

**AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A.
AGROCORAZÓN**

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE 2011 y 2010



AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

INDICE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

BALANCE GENERAL

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE LOS CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ABREVIATURAS USADAS:

\$	Dólar estadounidense
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Marzo 15 del 2012

A los accionistas de:

AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y Flujo de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor externo

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basadas en nuestras auditorías. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que diseñemos, planifiquemos y ejecutemos las auditorías con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros arriba mencionados no contienen distorsiones importantes.





Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

Párrafos de énfasis

5. Tal como se menciona en la Nota 2, a los estados financieros según Resolución NO. 08.G.DSC.010, de la Superintendencia de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), son de aplicación obligatoria a partir de 1 de enero del 2012, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de esta Superintendencia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros. La Compañía por los años 2011 y 2010 prepara sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Edif. Benalcázar Míl
Piso 12 Oficina 12-04
Telefax: 2229 017 / 2543 159
Cel.: 09 6027 208
www.audicomex.com
Quito - Ecuador



6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se emite por separado.

AUDICOMEX CIA. LTDA.

C.P.A. Econ. José M. Guerra
GERENTE GENERAL
SC-BNAE No. 215
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS



AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	Referencias a Notas	2011	2010
ACTIVO			
<i>ACTIVO CORRIENTE</i>			
Efectivo y Equivalentes de efectivo	3	2,540	3,535
Inversión	4	50,000	-
Documentos y cuentas por cobrar	5		
Clientes		77,738	113,828
Empleados		11,752	17,463
Anticipos terceros		25,571	24,083
Impuestos Retenidos		74,329	75,898
Otras cuentas por cobrar		2,397	198
		<u>191,786</u>	<u>231,470</u>
 Inventarios	 2 c) y 6	 279,304	 293,145
 Gastos pagados por anticipado	 2 d) y 7	 <u>-</u>	 <u>21,001</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		523,630	549,151
 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
menos depreciación acumulada	2 e) y 8	1,741,987	1,609,313
 OTROS ACTIVOS	 2 f) y 9	 <u>582,775</u>	 <u>526,723</u>
 TOTAL ACTIVO		 2,848,393	 2,685,187

Véase página siguiente...

AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

Vienen página anterior...

	Referencias a Notas	2011	2010
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros Bancarios	10	-	47,544
Obligaciones Instituciones Financieras	10	4,738	18,974
Documentos y cuentas por pagar	11		
Proveedores		251,361	383,770
Tarjeta de crédito		3,087	2,755
Cuentas por pagar		57,060	34,087
Otras cuentas por pagar		2,502	1,782
Dividendos por pagar		4,456	4,456
		<u>318,466</u>	<u>426,850</u>
Pasivos acumulados	12		
Impuestos por pagar		188,771	217,757
Regalías por pagar		70,191	75,850
Beneficios sociales		176,071	173,989
Intereses por pagar		10,231	22,351
		<u>445,264</u>	<u>489,946</u>
Documentos por pagar a corto plazo	13	-	30,000
Préstamos a corto plazo	14	422,045	169,200
Obligaciones accionistas	15	523,541	71,871
		<u>945,586</u>	<u>271,071</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1,714,054	1,254,386

Véase página siguiente...

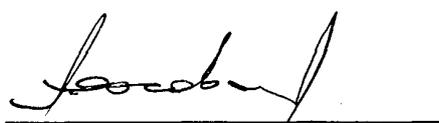
AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

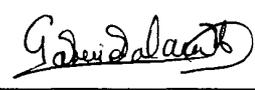
Vienen página anterior...

	Referencias a Notas	2011	2010
DEUDAS A LARGO PLAZO			
Prestamos accionistas 2009	16	96,190	96,190
Prestamos accionistas 2010	16	40,000	40,000
Aportes proyecto	17	359,000	359,000
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		495,190	495,190
TOTAL PASIVO		2,209,244	1,749,576
PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		639,149	935,611
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,848,393	2,685,187

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.



