

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

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

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

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**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
NIIF para las PYMES	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
OBD	Obligaciones por beneficios definidos

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Mayo 15 del 2013

A los accionistas de:

AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los Estados Financieros que se adjuntan de AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN al 31 de diciembre del 2012 y 2011 que comprenden los correspondientes Estado de Situación Financiera, 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 las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES. 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

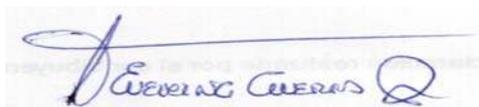
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES.

## Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión manifestamos lo siguiente:

5. Tal como se explica con más detalle en la Nota No. 3, los estados financieros correspondientes al año terminado 31 de diciembre del 2012 son los primeros estados Financieros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF para PYMES. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados bajo Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras presentadas con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF para PYMES, surgen de los Estados Financieros correspondientes a los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2011 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestra opinión sin salvedades el 29 de marzo del 2011 y 15 de marzo del 2012 respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES se describen en la Nota No. 3.
6. La empresa para determinar el valor razonable de los terrenos, edificios e instalaciones de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas Entidades, efectuó una valuación con un perito calificado, valores que consideramos razonables tal y como se presentan en la Nota No. 9 de los Estados Financieros de la Compañía.
7. 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 2012 y 2011, se emite por separado.

AUDICOMEX CIA. LTDA.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'EVELYNG GUERRA Q', is written over a faint, light blue grid background.

C.P.A. Ing. Evelyng Guerra  
GERENTE GENERAL  
SC-RNAE No. 215  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

**AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	Notas	...Diciembre 31,...		Enero 1,
		2012	2011	2011
<b><u>ACTIVOS</u></b>				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	2.3. - 5	1,274	2,540	3,535
Activos financieros mantenidos hasta vencimiento	2.14. - 6	-	50,000	-
Documentos y cuentas por cobrar	2.14. - 7	135,542	79,440	138,556
Activo por impuestos corrientes	2.7. - 8	67,853	74,329	75,898
Inventarios	2.4. - 9	224,884	271,075	284,916
Total activos corrientes		<u>429,552</u>	<u>477,384</u>	<u>502,904</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad planta y equipo	2.5. - 10	1,926,894	2,067,127	1,934,452
Total activos no corrientes		<u>1,926,894</u>	<u>2,067,127</u>	<u>1,934,452</u>
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES				
Activos de exploración y explotación	2.6. - 11	339,571	339,571	202,488
Activos por impuestos diferidos	2.7. - 8	87,197	123,405	114,789
Total otros activos no corrientes		<u>426,768</u>	<u>462,976</u>	<u>317,277</u>
<b><u>ACTIVOS TOTALES</u></b>		<b><u>2,783,214</u></b>	<b><u>3,007,487</u></b>	<b><u>2,754,634</u></b>

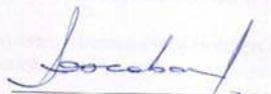
Ver notas a los estados financieros

**AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	Notas	...Diciembre 31,...		Enero 1,
		2012	2011	2011
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Obligaciones Financieras	2.14 - 12	50,928	4,738	66,519
Documentos y cuentas por pagar	13	504,085	342,779	449,201
Obligación acumuladas empleados	2.8 - 14	217,725	176,071	173,989
Pasivos por impuestos corrientes	8	217,219	258,962	293,606
Préstamos terceros a corto plazo	16 - 18	-	254,045	39,200
Préstamos accionistas corto plazo	17 - 19	-	691,541	231,871
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>989,957</b>	<b>1,728,136</b>	<b>1,254,386</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Obligación beneficios empleados largo plazo	2.8 - 15	195,475	138,307	100,843
Préstamos terceros largo plazo	16 - 18	302,874	-	-
Préstamos accionistas largo plazo	17 - 19	835,541	40,000	40,000
Deudas accionistas largo plazo	20	96,190	96,190	96,190
Aportes proyecto	21	359,000	359,000	359,000
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>1,789,080</b>	<b>633,497</b>	<b>596,033</b>
<b>PASIVOS DIFERIDOS:</b>				
Pasivos por impuestos diferidos	8	-	99,292	80,655
<b>PASIVOS TOTALES</b>		<b>2,779,036</b>	<b>2,460,926</b>	<b>1,931,074</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital suscrito	22	198,178	198,178	198,178
Aportes accionistas para futuras capitalizaciones		-	-	476,900
Reserva legal		37,265	37,265	8,016
Superávit por revaluación		350,676	350,676	350,676
Resultados acumulados		423,170	223,269	252,518
Resultados acumulados por adopción de NIIF		(462,727)	(462,727)	(462,727)
Resultado del ejercicio		(542,384)	199,902	-
<b>PATRIMONIO TOTAL</b>		<b>4,177</b>	<b>546,561</b>	<b>823,560</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>2,783,214</b>	<b>3,007,487</b>	<b>2,754,634</b>

Ver notas a los estados financieros

  
 Arq. Jorge Escobar Cisneros  
 GERENTE GENERAL

  
 Lic. Carlos Sánchez  
 GERENTE FINANCIERO

**AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	Notas	...Diciembre 31,...	
		2012	2011
Ingresos de actividades ordinarias		3,833,533	4,355,416
Costo de Ventas		(3,944,007)	(3,243,573)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<u>(110,474)</u>	<u>1,111,843</u>
Gastos Operacionales			
Administrativos		(408,727)	(528,303)
Pérdida en el proceso productivo			(17,228)
Financieros		(99,345)	(66,396)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) EN OPERACIONES</b>		<u>(618,546)</u>	<u>499,916</u>
Otros Ingresos y/o Egresos, (neto)		165,617	(10,891)
3% Regalías a la exploración de minerales		(115,006)	(130,662)
<b>Utilidad (Pérdida) antes de impuestos</b>		<u>(567,936)</u>	<u>358,362</u>
15% Participación Trabajadores en las utilidades	2.8	-	(49,332)
Menos gasto por impuesto a la renta:	8		
Impuesto a la Renta corriente		(37,532)	(99,108)
Impuesto a la Renta diferido		63,084	(10,020)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>		<u><u>(542,384)</u></u>	<u><u>199,902</u></u>

