Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF:

- a) Conciliación del Patrimonio Neto elaborado según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y el según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011.

	<u>DICIEMBRE 31 /2011</u>
Patrimonio neto según NEC	<u>-8,893</u>
Costo atribuido terreno (1)	426
Varios acreedores (2)	3,359
Total ajustes, neto	<u>3,785</u>
Patrimonio neto bajo NIIF	<u><u>-5,107</u></u>

## **ESTADOS FINANCIEROS**

En cuanto a los estados financieros de la empresa, se procedió a la revisión de los mismos con sus respectivos soportes, determinándose que dichos estados financieros se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, por el año terminado al 31 de diciembre de 2012.

La Compañía con base a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, presenta sus estados financieros de modo comparativo, esto es entre los años 2012 y 2011 (el año 2011 se muestra expresado a NIIF), de los cuales se desprende los siguientes resultados financieros:

### **ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (ANEXO 1)**

**Ventas Netas:**

La empresa registra el valor en ventas de US\$ 30.040 en el año 2012, que en comparación con el período 2011, se incrementa en un 13,05%, es decir US\$ 3.467 más que en el período anterior, ya que registró el valor de US\$ 26.573.

**Costo de Ventas:**

El Costo de Ventas en el período 2012 es US\$ 4.562, inferior en un 68,23% al costo registrado en el período 2011 en donde esta cuenta se mostró con el valor de US\$14.362.



**Utilidad Bruta:**

La diferencia porcentual entre las Ventas Netas y Costo de Ventas para el año 2012, arroja como Utilidad Bruta el 84,81% esto es US\$ 25.478, que en comparación al año 2011 es superior en US\$ 13.267 ya que en este período se registró una Utilidad Bruta de US\$12.211.

**Gastos de Administración:**

Los Gastos de Administración para el año 2012 son US\$ 15.951, esta cuenta presenta un incremento de 42,45% en relación al período anterior, en donde se registró el valor de US\$ 11.198.

**Utilidad antes de Impuesto a la Renta:**

La Utilidad antes de Impuesto a la Renta para el 2012 es US\$9.714, mientras que en el año 2011 fue US\$ 1.014.

**Resultado Integral del año:**

El resultado integral del año, luego del Impuesto a la Renta (US\$ 1.698) es de US\$ 8.017. La utilidad disponible para accionistas luego de la provisión de la Reserva Legal es de US\$7.215.

## **ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (ANEXO 2)**

**ACTIVOS****Activo corriente:**

El rubro Efectivo y equivalentes de efectivo en el año 2012 muestra una disminución por US\$ 38.805 en relación al año 2011, la empresa registra al 31 de diciembre del 2012 el valor de US\$ 10.934, mientras que al 31 de diciembre del 2011 registró el valor de US\$49.739.

Los valores registrados en Cuentas por Cobrar muestran un incremento en el 2012; pasaron de US\$ 185.749 en el 2011 a US\$ 190.040 en el 2012, esto es US\$ 4.291 más que el período anterior, siendo en términos porcentuales el incremento en esta cuenta de 2,31%.

La empresa presenta una variación negativa de 14,37% en el total del Activo Corriente, al 31 de diciembre del 2012, la compañía registra US\$ 205.463 mientras que en el año 2011 registró US\$ 239.952.

**Activo no corriente:**

El rubro Propiedad y equipo neto, para el año 2012 se presentan con el valor de US\$77.015, siendo superior al valor registrado en el año 2011, que fue US\$ 27.015.

 El Activo Total de la compañía para el año 2012 es US\$ 282.478, siendo superior al año anterior en US\$ 15.511.

## **PASIVO**

### **Pasivo Corriente:**

El Pasivo Corriente en el año 2012 es inferior en un 11,63% en comparación al año 2011, pasan de US\$ 271.719 a ser en el año 2012 US\$ 240.106.

Dentro de las obligaciones corrientes, las Cuentas por Pagar relacionadas, representan el 84,35%, con el valor de US\$ 202.532.