Arq. Jorge Escobar Cisneros
GERENTE GENERAL



Gabriela Carrillo Sandoval
CONTADORA GENERAL



Lic. Carlos Sánchez
GERENTE FINANCIERO

AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

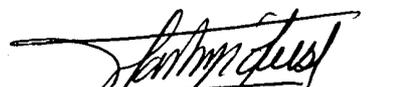
(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	Referencias a Notas	2,011	2010
Ventas Netas		4,355,416	4,107,633
Costo de Productos Vendidos		<u>-3,260,801</u>	<u>-2,882,300</u>
UTILIDAD BRUTA		1,094,615	1,225,333
Gastos Operacionales			
Administrativos		-571,869	-522,819
Financieros		<u>-52,314</u>	<u>-74,086</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) EN OPERACIONES		470,432	628,428
Otros Ingresos y/o Egresos, (neto)		-10,891	2,813
3% Regalías a la exploración de minerales	2 i) y 12	<u>-130,662</u>	<u>-123,229</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Participación Trabajadores en las utilidades e Impuesto a la Renta		328,878	508,011
15% Participación Trabajadores en las utilidades	2 g)	-49,332	-76,201.65
Impuesto a la Renta	2 h)	<u>-99,108</u>	<u>-139,320.34</u>
Utilidad Neta del año		<u>180,438</u>	<u>292,489</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.



Arq. Jorge Escobar Cisneros
GERENTE GENERAL



Lic. Carlos Sánchez
GERENTE FINANCIERO



Gabriela Carrillo Sandoval
CONTADORA GENERAL

AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

CUENTAS	Referencias a Notas	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aportaciones Convenio	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Utilidad o déficit acumulado	Patrimonio	
Saldos al 31 de Diciembre del 2009		14,578	21,057	8,016	2,429	366,974	844,323	-	419,584	837,792
Aumento de Capital mediante compensación de créditos según Acta de Junta General celebrada el 25 de mayo del 2002 y escritura de aumento de capital celebrada el 30 de noviembre del 2009 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 24 de febrero del 2010.		3,600					3,600			-
Devolución de aportes realizados por los accionista en el año 2002 de acuerdo a aprobación de la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 5 de junio del 2010.							- 183,823		- 183,823	
Compensación de pérdidas acumuladas según aprobación de la Junta Extraordinaria de accionistas celebrada el 5 de junio del 2010.			21,057		2,429	- 366,974		390,459		-
Reparto dividendos según resolución de la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 5 de junio del 2010.								- 10,847		- 10,847
Aumento de Capital mediante compensación de créditos según Acta de Junta General celebrada el 5 de junio del 2010 y escritura de aumento de capital celebrada el 18 de junio del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 6 de octubre del 2010.		180,000					- 180,000			-
Utilidad del ejercicio								292,489		292,489
Saldos al 31 de Diciembre del 2010		198,178	-	8,016	-	-	476,900	252,517		935,811

Véase página siguiente...

AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

CUENTAS	Referencias a Notas	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aportaciones Convenio	Aportes para Futuras	Utilidad o déficit acumulado	Patrimonio
Vienen página anterior...									
Transferencia de ganancias acumuladas a Reserva legal, según Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 14 del mayo del 2011			29,249					29,249	-
Reclasificación aportes futuras capitalizaciones según Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 14 del mayo del 2011							476,900		476,900
Utilidad del ejercicio								180,438	180,438
Saldos al 31 de Diciembre del 2011		198,178	-	37,965	-	-	-	405,707	639,149

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.


 Arq. Jorge Escobar Cisneros
 GERENTE GENERAL


 M.C. Carlos Sánchez
 GERENTE FINANCIERO


 Gabriela Carrillo Sandoval
 CONTADORA GENERAL

AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	Referencia a Notas	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (Pérdida) neta del año		180,438	292,489
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	8	182,852	168,330
Amortización gastos de exploración	9	81,030	81,068
Amortización otros activos	2 f) y 9	101,433	197,811
Provisión Impuesto a la Renta	2 h)	99,108	139,320
Provisión 15% participación trabajadores	2 g)	49,332	76,202
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en cuentas y documentos por cobrar		39,684	485,487
(Aumento) disminución en inventarios	2 c) y 6	13,841	- 24,396
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	2 d) y 7	21,001	- 9,510
(Aumento) disminución en documentos y cuentas por Pagar		- 108,384	133,259
(Aumento) disminución en pasivos acumulados		- 193,123	- 104,295
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		467,213	1,644,355
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
(Adiciones) Disminución de Inversiones	4	- 50,000	-
(Adiciones) Disminución de Propiedades, planta y equipo neto	8	- 315,527	- 652,549
(Adiciones) Disminución de otros activos	9	- 238,516	- 221,692
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		- 604,043	- 874,241

Véase página siguiente...

AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

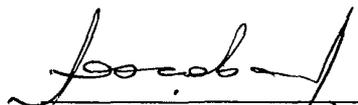
Vienen página anterior...