Ver notas a los estados financieros

  
 Arq. Jorge Escobar Cisneros  
 GERENTE GENERAL

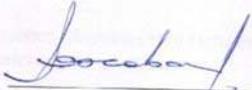
  
 Lic. Carlos Sánchez  
 GERENTE FINANCIERO

**AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

CUENTAS	Notas	Capital Social	Reserva Legal	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Superávit por revaluación	....Utilidades retenidas.... Efecto de Aplicación por primera vez NIIF	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 1 de enero 2011		198,178	8,016	476,900	350,676	(462,727)	252,518	823,560
Utilidad del año							199,902	199,902
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)
Saldos al 31 de diciembre del 2011		198,178	37,265	-	350,676	(462,727)	423,170	546,561
Utilidad del año							(542,384)	(542,384)
Saldos al 31 de diciembre del 2012		<b>198,178</b>	<b>37,265</b>	<b>-</b>	<b>350,676</b>	<b>(462,727)</b>	<b>(119,213)</b>	<b>4,177</b>

Ver notas a los estados financieros

  
 Arq. Jorge Escobar Cisneros  
 GERENTE GENERAL

  
 Lic. Carlos Sánchez  
 GERENTE FINANCIERO

**AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	Notas	2012	2011
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Efectivo recibido de clientes	7	3,777,431	4,391,506
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(4,330,058)	(3,534,590)
Impuestos corrientes	8	(187,805)	(312,179)
Intereses pagados		(28,533)	(64,434)
Efectivo generado por otras operaciones		165,617	(13,090)
<b>Efectivo neto (en) actividades de operación</b>		<b><u>(603,348)</u></b>	<b><u>467,213</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adiciones de propiedades y equipos, netos de ventas	2.5 - 10	353,063	(315,527)
Adiciones de otros activos		-	(238,516)
Incremento (decremento) activo financiero mantenido hasta el vencimiento	2.13 - 6	50,000	(50,000)
<b>Efectivo neto de (en) actividades de inversión</b>		<b><u>403,063</u></b>	<b><u>(604,043)</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES FINANCIACIÓN:</b>			
Obligaciones Financieras		46,190	(61,781)
Recibido (pagos) de préstamos recibidos de terceros	16 - 18	48,829	214,845
Recibido (pagos) de préstamos recibidos de accionistas	17 - 19	104,000	(17,230)
<b>Efectivo neto de (en) actividades de financiación</b>		<b><u>199,019</u></b>	<b><u>135,834</u></b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:</b>			
<b>Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>(1,266)</b>	<b>(996)</b>
<b>Saldo al comienzo del año</b>		<b>2,540</b>	<b>3,535</b>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	2.3 - 5	<b>1,274</b>	<b>2,540</b>

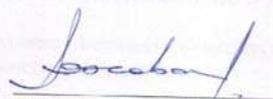
Ver notas a los estados financieros

**AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Perdida neta del período	(567,936)	358,362
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Impuesto a la Renta corriente y diferido	-	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	124,520	365,316
Activación piscina	(214,529)	(81,030)
Utilidad (pérdida en venta activos fijos)	(122,821)	-
Provisión intereses por pagar	70,811	14,082
Provisión por beneficios definidos	57,168	37,464
<b>Cambios en el capital de trabajo:</b>	<b>(652,786)</b>	<b>694,194</b>
(Incremento) disminución		
(Incremento) disminución en documentos y cuentas por cobrar	(56,102)	60,685
(Incremento) disminución activo por impuestos corrientes	6,476	-
(Incremento) disminución inventarios	46,191	13,841
(Incremento) disminución documentos y cuentas por pagar	90,494	(108,384)
(Incremento) disminución obligación acumuladas empleados	41,653	(193,123)
(Incremento) disminución pasivos por impuestos corrientes	(79,275)	-
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación</b>	<b><u>(603,348)</u></b>	<b><u>467,213</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
 Arq. Jorge Escobar Cisneros  
 GERENTE GENERAL

  
 Lic. Carlos Sánchez  
 GERENTE FINANCIERO

## AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

#### NOTA 1.- INFORMACIÓN GENERAL

**Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón**, es una compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador que se regirá 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.

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 Notaria Trigésima Séptima del Cantón Quito.

El Ministerio de Recursos Naturales no Renovables el 30 de junio del 2010 sustituyo 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 880.000 hectáreas mineras continuas ubicadas en la provincia de Imbabura sector El Corazón.

El Ministerio de Recursos Naturales no renovables según Resolución No. 074-MRNRR-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.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 116 empleados.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

## **NOTA 2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

### **Preparación de los estados financieros**

**2.1 Declaración de cumplimiento.-** Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), en ausencia de normas contables no especificadas en las NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), se recurrió a la aplicación de las NIIF completas.

**2.2 Bases de preparación.-** Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado

generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

**2.3 Efectivo y bancos.-** Efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, efectivo depositado en bancos. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.4 Inventarios.-** Los inventarios son presentados al costo de adquisición p valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

## 2.5 Propiedades y equipos

**2.5.1. Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.5.2. Medición posterior al reconocimiento.-**

**Modelo revaluación.-** Con posterioridad a su reconocimiento como activo, los terrenos y edificios e instalaciones se contabilizan por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. El valor de revaluación es revisado por los menos cada dos años por un perito calificado.