### **Pasivo no Corriente:**

El Pasivo no Corriente está compuesto por beneficios definidos (provisiones por reservas para jubilación patronal y desahucio) con el total de US\$ 356.

El Pasivo Total de la compañía para el año 2012 es US\$ 240.461, siendo inferior al año anterior en US\$ 31.614.

## **PATRIMONIO**

Las cuentas patrimoniales experimentan un incremento de 922,70%, pasa de ser US\$-5.107 en el año 2011 a ser US\$ 42.017 en el año 2012.

## **ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)**

### **Capital de trabajo:**

El Capital de Trabajo de la empresa se presenta con valor negativo en ambos años, en el 2012 es de US\$ 34.643 mientras que en el 2011 fue US\$ 31.767.

### **Liquidez:**

Por su parte la liquidez ha pasado de 0,88 en el 2011 a 0,86 durante el 2012, esto quiere decir que la empresa no cuenta con recursos suficientes en el corto plazo para cubrir sus obligaciones corrientes.

### **Endeudamiento:**

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa, disminuye, pasando de 101,91% en el año 2011 a 85,13% en el año 2012. Esto nos indica que la compañía ha financiado el 85% de sus activos con recursos de terceros.

### **Rentabilidad:**

El margen sobre las ventas se incrementa en el año 2012, pasando de 45,95% en el 2011 a 84,81% en el 2012.

### **Índices de Ejecutoría:**

La empresa en el año 2012 no cuenta con Inventarios.

 La empresa para el año 2012 presenta una rotación de cartera de 0.16 veces al año, lo que muestra un tiempo promedio de recuperación de cartera de 2309 días.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en el Estado del Resultado Integral y en el Estado de Situación Financiera, demuestran de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **EXPLOTACIÓN MINERA DEL SUR EXPLOSUR C. A.**

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos estados financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de Diciembre del 2012.

Atentamente,



---

**Econ. Ximena Galarza Cordero**  
**COMISARIO-EXPLOTACIÓN MINERA DEL SUR EXPLOSUR C. A.**

ANEXO 1

EXPLOTACION MINERA DEL SUR EXPLOSUR C. A.						
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (expresado en US \$)						
	2012	%	2011	%	VARIACION	
					Valores	%
VENTAS NETAS	30,040	100.00%	26,573	100.00%	3,467	13.05%
COSTO DE VENTAS	4,562	15.19%	14,362	54.05%	-9,800	-68.23%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>25,478</b>	<b>84.81%</b>	<b>12,211</b>	<b>45.95%</b>	<b>13,267</b>	<b>108.65%</b>
GASTOS ADMINISTRACION	15,951	53.10%	11,198	42.14%	4,753	42.45%
<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>15,951</b>	<b>53.10%</b>	<b>11,198</b>	<b>42.14%</b>	<b>4,753</b>	<b>42.45%</b>
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>9,527</b>	<b>31.71%</b>	<b>1,013</b>	<b>3.81%</b>	<b>8,513</b>	<b>840.33%</b>
GASTOS FINANCIEROS	0	0.00%	0	0.00%	0	#,DIV/0!
OTROS INGRESOS	188	0.62%	1	0.00%	187	18662.00%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>9,714</b>	<b>32.34%</b>	<b>1,014</b>	<b>3.82%</b>	<b>8,700</b>	<b>857.90%</b>
IMPUESTO A LA RENTA	1,698	5.65%	228	0.86%	1,470	645.67%
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>	<b>8,017</b>	<b>26.69%</b>	<b>786</b>	<b>2.96%</b>	<b>7,230</b>	<b>919.34%</b>
10% RESERVA LEGAL	802	3.02%	79	0.26%	723	919.34%
<b>UTILIDAD DISPONIBLE A ACCIONISTAS</b>	<b>7,215</b>	<b>27.15%</b>	<b>708</b>	<b>2.36%</b>	<b>6,507</b>	<b>919.34%</b>