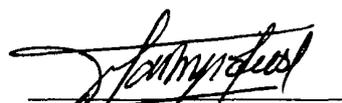
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:

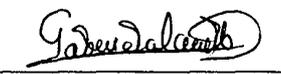
(Disminución) Incremento sobregiros bancarios	10	-	47,544	34,664
(Disminución) Incremento obligaciones bancarias	10	-	14,237	5,581
(Disminución) Incremento documentos por pagar corto plazo	11	-	30,000	385,000
(Disminución) Incremento préstamo corto plazo	11		252,845	42,800
(Disminución) Incremento obligaciones accionistas	15	-	25,230	-
Dividendos pagados			-	216,025
(Disminución) Incremento aportes futuras capitalizaciones			-	183,823
(Disminución) Incremento deudas largo plazo			-	5,110
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento			135,834	- 782,293
Incremento neto de efectivo		-	996	-12,180
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año			3,535	15,715
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año (1)			2,540	3,535

(1) Inclusive Caja, fondos rotativos y Bancos

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 21 son parte integrante de los estados financieros


 Arq. Jorge Escobar Cisneros
 GERENTE GENERAL


 Lic. Carlos Sánchez
 GERENTE FINANCIERO


 Gabriela Carrillo Sandoval
 CONTADORA GENERAL

AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

NOTA 1.- OPERACIONES

Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón, es una compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador que se registró por las leyes ecuatorianas respectivas, en base a sus estatutos y reglamentos. La Escritura de constitución se encuentra protocolizada el 27 de Enero de 1998 en la Notaría Décimo Primero del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de marzo de 1998. Existe una reforma de Estatutos; que corresponde a un aumento de capital, aprobada según Resolución No. 99.1.1.1.2382 de la Superintendencia de Compañías del primero de octubre de 1999 la misma que se encuentra inscrita en el Registro Mercantil el 10 de diciembre de 1999.

Mediante aprobación de la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de mayo del 2002 y mediante escritura pública celebrada el 30 de noviembre del 2009 la Compañía procedió a realizar un aumento de capital y Reforma a los Estatutos Sociales, por un valor de US\$3599.60 el mismo que fue inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 24 de febrero del 2010.

Con escritura pública celebrada el diez y ocho de junio del 2010 e inscrita en el registro mercantil el 14 de Octubre del mismo año, Agroindustrial el Corazón S.A. Agrocorazón realiza una reforma a sus estatutos sociales elevando su capital social en \$180.000 (Ciento ochenta mil 00/100 dólares estadounidenses) con este aumento el nuevo capital de la compañía a partir de la fecha señalada es por \$198.177,60 (ciento noventa y ocho mil ciento setenta y siete 60/100 dólares estadounidenses)

Dentro del objeto social de la compañía, está la explotación en todos los órdenes, de actividades agrícolas, agroindustriales, pecuarias, piscícolas y conexas, la comercialización interna y externa de sus productos naturales, semielaborados e industrializados, en sus distintas fases y derivados. La empresa tiene además como objeto la realización y ejecución de proyectos mineros en el Ecuador, dedicándose a la prospección, exploración, explotación fundición, refinamiento y comercialización de metales preciosos, especialmente oro.

La compañía obtuvo la concesión minera del área El Corazón código No. 401133, la misma que fue protocolizada el 31 de diciembre del 2001 en la Notaría Trigésima Séptima del Cantón Quito.

El Ministerio de Recursos Naturales no Renovables el 30 de junio del 2010 sustituyó el Título de Concesión para Minerales Metálicos a la Compañía Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón, mediante el cual se confiere en legal y debida forma el derecho personal, para prospectar, explorar, explotar, beneficiar, fundir, refinar, comercializar y cierre de mina de las sustancias minerales metálicas que puedan existir y obtenerse en el área denominada El Corazón código 401133. El plazo de la concesión otorgada tiene vigencia de 21 años 5 meses y 29 días a partir del 19 de julio del 2010 fecha en la cual se procedió a inscribir el Registro Minero bajo el registro No. 0141-2010, repertorio 178, Tomo 001. El área de concesión fue determinada en 880.00 hectáreas mineras continuas ubicadas en la provincia de Imbabura sector El Corazón.

El Ministerio de Recursos Naturales no renovables según Resolución No. 074-MRNNR-SNDM-2011, del 28 de febrero del 2011, aceptó la solicitud de la Compañía Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón, a fin de que se la califique y registre como pequeña minería del área minera El Corazón código 401133.