**Modelo de costo.-** Después del reconocimiento inicial, las demás propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

**2.5.3. Método de depreciación y vidas útiles.-** El costo de propiedades, y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La

vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil
Edificio e instalaciones	30
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

**2.5.4. Retiro o venta de propiedades y equipos.-** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.6 Activos de exploración y explotación** - Se registran en cuentas de resultados en base a su devengamiento.

Los activos para exploración y evaluación se miden al costo.

La Compañía reconoce los costos y gastos de exploración el grado en el que los desembolsos puedan estar asociados con el descubrimiento de recursos minerales específicos.

- ✓ estudios topográficos, geológicos, geoquímicos y geofísicos;
- ✓ perforaciones exploratorias;
- ✓ excavaciones
- ✓ toma de muestras;
- ✓ actividades relacionadas con la evaluación de la factibilidad técnica y la viabilidad comercial de la extracción de un recurso mineral

La Compañía evalúa anualmente el deterioro del valor de los activos para exploración y evaluación cuando los hechos y circunstancias sugieran que el importe en libros de un activo para exploración y evaluación puede superar a su importe recuperable.

**2.7 Impuestos.-** El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.7.1. Impuesto corriente.-** Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

**2.7.2. Impuestos diferidos.-** Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.7.3. Impuestos corriente y diferidos.-** Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.8 Provisiones.-** Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## **2.9 Beneficios a empleados**

**2.9.1. Beneficios definidos.-** Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del periodo en que se producen.

**2.9.2. Participación a empleados.-** La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Por el año 2012 la empresa no reconoció ningún valor por este concepto puesto que obtuvo pérdidas en sus resultados.

**2.10 Arrendamientos.-** Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

**2.10.1. La Compañía como arrendataria.-** Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

**2.11 Reconocimiento de ingresos.-** Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.11.1 Venta de bienes.-** Se reconocen cuando la Compañía transfiera los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser

medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.12 Costos y gastos.-** Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que se incurre, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.13 Compensación de saldos y transacciones.-** Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.14 Activos financieros -** Todos activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.14.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-** Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

**2.14.2 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento -** Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la

intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro

**2.14.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-** Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada periodo.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.14.4 Baja de un activo financiero.-** La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**2.15 Pasivos financieros -** Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.15.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado.-** Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**2.15.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar-** Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**2.15.3 Baja de un pasivo financiero.-** La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

### **NOTA N° 3 PRIMERA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PYMES**

**3.1. Referencias Legales.-** 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 3 de julio del 2008, mediante Registro Ofical No. 378 de 10 de julio del 2008, ratificó la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías, estableció el cronograma de aplicación 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, determinando tres grupos.

La Compañía Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazon elaboro e implemento su cronograma de implementación de Normas Internacionales de Información Financiera el cual fue aprobado por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía con fecha 14 de mayo del 2012.

Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón ha preparado estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta el 31 de diciembre del 2011. Los presentes Estados Financieros, al 31 de diciembre del 2012, se han considerado como los de primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES, presentando el año 2010 para efectos comparativos en la misma normativa.

Agroindustrial el Corazón al cumplir con los requisitos exigidos por la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 determino las siguientes condiciones basados en los estados financieros del ejercicio económico anterior al periodo de transición esto es el año 2010 para calificar a la empresa de PYMES y así aplicar NIIF para PYMES:

- a) Monto de Activos inferiores a CUATRO MILLONES DE DOLARES

En el año 2010 el monto de los Activos de AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZON, es por US\$2.685.187

- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a CINCO MILLONES DE DOLARES

En el año 2010 el monto de las ventas anuales se registran en US\$4.107.633

- c) Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado), promedio anual ponderado

El personal promedio asciende a 100 trabajadores

La implementación de las NIIF 's en Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón se basó en la aplicación Sección 35 Transición a la NIIF para las PYMES.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre.

**3.2. Conciliación del Patrimonio año 2010.-** Los ajustes realizados para la reconciliación del Patrimonio bajo normativa anterior y bajo Normas Internacional de Información Financiera para PYMES al 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

**CONCILIACION DEL PATRIMONIO AÑO 2010 BAJO NIIFs  
para PYMES**

<b>PATRIMONIO NEC AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010</b>	<b>935,611</b>
Ajuste cuentas por cobrar no recuperable	(38,018)
Ajuste por activo por impuesto diferido cartera irrecuperable	8,744
Ajuste anticipos proveedores del exterior irrecuperables	(8,229)
Ajuste impuestos diferidos por valor irrecuperable de los anticipo entregados	1,893
Revaluación terreno de acuerdo al Informe de Perito calificado	169,014
Ajuste por pasivo por impuesto diferido de superávit revaluación del terreno	(38,873)
Revaluación edificaciones y adecuaciones campamento de acuerdo al Informe del Perito calificado	181,662
Ajuste por pasivo por impuesto diferido de superávit revaluación del terreno	(41,782)
Eliminación de gastos de diferidos	(324,235)
Ajuste por activo por impuesto diferido por ajuste gastos diferidos	74,574
Registro jubilación patronal	(70,653)
Registro desahucio	(30,190)
Ajuste por activo por impuesto diferido por ajuste registro desahucio y jubilación patronal	23,194
Baja de activos fijos no reconocidos por las Normas	(25,536)
Ajuste por activo por impuesto diferido por ajuste activos fijos	6,384
<b>PATRIMONIO NIIF AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 - 1 ENERO DE 2011</b>	<b>823,560</b>
<b>EFFECTO PATRIMONIAL POR ADOPCIÓN DE NIIF PARA PYMES</b>	<b>(112,051)</b>

**3.3. Conciliación del Resultado.-** Una conciliación del resultado, determinado de acuerdo con su marco de información financiera anterior, para el último periodo incluido en los estados financieros anuales más recientes de la entidad, con su resultado determinado de acuerdo con esta NIIF para ese mismo periodo es como sigue:

<b>PATRIMONIO NEC AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011</b>	639,149
<b>EFFECTO PATRIMONIAL POR ADOPCIÓN DE NIIF PARA PYMES</b>	(112,051)
Gasto cargos diferidos reverso de amortización	81,030
Impuestos diferidos reverso de la amortización	(18,637)
Gasto jubilación patronal	(17,776)
Gastos financieros jubilación patronal	(4,946)
Perdida actuarial reconocida en OBD	(2,733)
Ingresos por impuestos diferidos	5,855
Costo laboral por servicios actuariales	(12,009)
Activo impuestos diferidos costo laboral	2,762
Reclasificación perdidas en el proceso productivo	-
Gasto intereses no registrados en el año 2011	(14,082)
<b>PATRIMONIO NIIF AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011</b>	<b>546,561</b>

### **3.4. Explicación de las principales diferencias.-**

#### **Activos y pasivos financieros**

La entidad reconoció un activo financiero o un pasivo financiero solo cuando se convierta en una parte según las cláusulas contractuales del instrumento.

#### **Activos Intangibles**

Se envía al gasto por concepto de actividades preoperacionales realizadas por la Compañía en el inicio de sus actividades. EL valor asciende a US\$243204

#### **Propiedad, planta y equipo**

La Compañía, de acuerdo a lo establecido en la NIIF 1 Adopción por primera vez, en la fecha de transición optó por la medición a su valor razonable.

La depreciación de los activos fijos fue revisada y ajustada en función de la vida útil estimada.

#### **Provisión por desahucio**

La empresa reconoció la provisión de los beneficios que poseen los empleados por terminación del vínculo laboral de todo el personal que labora en Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón

#### **Provisión por jubilación patronal**

La empresa reconoció la provisión por jubilación patronal para todos los trabajadores que laboran en la empresa de acuerdo al cálculo actuarial realizado por un profesional independiente.

### **NOTA Nº 4 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración del Grupo ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**4.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**4.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos.-** La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

**4.3 Impuestos a la renta diferido.-** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

**4.4 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos.-** El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el

valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

#### NOTA N° 5.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y bancos es como sigue:

	...Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
Cajas			
Caja chica	155	1,000	1,000
Fondos rotativos	-	-	88
Caja general	-	-	1,841
Bancos locales			
Banco de Guayaquil	1,118	5	605
Banco del Pichincha	-	1,534	-
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b><u>1,274</u></b>	<b><u>2,540</u></b>	<b><u>3,535</u></b>

#### NOTA N° 6.- ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

Un resumen de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento es como sigue:

	...Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
Depósitos a plazo			
Banco Pichincha	( 1 )	50,000	-
<b>Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>50,000</u></b>	<b><u>-</u></b>

(1).- En el año 2011 este valor 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° 7.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

		...Diciembre 31,...		Enero 1,
		2012	2011	2011
Clientes	( 2 )	64,971	39,720	75,810
Empleados		5,495	11,752	17,463
Anticipos terceros		58,327	25,571	45,084
Otras cuentas por cobrar		6,749	2,397	198
<b>Documentos y cuentas por cobrar</b>		<b><u>135,542</u></b>	<b><u>79,440</u></b>	<b><u>138,556</u></b>

(2).- La Compañía en el año 2012 no ha reconocido una provisión para cuentas dudosas puesto que no mantiene cuentas vencidas. El valor en Clientes corresponde a cuentas por cobrar comerciales por ventas de oro.

Antigüedad de las cuentas por cobrar dentro del plazo de vencimiento es como sigue:

		...Diciembre 31,...		Enero 1,
		2012	2011	2011
Dentro del plazo de vencimiento		64,971	39,720	75,810
<b>Clientes</b>		<b><u>64,971</u></b>	<b><u>39,720</u></b>	<b><u>75,810</u></b>

## NOTA N° 8.- IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

**8.1 Activos y pasivos del año corriente.-** Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	...Diciembre 31,...	2011	Enero 1,
	2012		2011
<b>Activo por impuestos corrientes:</b>			
Crédito tributario de impuesto a la renta	38,376	43,554	41,215
Impuesto al Valor agregado IVA	29,476	30,775	34,683
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	<b><u>67,853</u></b>	<b><u>74,329</u></b>	<b><u>75,898</u></b>

	...Diciembre 31,...	2011	Enero 1,
	2012		2011
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>			
Retenciones en la fuente por pagar	9,765	9,433	6,724
Retenciones del IVA por pagar	11,095	12,304	9,303
Impuesto al Valor agregado IVA por pagar	80,658	67,925	62,410
Impuesto a la Renta por pagar	37,532	99,108	139,320
Regalías por pagar	78,168	70,191	75,850
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	<b><u>217,219</u></b>	<b><u>258,962</u></b>	<b><u>293,606</u></b>

**8.2. Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

		...Diciembre 31,...	
		2012	2011
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes			
de impuestos a la renta		(567,936)	279,546
Otras rentas exentas		(188,027)	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		254,414	-
Gastos no deducibles locales		182,974	133,405
Utilidad (pérdida) gravable		<u>(318,576)</u>	<u>412,952</u>
Impuesto a la renta causado	( 3 )	-	103,238
Anticipo calculado	( 4 )	37,532	35,690
Impuesto a la renta cargado a resultados		37,532	99,108
Impuesto a la renta diferido		(63,084)	10,020
<b>Total</b>		<u><b>(25,552)</b></u>	<u><b>109,129</b></u>

(3).- De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(4).- A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$37,532, el mismo que se registró en resultados del ejercicio.

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuestos de los años 2009 al 2012.