ANEXO 2

EXPLOTACION MINERA DEL SUR EXPLOSUR C. A.						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (expresado en US \$)						
	2012	%	2011	%	VARIACION	
					Valor	%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	10,934	3.87%	49,739	18.63%	-38,805	-78.02%
CUENTAS POR COBRAR	190,040	67.28%	185,749	69.58%	4,291	2.31%
ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE	4,489	1.59%	4,464	1.67%	25	0.55%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>205,463</b>	<b>72.74%</b>	<b>239,952</b>	<b>89.88%</b>	<b>-34,489</b>	<b>-14.37%</b>
PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO	77,015	27.26%	27,015	10.12%	50,000	185.08%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>77,015</b>	<b>27.26%</b>	<b>27,015</b>	<b>10.12%</b>	<b>50,000</b>	<b>185.08%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>282,478</b>	<b>100.00%</b>	<b>266,967</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,511</b>	<b>5.81%</b>
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	202,532	71.70%	184,292	69.03%	18,240	9.90%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	35,158	12.45%	85,858	32.16%	-50,700	-59.05%
PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES	1,698	0.60%	619	0.23%	1,079	174.32%
PROVISIONES SOCIALES	718	0.25%	951	0.36%	-232	-24.44%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>240,106</b>	<b>85.00%</b>	<b>271,719</b>	<b>101.78%</b>	<b>-31,614</b>	<b>-11.63%</b>
BENEFICIOS DEFINIDOS	356	0.13%	356	0.13%	0	0.00%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>356</b>	<b>0.13%</b>	<b>356</b>	<b>0.13%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>240,461</b>	<b>85.13%</b>	<b>272,075</b>	<b>101.91%</b>	<b>-31,614</b>	<b>-11.62%</b>
CAPITAL	53,000	18.76%	13,000	4.87%	40,000	307.69%
RESERVAS	7,244	2.56%	6,443	2.41%	802	12.44%
RESULTADOS ACUMULADOS	-25,442	-9.01%	-25,258	-9.46%	-184	0.73%
RESULTADOS EJERCICIO	7,215	2.55%	708	0.27%	6,507	919.34%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>42,017</b>	<b>14.87%</b>	<b>-5,107</b>	<b>-1.91%</b>	<b>47,124</b>	<b>922.70%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>282,478</b>	<b>100.00%</b>	<b>266,967</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,511</b>	<b>5.81%</b>

**ANEXO 3**

<b>EXPLOTACION MINERA DEL SUR EXPLOSUR C. A.</b>		
<b>INDICES FINANCIEROS</b>		
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	-\$ 34,643	-\$ 31,767
<b>LIQUIDEZ</b>	0.86	0.88
<b>ENDEUDAMIENTO</b>	85.13%	101.91%
<b>MARGEN SOBRE VENTAS</b>	84.81%	45.95%
<b>ROTACIÓN DE CARTERA</b>	0.16	0.14
<b>DÍAS DE COBRO DE CARTERA</b>	2,309	2,551



EQUATORIANAPPAK 88848VDEEE  
CASADO ALVARO S LLORET VALDIVIESO  
SUPERIOR ECONOMISTA  
NYLSON ALEJANDRO BALARZA E  
EDILA MARIA CORDERO ARBUO  
CUENCA 18/09/2009  
16/09/2009

RON 1769138



REPÚBLICA DEL ECUADOR  
CONSEJO NACIONAL ELECTORAL



CIUDADANIA = 0102428661  
BALARZA CORDERO XIMENA ALEXANDRA  
AZUAY / CUENCA / SUKRE  
1977  
0198 01774 F  
1979

*Alexandra*



REPÚBLICA DEL ECUADOR  
CONSEJO NACIONAL ELECTORAL  
CERTIFICADO DE VOTACIÓN  
ELECCIONES GENERALES 17-FEB-2013

016

016 - 0063

0102428661

NÚMERO DE CERTIFICADO

CÉDULA

GALARZA CORDERO XIMENA  
ALEXANDRA

AZUAY

PROVINCIA  
CUENCA

CIRCUNSCRIPCIÓN  
SAN BLAS

0

CANTÓN

PARROQUIA  
*Alfonso Galarraga*

ZONA

1) PRESIDENTE DE LA JUNTA