El Ministerio del Ambiente, según resolución No. 1695 del 8 de diciembre del 2011, resolvió otorgar la licencia ambiental a la Compañía Agroindustrial El Corazón S.A., para la ejecución del proyecto de Concesión Minera El Corazón, código No. 401133, para la Fase de Explotación de minerales metálicos, ubicada en el Sector El Corazón, parroquia García Moreno, cantón Cotacachi, provincia de Imbabura. El plazo de la vigencia de la licencia ambiental es desde la fecha de su expedición hasta el término de la ejecución del proyecto.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros

Los Estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la

subjetividad inherente a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

Con fecha 4 de septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No.348, se publicó la resolución No.06.Q.ICI-004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Registro Oficial No. 498, se publicó la Resolución No. 08.G.DSC.010, en donde se establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías en donde se reglamenta la aplicación de las "NIIF" a partir del 1 de enero del 2012 para las demás compañías no consideradas en ciertos grupos específicos detallados en la resolución, y se establece el año 2011 como período de transición; y deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2011.

c. Inventario

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, en proceso y materias primas, utilizando el método promedio, para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

d. Gastos pagados por anticipado

Dentro de este rubro se registra principalmente los cargos por seguro contra incendio, equipo electrónico, robo, rotura de maquinaria, todo riesgo contratistas, fiel cumplimiento de contrato y lucro cesante, los mismos que son amortizados hasta en doce meses.

e. Propiedades, planta y equipo

Se muestra al costo histórico o valor ajustado convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descarga de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se considera adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

f. Cargos Diferidos

Corresponde a gastos de constitución, exploración y desarrollo, para su amortización en un plazo de diez años, el mismo que se comienza a amortizar a partir del año 2005. Durante el año 2011 y 2010 se generó cargos a los resultados por US\$81.068 para el año 2011 y US\$81.068 para el año 2010.

Además incluye gastos por la construcción de una galería exploratoria para realizar estudios en el sector denominado SK19 y posteriormente avanzar al Sector Yucal por un monto de aproximadamente US\$339.570 para el año 2011 y US\$202.488 para el año 2010, la inversión realizada será activada hasta iniciar el proceso de producción. En el año 2011 no se cargo ningún valor a resultados por este concepto.

g. Participación de los trabajadores en las utilidades

Las normas legales vigentes, desde el año 2009 establecen para los titulares de derechos mineros categorizados como en pequeña minería, reconocer a favor de los trabajadores el 10% del porcentaje de utilidades y el 5% restante debe ser pagado al Estado, para destinarlos única y exclusivamente, a proyectos de inversión social en salud, educación y vivienda, a través de los organismos seccionales del área donde se encuentra el proyecto minero. Dichos proyectos deberán estar armonizados con el Plan Nacional de Desarrollo.

El valor que la empresa reconoce a favor de sus empleados es registrado con cargo a los resultados del ejercicio que se devenga con base en las sumas por pagar exigibles.

h. Impuesto a la renta.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% para el ejercicio económico del año 2011, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón para los años 2011 y 2010 calculó la provisión para el impuesto a la renta sobre la tasa del 25% para el año 2010 y del 24% para el año 2011.

Además se establecen un anticipo mínimo del impuesto a la Renta, que es equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

i. Regalías a la explotación de minerales

Las normas legales vigentes, establecen desde el año 2009 el pago de regalías a la explotación de minerales, por parte de los concesionarios mineros que realizan labores de explotación, con base a un porcentaje sobre la venta del mineral principal y de los minerales secundarios. Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón para el año 2011 y 2010 generó cargos a resultados por regalías a la explotación de minerales, un valor de US\$ 130.662 y US\$ 123.229 respectivamente que corresponde al 3% de las ventas del mineral principal y los minerales

secundarios realizados en el año 2011 y 2010, tomando como referencia que se encontrarían categorizados como titulares de derechos mineros en pequeña minería de acuerdo a la resolución del Ministerio de Recursos Naturales No Renovables No. 074'MRNNR-SNDM-2011 el 28 de febrero del 2011.

j. Reserva de capital

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas capital y reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 debe imputarse a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria en el rubro Reserva de Capital.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta Reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

k. Aportes convenio

El 29 de julio del 2009, se suscribió la escritura de terminación y resciliación del Contrato ALPHA ALPHEC ECUADOR S.A. con Agroindustrial el Corazón S.A. con respecto al contrato de opción minera con promesa irrevocable, de unión transitoria (joint venture) con la Compañía Alphec Alpha Ecuador S.A., Alpha Oil Inc. y Skeena Resiurces Limied en donde por mutuo acuerdo rescilian y terminan con todos los derechos y obligaciones que convinieron en el contrato descrito anteriormente, por tal motivo en el año 2009 las obligaciones con la compañía Alphec Alpha Ecuador S.A., Alpha Oil Inc. y Skeena Resiurces Limied fueron reconocidas en el patrimonio de Agroindustrial el Corazón S.A. Agrocorazón, por un valor de US\$366.974. En el año 2010 la totalidad de este valor absorbió pérdidas de ejercicios anteriores.