**8.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta.-** Los movimientos de la provisión para el impuesto a la renta fueron como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2012	2011
Saldos al comienzo del año	(99,108)	(139,320)
Provisión del año	37,532	99,108
Pagos efectuados	99,108	139,320
Saldos al fin del año	<u>37,532</u>	<u>99,108</u>

**Pagos efectuados.-** Corresponde al anticipo pagado y a retenciones en la fuente de impuesto a la renta.

**8.4 Saldos del impuesto diferido.-** Los movimientos de activos (pasivos) por impuesto diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocidos en los resultados	Saldos al fin del año
<b>Año 2012</b>			
<b>Activos por impuestos diferidos en relación a:</b>			
Provisión por beneficios definidos	31,811	(14,700)	17,110
Amortización gastos diferidos	74,574	(74,574)	-
Provisión deterioro otras cuentas por cobrar	1,893	(1,893)	-
Provisión deterioro de cuentas por cobrar	8,744	(8,744)	-
Propiedad, planta y equipos	6,384	(6,384)	-
<b>Subtotal</b>	<u>123,405</u>	<u>(106,295)</u>	<u>17,110</u>
<b>Pérdidas tributarias no utilizadas:</b>			
Pérdidas tributarias y subtotal	<u>-</u>	<u>70,087</u>	<u>70,087</u>
<b>Total</b>	<u><u>123,405</u></u>	<u><u>(36,208)</u></u>	<u><u>87,197</u></u>

## NOTA N° 9.- INVENTARIOS

Un resumen de inventario es como sigue:

	...Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
Producción en proceso	85,189	88,900	103,237
Materias Primas			
Inventarios Químicos	28,888	13,281	17,842
Carbón activado	25,312	25,396	28,063
Químicos controlados	1,009	424	3,162
Otros materiales de producción	987	1,225	1,076
Suministros y Materiales			
Inventario Bolas de Acero	17,274	6,679	11,406
Inventarios explosivos	12,677	11,610	12,936
Inventarios suministros de producción	5,057	3,780	5,868
Inventarios combustibles	5,439	13,994	9,299
Importaciones en tránsito	43,052	6,752	92,027
Repuestos	-	99,034	-
<b>Inventarios</b>	<b><u>224,884</u></b>	<b><u>271,075</u></b>	<b><u>284,916</u></b>

## NOTA N° 10.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	...Diciembre 31,...	2012	2011	Enero 1, 2011
Costo o valuación	2,541,172	2,816,760	2,632,393	
Depreciación acumulada y deterioro	(874,154)	(749,633)	(697,941)	
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	
<b>Total</b>	<b><u>1,667,018</u></b>	<b><u>2,067,127</u></b>	<b><u>1,934,452</u></b>	
<b>Clasificación:</b>				
Edificios	420,218	358,382	297,368	
Instalaciones	189,090	189,090	189,090	
Maquinaria y equipo	1,478,056	1,507,584	1,529,182	
Muebles y enseres	42,067	39,352	42,525	
Vehículos	3,868	3,868	3,868	
Equipo de Computación	54,651	61,821	27,770	
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	
<b>Propiedad planta y equipo depreciables</b>	<b><u>2,187,951</u></b>	<b><u>2,160,098</u></b>	<b><u>2,089,804</u></b>	
<b>Menos:</b>				
Depreciación acumulada	(874,154)	(749,633)	(697,941)	
Construcciones en curso	(5) 353,221	396,787	282,714	
Terrenos	259,876	259,876	259,876	
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	
<b>Propiedad, Planta y Equipo</b>	<b><u>1,926,894</u></b>	<b><u>2,067,127</u></b>	<b><u>1,934,452</u></b>	

**MOVIMIENTO:**

Los movimientos de propiedad, planta y equipos fueron como sigue:

	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipo de Computación	Construcciones en curso	Terreno	Total
<b>Costo</b>									
Saldo al 1 de enero del 2011	134,862	85,756	1,529,182	42,525	3,868	27,770	282,714	90,862	2,197,539
Revalúo por un perito calificado	162,506	103,334	-	-	-	-	-	169,014	434,854
Adquisiciones	61,014	-	192,341	4,803	-	34,051	596,257	-	888,465
Ventas y bajas	-	-	(213,938)	(7,976)	-	-	(482,184)	-	(704,098)
Saldo al 31 de diciembre 2011	<u>358,382</u>	<u>189,090</u>	<u>1,507,584</u>	<u>39,352</u>	<u>3,868</u>	<u>61,821</u>	<u>396,787</u>	<u>259,876</u>	<u>2,816,760</u>
Adquisiciones	61,836	-	79,953	5,078	-	3,808	315,401	-	466,075
Ventas y bajas	-	-	(109,480)	(2,363)	-	(10,978)	(358,966)	-	(481,787)
Saldo al 31 de diciembre 2012	<u><b>420,218</b></u>	<u><b>189,090</b></u>	<u><b>1,478,056</b></u>	<u><b>42,067</b></u>	<u><b>3,868</b></u>	<u><b>54,651</b></u>	<u><b>353,221</b></u>	<u><b>259,876</b></u>	<u><b>2,801,048</b></u>

	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipo de Computación	Total
<u>Depreciación acumulada</u>							
Saldo al 1 de enero del 2011	- 23,727	- 46,131	- 499,807	- 19,502	- 3,868	- 20,726	- 613,762
Revalúo por un perito calificado	- 28,591	- 55,587	-	-	-	-	- 84,179
Gasto por depreciación	- 6,743	- 8,576	- 162,798	- 4,129	-	- 6,194	- 188,440
Eliminación en la venta de activos	-	-	132,158	4,589	-	-	136,747
Saldo al 31 de diciembre 2011	<b>- 59,062</b>	<b>- 110,294</b>	<b>- 530,447</b>	<b>- 19,042</b>	<b>- 3,868</b>	<b>- 26,920</b>	<b>- 749,633</b>
Gasto por depreciación	- 11,946	- 18,529	- 149,863	- 4,215	-	- 14,399	- 198,951
Eliminación en la venta de activos	-	-	62,138	1,314	-	10,978	74,431
Saldo al 31 de diciembre 2012	<b>- 71,008</b>	<b>- 128,823</b>	<b>- 618,171</b>	<b>- 21,943</b>	<b>- 3,868</b>	<b>- 30,341</b>	<b>- 874,154</b>