NOTA N° 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2011	2010
Cajas		
Caja chica	1,000	1,000
Fondos rotativos	-	88
Caja general	-	1,841
Banco		
Banco de Guayaquil	5	605
Banco del Pichincha	1,534	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,540	3,535
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NOTA N° 4.- INVERSIONES

		2011	2010
Depósitos a plazo			
Banco Pichincha	(1)	50,000	-
		<hr/>	<hr/>
Inversiones		50,000	-
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(1).- Corresponde a una inversión efectuada en el Banco Pichincha el cual genera una tasa de intereses del 3% anual, con fecha de vencimiento 6 de enero del 2012.

NOTA N° 5.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

		2011	2010
Cientes	(2)	77,738	113,828
Empleados		11,752	17,463
Anticipos terceros		25,571	24,083
Impuestos Retenidos		43,554	41,215
Crédito Tributario		30,775	34,683
Otras cuentas por cobrar		<u>2,397</u>	<u>198</u>
Documentos y cuentas por cobrar		<u>191,786</u>	<u>231,470</u>

(2).- Corresponde a cuentas por cobrar comerciales por ventas de oro. La antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

		2011	2010
Dentro del plazo de vencimiento		39,720	113,828
Vencidas más de un año		<u>38,018</u>	<u>-</u>
Cientes		<u>77,738</u>	<u>113,828</u>

NOTA N° 6.- INVENTARIOS

	2011	2010
Producción en proceso	88,900	103,237
Materias Primas		
Inventarios Químicos	13,281	17,842
Carbón activado	25,396	28,063
Químicos controlados	424	3,162
Otros materiales de producción	1,225	1,076
Suministros y Materiales		
Inventario Bolas de Acero	6,679	11,406
Inventarios explosivos	11,610	12,936
Inventarios suministros de producción	3,780	5,868
Inventarios combustibles	13,994	9,299
Importaciones en tránsito	14,981	100,255
Repuestos	99,034	-
	<hr/>	<hr/>
Inventarios	279,304	293,145
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NOTA N° 7.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPOS

	2011	2010
Seguros pagados por anticipo	-	21,001
	<hr/>	<hr/>
Gastos pagados por anticipado	-	21,001
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NOTA N° 8.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	2011	2010	Tasa anual de depreciación
Edificios	195,876	134,862	5%
Instalaciones	85,756	85,756	10%
Maquinaria y equipo	1,582,013	1,603,611	10%
Muebles y enseres	39,352	42,525	10%
Vehículos	3,868	3,868	20%
Equipo de Computación	61,821	27,770	33%
Propiedad planta y equipo depreciables	1,968,687	1,898,392	
Menos:			
Depreciación acumulada	-714,348	-662,656	
Construcciones en curso	(3) 396,787	282,714	
Terrenos	(4) 90,862	90,862	
Propiedad, Planta y Equipo	1,741,987	1,609,313	
 MOVIMIENTO:	 2011	 2010	
Saldo inicial al 1 de Enero	1,609,313	1,125,094	
Adiciones netas	888,465	952,558	
Ventas o bajas	(5) -85,167	-	
Activación construcciones en curso	-482,184	-300,009	
Depreciación del año	-188,440	-168,330	
Saldo al 31 de Diciembre	1,741,987	1,609,313	

Véase página siguiente...

Vienen página anterior...

- (5) Corresponde a adquisiciones, así como también ventas y bajas realizadas en propiedad, planta y equipo, las mismas que se detallan a continuación:

Adiciones netas: **2011**

Edificios	61,014
Maquinaria y equipo	192,341
Muebles y enseres	4,803
Equipo de Computación	34,051
Construcciones en curso	596,257

Adiciones netas **888,465**

Ventas y bajas: **2011**

Maquinaria y equipo	81,780
Muebles y enseres	3,387

Ventas y bajas: **85,167**

El monto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

Véase página siguiente...

Vienen página anterior...

(3).- Dentro de este valor, en el año 2011 y 2010, se incluye rubros para la construcción de lo siguiente:

	2011	2010
Activos fijos en proceso		
Construcción de vestidores	14,286	-
Variador	6,980	6,980
Construcción de garita	61,289	-
Construcción de tanque cuadrado	7,352	-
	<u>89,907</u>	<u>6,980</u>
Construcciones en curso		
Construcción piscina 10	-	101,433
Construcción piscina 11	151,480	-
Excavación profunda	145,400	145,400
Construcción oficina	10,000	-
Instalación molino de bolas	-	28,900
	<u>306,880</u>	<u>275,734</u>
Total construcciones en curso	<u><u>396,787</u></u>	<u><u>282,714</u></u>

(4).- Corresponde a seis lotes ubicados en la parroquia García Moreno del Cantón Cotacachi, se encuentran hipotecados por un préstamo otorgado a Agroindustrial el Corazón S.A. Agrocorazón por parte del Accionista Carlos Torres Velásquez.

NOTA N° 9.- OTROS ACTIVOS

	2011	2010
Cargos diferidos		
Gastos de Constitución	368	368
(-) Amortización gastos de constitución	-368	-368
Gastos Preoperacionales	810,682	810,682
(-) Amortización gastos preoperacionales	-567,478	-486,448
Gastos Diferidos (6)	<u>339,571</u>	<u>202,488</u>
Otros activos	<u>582,775</u>	<u>526,723</u>

(6).- Este valor de US\$339.571 en el año 2011 y US\$202.488 en el 2010 corresponde a la construcción de una galería exploratoria para realizar estudios en el sector denominado SK19. Se incluyen pagos al personal que trabaja en la zona, maquinaria y equipo utilizada, suministros, repuestos, arriendo de equipos, honorarios profesionales.

NOTA N° 10.- OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS

	2011	2010
Sobregiros bancarios		
Banco del Pichincha	-	47,544

Véase página siguiente...

Vienen página anterior...

		2011	2010
Obligaciones Bancarias			
Banco Pichincha	(7)	<u>4,738</u>	<u>18,974</u>
Obligaciones Instituciones Financieras		<u>6,749</u>	<u>68,529</u>

(7).- Corresponde a un préstamo otorgado por el Banco Pichincha C.A. por un valor de US\$20,000 en el año 2010. Devenga una tasa de interés del 11.19% y tiene una fecha de vencimiento el 27 de abril 2012 sin garantías.

NOTA N° 11.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

		2011	2010
Proveedores		251,361	383,770
Tarjeta de crédito		3,087	2,755
Cuentas por pagar			
Ajape	(8)	29,560	34,087
Comunidad El Corazón	(9)	27,500	-
Otras cuentas por pagar		2,502	1,782
Dividendos por pagar	(10)	<u>4,456</u>	<u>4,456</u>
Documentos y cuentas por pagar		<u>318,466</u>	<u>426,850</u>

Véase página siguiente...

Vienen página anterior...

- (8).- Este valor corresponde a convenios de cooperación y participación celebrados con La Asociación de Agricultores Puertas del Edén (Ajape).
- (9).- Este valor corresponde a convenios de cooperación y participación celebrados con el Comité de Desarrollo Comunitario del Corazón.
- (10).- Este valor para el año 2010, corresponde a dividendos por pagar a accionistas por las utilidades del año 2007 y 2009 según aprobación de Junta General de Accionistas celebrada el 28 de marzo del 2008 y 5 de junio del 2010 respectivamente.

NOTA N° 12.- PASIVOS ACUMULADOS

	2011	2010
Impuestos por pagar	188,771	217,757
Regalías por pagar	70,191	75,850
Beneficios sociales (11)	176,071	173,989
Intereses por pagar	<u>10,231</u>	<u>22,351</u>
Pasivos acumulados	<u>445,264</u>	<u>489,946</u>

- (11).- Este valor incluye obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, provisión 15% participación trabajadores, sueldos por pagar y otras provisiones sociales.

Véase página siguiente...

Vienen página anterior...

MOVIMIENTO:

2011	Saldos al Inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al Final
Impuestos por pagar	217,757	761,664	790,650	188,771
Regalías por pagar	75,850	130,662	136,321	70,191
Beneficios sociales	173,989	1,149,448	1,147,366	176,071
Intereses por pagar	22,351	46,323	58,443	10,231
Pasivos acumulados	489,946	2,088,097	2,132,780	445,264

2010	Saldos al Inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al Final
Impuestos por pagar	82,942	762,399	627,584	217,757
Regalías por pagar	48,760	127,822	100,732	75,850
Beneficios sociales	32,413	984,813	843,236.78	173,989
Intereses por pagar	6,015	17,237	901	22,351
	170,130	1,892,270	1,572,454	489,946