(5).- Dentro de este valor, en el año 2012, se incluye rubros para la construcción de lo siguiente:

	2012	...Diciembre 31, ... 2011	Enero 1, 2011
<b>Activos fijos en proceso</b>			
Construcción de vestidores	-	14,286	-
Variador	6,980	6,980	6,980
Construcción de garita	-	61,289	-
Construcción de tanque cuadrado	-	7,352	-
Sistema eléctrico interconectado	9,807	-	-
Sistema de seguridad	6,550	-	-
Garita entrada el Corazón	2,522	-	-
<b>Activos fijos en proceso</b>	<u><b>25,860</b></u>	<u><b>89,907</b></u>	<u><b>6,980</b></u>
<b>Construcciones en curso</b>			
Construcción piscina 10	-	-	101,433
Construcción piscina 11	-	151,480	-
Excavación profunda	145,400	145,400	145,400
Construcción oficina	53,377	10,000	-
Instalación molino de bolas	-	-	28,900
Sistema eléctrico interconectado	128,585	-	-
<b>Construcciones en curso</b>	<u><b>327,362</b></u>	<u><b>306,880</b></u>	<u><b>275,734</b></u>
<b>Total construcciones en curso</b>	<u><u><b>353,221</b></u></u>	<u><u><b>396,787</b></u></u>	<u><u><b>282,714</b></u></u>

**NOTA Nº 11.- ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACION**

		...Diciembre 31,...	Enero 1,
		2012	2011
Activos de exploración y explotación	(6)	339,571	202,488
		339,571	202,488
<b>Activos de exploración y explotación</b>		<b>339,571</b>	<b>202,488</b>

(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. En el año 2012 los trabajos realizados en este sector fueron suspendidos, ya que se planifica la contratación de personal técnico para la ejecución de este proyecto en el año 2013.

**NOTA Nº 12.- OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS**

		...Diciembre 31,...	Enero 1,
		2012	2011
Sobregiros bancarios			
Banco del Pichincha		32,697	47,544
Obligaciones Bancarias		-	-
Banco Pichincha	( 7 )	18,231	18,974
<b>Obligaciones Instituciones Financieras</b>		<b>50,928</b>	<b>66,519</b>

(7).- En el año 2012 corresponde a un préstamo otorgado por el Banco Pichincha por un valor de US\$35.000. Se devenga a una tasa de interés de 11% y tiene fecha de vencimiento 22-Sep-2013, garantía sobre firmas. 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° 13.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

		...Diciembre 31,...	Enero 1,
		2012	2011
Proveedores		378,128.80	383,770
Tarjeta de crédito		23,292.30	2,755
Dividendos por pagar ( 8 )		4,456.46	4,456
Provisión gastos por pagar			
Cuentas por pagar Ajape ( 9 )		4,000.00	34,087
Cuentas por pagar Comunidad El Corazón ( 10 )		17,500.00	-
Intereses por pagar ( 11 )		75,596.99	22,351
Otras cuentas por pagar		1,110.73	1,782
<b>Provisión de gastos por pagar</b>		<b>98,207.72</b>	<b>58,220</b>
<b>Documentos y cuentas por pagar</b>		<b>504,085.28</b>	<b>449,201</b>

(8).-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.

(9).-Este valor corresponde a convenios de cooperación y participación celebrados con La Asociación de Agricultores Puertas del Edén (Ajape)

(10).- Este valor corresponde a convenios de cooperación y participación celebrados con el Comité de Desarrollo Comunitario del Corazón.

(11).- Corresponde a la provisión por intereses de los préstamos otorgados por terceros y accionistas de la empresa.

#### NOTA N° 14.- OBLIGACIONES ACUMULADAS

	...Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
<b>Corto Plazo:</b>			
Sueldos por Pagar	86,376	33,113	40,710
Provisión Vacaciones	86,118	52,335	22,005
Provisión Décimo Tercero Sueldo	8,630	7,765	6,455
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	11,530	10,493	9,580
Participación Trabajadores ( 12 )	2,181	51,513	78,383
<b>Obligaciones IESS</b>			
Aporte IESS por pagar	18,716	17,112	14,296
Préstamos IESS por pagar	2,616	1,819	1,614
Fondos de Reserva IESS	1,557	1,922	946
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Obligaciones acumuladas</b>	<b><u>217,725</u></b>	<b><u>176,071</u></b>	<b><u>173,989</u></b>

(12).- Participación a Trabajadores.- 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.

	...Diciembre 31,...	
	2012	2011
Saldos al comienzo del año	(51,513)	(78,383)
Provisión del año	-	(49,775)
Pagos efectuados empleados	32,888	76,645
Pagos efectuados utilidades mineras	16,444	-
	<hr/>	<hr/>
Saldos al fin del año	<u>(2,181)</u>	<u>(51,513)</u>

#### NOTA N° 15.- OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

<b>Largo Plazo:</b>			
Provisión por jubilación patronal	121,472	108,117	70,653
Provisión desahucio	74,003	30,190	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Beneficios empleados largo plazo</b>	<u><b>195,475</b></u>	<u><b>138,307</b></u>	<u><b>70,653</b></u>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Obligaciones por beneficios definidos</b>	<u><b>413,200</b></u>	<u><b>314,378</b></u>	<u><b>244,642</b></u>