NOTA N° 13.- DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO

		2011	2010
Documentos por pagar			
Juan Pablo Guambi	(12)	<u>-</u>	<u>30,000</u>
Documentos por pagar a corto plazo		<u><u>-</u></u>	<u><u>30,000</u></u>

(12).- En el año 2009 la Junta de Directorio celebrada el 29 de octubre del 2009 aprobó recibir créditos para financiar las operaciones de la compañía por lo que este rubro comprende la deuda contraída con el Señor Juan Pablo Guambi, los cuales no devengan una tasa de intereses, se entregó garantías sobre firmas. En el año 2010 los créditos fueron cancelados casi en su totalidad quedando un saldo por pagar de US\$30.000 con el Señor Juan Pablo Guambi los mismos que han sido liquidados en el año 2011.

NOTA N° 14.- PRÉSTAMOS POR PAGAR CORTO PLAZO

		2011	2010
Préstamos terceros	(13)	254,045	9,200
Préstamos accionistas	(14)	<u>168,000</u>	<u>160,000</u>
Préstamos por pagar corto plazo		<u><u>422,045</u></u>	<u><u>169,200</u></u>

Véase página siguiente...

Vienen página anterior...

(13).- Corresponde a deudas contraídas con terceros. La Junta General de Directorio celebrada el 9 del septiembre del 2010 aprobó recibir créditos de terceros, los mismos que no gravan tasa de interés y se ha entregado garantías quirografarias.

Terceros:	2011	2010	% Tasa de interés	Garantía
Chanena Turner	55,800	-	-	Sobre firmas
Jaime Guzmán	10,000	-	-	Sobre firmas
Libia Valencia	20,000	-	-	Sobre firmas
Mónica Navarrete	30,000	-	-	Sobre firmas
Eva Unopanta	15,000	-	-	Sobre firmas
Gonzalo Barriga	71,990	-	-	Sobre firmas
Elsa Valencia	10,000	-	-	Sobre firmas
Zoila María Proaño	20,000	-	-	Sobre firmas
Rafael Caza	10,000	-	-	Sobre firmas
Darwin Morales	10,000	-	-	Sobre firmas
Varios	1,255	9,200	-	Sobre firmas
Préstamos terceros	254,045	9,200		

Véase página siguiente...

Vienen página anterior...

(14)- La Junta de Directorio celebrado el 24 de agosto del 2009, acordó recibir préstamos de accionistas para financiar la compra de nuevos equipos; determinados préstamos devengan intereses mensuales y no se ha establecido una fecha de vencimiento.

Accionistas:	2011	2010	% Tasa de interés mensual	Garantía
Paúl Escobar	48,000	48,000	3%	Ninguna
Néstor Jumbo	35,000	-	2%	Ninguna
Líder Armijos (a)	32,000	32,000	3% y 2.5%	Ninguna
Jorge Escobar	10,000	10,000	3%	Ninguna
Marco Estrella	10,000	10,000	3%	Ninguna
Luis Cobos	8,000	-	2.5%	Ninguna
Alejandro Terán (a)	5,000	5,000	-	Ninguna
Ma. Elisa Vargas	20,000	20,000	-	Ninguna
Mónica Escobar	-	35,000	3%	Ninguna
Préstamos accionistas	168,000	160,000		

(a)- En el año 2010 la Junta General de Directorio celebrada el 9 del septiembre del 2010 aprobó recibir de los Señores Accionistas préstamos. En el año 2010 se recibieron préstamos del Señor Líder Armijos por un valor de US\$10,000 y el Señor Alejandro Terán por un valor de US\$5.000.

NOTA N° 15.- OBLIGACIONES ACCIONISTAS A CORTO PLAZO

Accionistas:

		2011	2010
Carlos Torres	(15)	40,000	41,831
Jorge Barreno		14,918	14,918
Ma.Elisa Vargas		3,500	3,500
Líder Armijos		2,000	2,000
Jorge Carbonell		1,000	1,000
José Silva		2,000	2,000
Franklin Vega		2,000	2,000
Diego Bastidas		2,000	2,000
Patricia Cifuentes		1,440	1,440
Jefferson Dávila		1,000	1,000
Jorge Escobar		2,013	182
Devolución aportes para futuras ca	(16)	<u>451,670</u>	<u>-</u>
Obligaciones Accionistas		<u>523,541</u>	<u>71,871</u>

(15).- Como garantía se encuentra la hipoteca sobre los terrenos de la compañía, ubicados en la parroquia García Moreno del Cantón Cotacachi.