**15.1 Jubilación patronal.-** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como:

	...Diciembre 31,...	
	2012	2011
Saldos al comienzo del año	(96,108)	(70,653)
Costo de los servicios del período corriente	(23,369)	(17,776)
Costo por intereses	(6,728)	(4,946)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD	711	(2,733)
Reversión de reservas por trabajadores salidos	4,022	-
	<hr/>	<hr/>
Saldos al fin del año	<u>(121,472)</u>	<u>(96,108)</u>

**15.2. Bonificaciones por desahucio.-** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2012	2011
Saldos al comienzo del año	42,199	30,190
Costo de los servicios del período corriente	16,529	5,774
Costo por intereses	2,954	2,113
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD	12,321	4,122
	<hr/>	<hr/>
Saldos al fin del año	<u>74,003</u>	<u>42,199</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuibles al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son los siguientes:

	...Diciembre 31,...	
	2012	2011
Tasa(s) de descuento	7%	7%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3%	3%

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	...Diciembre 31,...	
	2012	2011
Costo actuarial del servicio	47,486	30,405
Intereses sobre la obligación	9,681	7,059
<b>Total</b>	<u><u>57,168</u></u>	<u><u>37,464</u></u>

NOTA N° 16.- PRÉSTAMOS TERCEROS A CORTO PLAZO

	...Diciembre 31,...		Enero 1,	%
	2012	2011	2011	Tasa de interés
<b>Préstamos terceros a corto plazo (13)</b>				
Juan Pablo Guambi (14)	-	-	30,000	-
Lilian Meza				-
Chanena Turner	77,884	55,800	-	-
Jaime Guzmán	10,000	10,000	-	-
Libia Valencia	22,000	20,000	-	-
Mónica Navarrete	30,000	30,000	-	-
Eva Unopanta	-	15,000	-	-
Gonzalo Barriga	91,990	71,990	-	-
Elsa Valencia	10,000	10,000	-	-
Zoila María Proaño	20,000	20,000	-	-
Rafael Caza	-	10,000	-	-
Darwin Morales	-	10,000	-	3%
Pamela Camposano	30,000	-	-	3%
Juan Carlos Ayala	11,000	-	-	-
Otros	-	1,255	9,200	-
<b>Préstamos terceros a corto plazo</b>	<b><u>302,874</u></b>	<b><u>254,045</u></b>	<b><u>39,200</u></b>	

(13).- Corresponde a deudas contraídas con terceros. La Junta General de Directorio celebrada el 9 del septiembre del 2010 aprobó recibir créditos de terceros. Ciertos préstamos gravan interés y se ha entregado garantías quirografarias.

(14).- 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° 17.- PRÉSTAMOS ACCIONISTAS A CORTO PLAZO**

	...Diciembre 31,...		Enero 1,	% Tasa de
	2012	2011	2011	interés
Préstamos accionistas ( 15 )				
Paúl Escobar	-	48,000	48,000	3%
Carlos Torres ( 16 )	-	40,000	41,831	
Néstor Jumbo	-	35,000	-	2%
Líder Armijos	-	34,000	34,000	3% y 2.5%
Ma. Elisa Vargas	-	23,500	23,500	-
Jorge Barreno	-	14,918	14,918	
Jorge Escobar	-	12,013	10,182	3%
Marco Estrella	-	10,000	10,000	3%
Luis Cobos	-	8,000	-	2.5%
Alejandro Terán	-	5,000	5,000	-
Diego Bastidas	-	2,000	2,000	
Franklin Vega	-	2,000	2,000	
José Silva	-	2,000	2,000	
Patricia Cifuentes	-	1,440	1,440	
Jefferson Dávila	-	1,000	1,000	
Jorge Carbonell	-	1,000	1,000	
Mónica Escobar	-	-	35,000	3%
Devolución aportes para futuras capitalizaciones ( 17 )	-	451,670	-	
<b>Préstamos accionistas a corto plazo</b>	<b>-</b>	<b>691,541</b>	<b>231,871</b>	

(15).- En el año 2012 estos préstamos fueron reclasificados como largo plazo por su fecha de vencimiento. (Ver Nota No. 18)

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

(17).-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 devenguen interés alguno.

**NOTA N° 18.- PRÉSTAMOS TERCEROS POR PAGAR LARGO PLAZO**

	...Diciembre 31,...		Enero 1,	% Tasa de interés anual
	2012	2011	2011	
<b>Préstamos terceros por pagar largo plazo</b>	<b>(18)</b>			
Chanena Turner	77,884	-	-	10%
Jaime Guzmán	10,000	-	-	10%
Libia Valencia	22,000	-	-	10%
Mónica Navarrete	30,000	-	-	10%
Gonzalo Barriga	91,990	-	-	10%
Elsa Valencia	10,000	-	-	10%
Zoila María Proaño	20,000	-	-	10%
Pamela Camposano	30,000	-	-	10%
Juan Carlos Ayala	11,000	-	-	10%
<b>Préstamos terceros por pagar largo plazo</b>	<b><u>302,874</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	

(18).- Corresponde a deudas contraídas con terceros. La Junta General de Directorio celebrada el 20 de abril del 2012 aprobó recibir créditos de terceros para la financiación en el deslave ocurrido en la planta en el año 2012, los mismos que graban interés y se ha entregado garantías quirografarias.

**NOTA N° 19.- PRÉSTAMOS ACCIONISTAS POR PAGAR LARGO PLAZO**

		...Diciembre 31,...		Enero 1,	% Tasa de
		2012	2011	2011	interés
Préstamos accionistas	( 19 )				
Mónica Escobar		50,000	-	-	3% mensual
Paúl Escobar		48,000	-	-	3% mensual
Néstor Jumbo		45,000	-	-	2% mensual
Carlos Torres	( 20 )	80,000	-	-	-
Líder Armijos		34,000	-	-	3% mensual
Jorge Escobar		32,013	-	-	3% mensual
Ma. Elisa Vargas		23,500	-	-	-
Carlos Sánchez		20,000	-	-	-
Jorge Barreno		14,918	-	-	-
Luis Cobos		12,000	-	-	2.5% mensual
Marco Estrella		10,000	-	-	3% mensual
Alejandro Terán		5,000	-	-	-
Diego Bastidas		2,000	-	-	-
Franklin Vega		2,000	-	-	-
José Silva		2,000	-	-	-
Patricia Cifuentes		1,440	-	-	-
Jefferson Dávila		1,000	-	-	-
Jorge Carbonell		1,000	-	-	-
Devolución aportes para futuras capitalizaciones	( 21 )	451,670	-	-	-
<b>Préstamos accionistas por pagar largo plazo</b>		<b>835,541</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

(19).- En el año 2012 estos préstamos fueron reclasificados como largo plazo por su fecha de vencimiento. (Ver Nota No. 17)

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

(21).- 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° 20.- DEUDAS ACCIONISTAS LARGO PLAZO

		...Diciembre 31,...		Enero 1,
		2012	2011	2011
Préstamos accionistas 2009	( 22 )	96,190	96,190	96,190
Aporte Proyecto	( 23 )	359,000	359,000	359,000
<b>Deudas accionistas largo plazo</b>		<b><u>455,190</u></b>	<b><u>455,190</u></b>	<b><u>455,190</u></b>

(22).- 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.

		...Diciembre 31,...		Enero 1,
Accionistas:		2012	2011	2011
Héctor Guevara		9,780	9,780	9,780
Carlos Sánchez		8,200	8,200	8,200
Mauricio Espinel		10,000	10,000	10,000
Carlos Torres		30,000	30,000	30,000

Luis Bravo	19,210	19,210	19,210
Jorge Barreno	19,000	19,000	19,000
<b>Préstamos accionistas 2009</b>	<b>96,190</b>	<b>96,190</b>	<b>96,190</b>

(23).- 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 Nº 21 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**21.1 Gestión de riesgos financieros.-** En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**21.1.1 Riesgo en las tasas de interés.-** La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos con tasas de interés. La Compañía ha recibido préstamos de terceros y de accionistas por un valor de US\$ 1.138.415.

**21.1.2. Riesgo de crédito.-** El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un solo cliente por lo que la Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas.

**21.1.3. Riesgo de liquidez.-** La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**21.1.4. Riesgo de capital.-** La Compañía gestiona su capital para asegurar que la misma esté en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	(560,404.62)
Índice de liquidez	0.43
Pasivos totales / patrimonio	665.26
Deuda financiera / activos totales	43%

La administración a considerado la necesidad urgente de aumentar los activos corrientes para poder devolver las deudas a corto plazo, a través de conseguir disponible (activo corriente), endeudarse a largo plazo o realizar una ampliación de capital.

**21.1.5. Categorías de instrumentos financieros.-** El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

<b>Activos financieros</b>	<b>Notas</b>	<b>...Diciembre 31,...</b>		<b>Enero 1,</b>
		<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
Efectivo y bancos	4	1,274	2,540	3,535
Activos financieros mantenidos hasta vencimiento	5	-	50,000	-
Documentos y cuentas por cobrar	6	135,542	79,440	138,556
<b>Total</b>		<b><u>136,815</u></b>	<b><u>131,979</u></b>	<b><u>142,090</u></b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Obligaciones Financieras	13	50,928	4,738	66,519
Documentos y cuentas por pagar	12	504,085	342,779	449,201
Préstamos terceros largo plazo	15	302,874	-	-
Préstamos accionistas largo plazo	18	835,541	40,000	40,000
Deudas accionistas largo plazo	19	96,190	96,190	96,190
Aportes proyecto	19	359,000	359,000	359,000
<b>Total</b>		<b><u>2,148,618</u></b>	<b><u>842,707</u></b>	<b><u>1,010,910</u></b>

#### **NOTA N° 22- PATRIMONIO**

**22.1. Capital Social.-** El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 es de \$800.00 comprendido en acciones ordinarias y nominativas de \$1 cada una. Los accionistas que integran el capital son:

Accionistas	No. Acciones	Capital Suscrito
Location World holdings Inc.	799	799
Old Continent Inc.	1	1
<b>Total</b>	<b>800</b>	<b>800</b>

**22.2. Reservar legal.-** De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse 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 utilizada para absorber pérdidas.

**22.3. Superávit por revaluación.-** De acuerdo con disposiciones legales vigentes los saldos acreedores de superávit que provienen de la adopción de NIIF, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados.

**22.4. Utilidades retenidas.-** Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2012	2011
Utilidad de Ejercicios anteriores	463,142	292,489
Perdida de Ejercicios anteriores	(39,971)	(39,971)
Utilidad Perdida del Ejercicio	(542,384)	170,653
Resultados Acumulados Adopción 1era vez NIIF	(462,727)	(462,727)
<b>Total</b>	<b><u>(581,940)</u></b>	<b><u>(39,557)</u></b>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizadas de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-** Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelvo en el caso de liquidación de la Compañía.

**22.5 Dividendos.- a partir del año 2010.-** Los dividendos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

#### **NOTA 23.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Dentro de los eventos subsecuentes debemos manifestar lo siguiente:

##### **Trámite judicial y extrajudicial**

En el mes de junio del 2012 se presentó una denuncia en la Fiscalía de Pichincha por el asalto y robo de la producción de oro a un funcionario de la Compañía mientras se trasladaba a la ciudad de Quito.

El valor de la producción que robada no es susceptible de recuperación por lo consideramos que esto constituye un pasivo para la compañía, sin embargo se encuentra en investigación.

#### **NOTA 24.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 25 de Mayo de 2013.