(16).- El 14 de mayo del 2011, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía, aprobó transferir el saldo de la cuenta; aportes para futuras capitalización al pasivo de acuerdo al porcentaje de participación accionaria, la misma que será cancelada a los accionistas cuando la Compañía disponga de los fondos necesarios en el plazo de un año. Cabe indicar que no devengan interés alguno.

NOTA N° 16.- DEUDAS A LARGO PLAZO

		2011	2010
Préstamos accionistas 2009	(17)	96,190	96,190
Préstamos accionistas 2010	(18)	<u>40,000</u>	<u>40,000</u>
Deudas largo plazo		<u>136,190</u>	<u>208,061</u>

(17).- En la Junta General de directorio celebrada el 24 de agosto del 2009 se acordó recibir préstamos de accionistas para financiar la compra de equipos, los cuales no devengan ninguna tasa de interés, no se ha establecido una fecha de vencimiento y tampoco se han entregado garantías.

Accionistas:		2011	2010
Héctor Guevara		9,780	9,780
Carlos Sánchez		8,200	8,200
Mauricio Espinel		10,000	10,000
Carlos Torres		30,000	30,000
Luis Bravo		19,210	19,210
Jorge Barreno		<u>19,000</u>	<u>19,000</u>
Préstamos accionistas 2009		<u>96,190</u>	<u>96,190</u>

Véase página siguiente...

Vienen página anterior...

(18).- En la Junta General de directorio celebrada el 9 de septiembre del 2010 se acordó recibir préstamos de accionistas para financiar las operaciones de la Compañía, los cuales no devengan ninguna tasa de interés, no se ha establecido una fecha de vencimiento y tampoco se han entregado garantías.

Accionistas:	2011	2010
Jorge Escobar	20,000	20,000
Carlos Sánchez	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>
Préstamos accionistas 2010	<u>40,000</u>	<u>40,000</u>

NOTA N° 17.- APORTES PROYECTO

	2011	2010
Aporte Proyecto		
Accionistas (19)	<u>359,000</u>	<u>359,000</u>
	<u>359,000</u>	<u>359,000</u>

(19).- Este rubro integra los aportes realizados por los accionistas, según resolución de la Junta de Directorio celebrada el 23 de enero del 2004, no devenga intereses, no tienen establecida una fecha de vencimiento así como tampoco garantías.

NOTA 18.- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de Diciembre del 2009 era de US \$14.578 comprendía acciones ordinarias de un valor nominal de US \$ 0,40 cada una. El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 es de \$198.177 comprendido en acciones ordinarias y nominativas de \$0,40 cada una.

NOTA 19.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La Reserva Legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizado para absorber pérdidas. En el año 2011 la empresa asignó un valor de US\$ 29.248,91 de la utilidad del ejercicio 2010, a Reserva Legal.

NOTA 20.- IMPUESTO A LA RENTA

Situación Fiscal:

Los años 2008 al 2011 aún están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 21.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de este Informe de Auditoría (15 de marzo del 2012), se produjeron los siguientes eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía pueden tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que no han sido revelados en los mismos, siendo los siguientes:

1. Existe demanda que se tramita en la Primera Sala del Tribunal Contencioso Administrativo, cuyo actor es Rodrigo Mena Vergara y demandado el Ministerio de Energía y Minas (hoy Ministerio de Recursos Naturales No Renovables). El proceso se encuentra signado con el No. 14819-M.L.-06, en la cual se ha presentado como Tercerista Coadyuvante, la compañía Agroindustrial El Corazón S.A.

2. Existe demanda que se tramita en la Primera Sala del Tribunal Contencioso Administrativo, por parte de Rodrigo Mena Vergara en contra del Ministerio de Energía y Minas (hoy Ministerio de Recursos Naturales No Renovables). El proceso se encuentra signado con el No. 13573-L.P.-06, proceso dentro del cual se ha presentado como Tercerista Coadyuvante la compañía Agroindustrial El Corazón.
3. Mediante Auto dictado el 28 de Febrero del 2012 a las 14h57, el Juez Quinto de lo Civil de Pichincha, declaró el abandono del juicio Nro. 0645-2003, que por cumplimiento de acuerdo inició la compañía EXPOBONANZA S.A., en contra de AGROINDUSTRIAL "EL CORAZÓN" S.A. Situación jurídica que determina el fin del proceso y el consecuente archivo del mismo. La cuantía que reclamaba EXPOBONANZA S.A., lo fijó en 10'000.000 de dólares.