

AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN
ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

ÍNDICE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

BALANCE GENERAL

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ABREVIATURAS USADAS:

\$	Dólar estadounidense
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NEC 17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 "Conversión de Estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización".

Riofrío 209 y Salinas
Tercer piso Ofc.302
Telefax: 2229 017 / 2543 159
Cel.: 09 9479 281
audicomex@andinanet.net
Quito - Ecuador



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Mayo 24 del 2006

A los accionistas de:

AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN

1. Hemos auditado el Balance General al fin de año de Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocrazón al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes Estados de Resultados y Evolución del Patrimonio y Flujo de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría, destacando que la auditoría del año 2004 fue efectuada por Rodríguez & Asociados con calificación en la Superintendencia de Compañías como Auditores Externos SCENAE - 255.

Auditoría (NEA). Estas normas requieren que diseñemos, planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de si los estados financieros arriba mencionados no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen basándose en pruebas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en estos estados financieros. Incluye además la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de las estimaciones importantes realizadas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría nos proporcionó un fundamento razonable para expresar nuestra opinión.

3. La Nota 2 i) sobre pasivos contingentes explica que la compañía ha pagado los aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) en el año 2005 y anteriores, mediante la aplicación de criterios basados en la interpretación que la administración ha efectuado de las normas legales vigentes. Si esta interpretación no es compartida por las autoridades pertinentes, la compañía debería efectuar los referidos aportes al IESS (con recargos) o cancelar el impuesto a la renta y

Riofrío 209 y Salinas
Tercer piso Ofs.302
Telefax: 2229 017 / 2543 159
Cel.: 09 9479 281
audicomex@andinanet.net
Quito - Ecuador



participación de los trabajadores en las utilidades. Los efectos de este asunto no fueron provisionados por la compañía al 31 de diciembre del 2005.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafos 3, 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 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Según se explica en la Nota al 31 de diciembre del 2005 Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón tiene pérdidas acumuladas por US \$428.001, el monto de estas pérdidas acumuladas excede el máximo permitido por las leyes generales vigentes, situación que coloca a la compañía en causal de disolución, a menos que los accionistas repongan las pérdidas con un aumento de capital. En dicha Nota, la Administración de Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón explica que en el año 2005 los Señores Accionistas han realizado un aporte para futuras capitalizaciones con el objetivo de restituir el patrimonio perdido, y se encuentra en trámite el aumento de capital además manifiesta que la empresa continúa con sus planes de crecimiento de operaciones y expectativas de mejora en la rentabilidad en el mediano plazo y que amparados en estos planes y perspectivas ha preparado los estados financieros de Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto los auditores no moldean los efectos de los ajustes si los hubiere, que indicadas no negaran a materializarse y la compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran los expuestos en los estados financieros.

AUDICOMEX CIA. LTDA.

C.P.A. Econ. José M. Guerra

GERENTE GENERAL

SC-RNAE No. 215

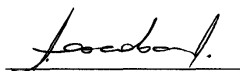
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

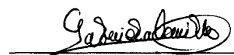
AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
	Referencias a Notas	2005	2004		Referencias a Notas	2005	2004
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	49,377	6,916	Sobregiros bancarios	-	-	22,153
Documentos y cuentas por cobrar	4			Prestamos a corto plazo	9	37,210	34,500
Empleados		110	110	Documentos y cuentas por pagar	10		
Anticipos de terceros		115,756	69,260	Empleados		-	1,878
Anticipo para gastos		4,323	3,856	Proveedores		59,260	68,835
Impuestos Retenidos		32,904	56,489	Provisión para gastos		253	2,480
Otras Cuentas por Cobrar		17,416	15,058	Otras cuentas por pagar		53,470	54,418
		<u>170,510</u>	<u>144,773</u>			<u>112,984</u>	<u>127,611</u>
Inventarios	2 b) y 5	142,965	65,354	Pasivos acumulados	11		
Gastos pagados por anticipado	2 c) y 6	4,139	-	Impuestos por pagar		84,818	80,293
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		366,991	215,044	Beneficios sociales		39,372	155,548
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				Intereses por pagar		-	3,768
menos depreciación acumulada	2 d) y 7	550,235	407,021			<u>124,191</u>	<u>239,609</u>
OTROS ACTIVOS	2 e) y 8	<u>782,332</u>	<u>818,763</u>	TOTAL PASIVO CORRIENTE		274,384	423,874
TOTAL ACTIVO		1,699,559	1,440,827	DEUDAS A LARGO PLAZO	12	1,106,748	1,129,926
				PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		<u>318,427</u>	<u>-112,972</u>
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,699,559	1,440,827

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.


Arq. Jorge Escobar Cisneros
GERENTE GENERAL

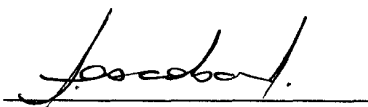

Gabriela Carrillo Sandoval
CONTADORA GENERAL

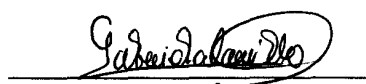
AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	Referencia a Notas	2005	2004
Ventas Netas		1,243,544	483,336
Costo de Productos Vendidos		<u>-1,103,804</u>	<u>-690,069</u>
UTILIDAD BRUTA		139,740	-206,734
Gastos Operacionales			
De Administración		<u>-129,452</u>	<u>-87,916</u>
Utilidad (Pérdida) en Operaciones		10,287	-294,649
Otros Ingresos y/o Egresos, (neto)		<u>3,158</u>	<u>-107,751</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Participación Trabajadores en las utilidades e Impuestos a la Renta		13,445	-402,400
15% Participación Trabajadores en las utilidades	2 f)	-2,017	-
Impuesto a la Renta	2 g)	<u>-8,730</u>	<u>-</u>
Utilidad Neta del Año		2,699	-402,400

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.


 Arq. Jorge Escobar Cisneros
GERENTE GENERAL

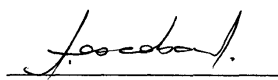

 Gabriela Carrillo Sandoval
CONTADORA GENERAL

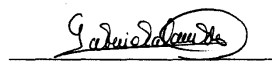
AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresado en dólares estadounidenses USD)

CUENTAS	Referencia	Capital	Reserva de	Reserva	Reserva	Aportes para	Utilidad	Total
	a Notas	Social	Capital	Legal	Facultativa	Futura Capitalización	o déficit acumulado	
Saldos al 31 de Diciembre de 2003		14,578	21,057	-	-	281,823	-28,030	289,428
Utilidad (Pérdida) del ejercicio							-402,400	-402,400
Saldos al 31 de Diciembre de 2004		14,578	21,057	-	-	281,823	-430,430	-112,972
Reclasificación prestamos de terceros	12 (1)					-133,800		-133,800
Resolución de la Junta General de Accionistas del 16 de abril del 2005.						562,500		562,500
Utilidad del ejercicio	14			270			2,429	2,699
Saldos al 31 de Diciembre de 2005		14,578	21,057	270	-	710,523	-428,001	318,427

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 16 son parte integrante de los estados financieros


Arq. Jorge Escobar Cisneros
GERENTE GENERAL


Gabriela Carrillo Sandoval
CONTADORA GENERAL

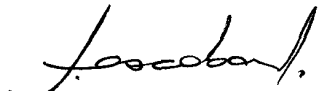
AGOINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

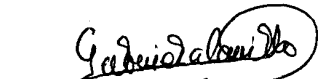
(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	Referencia a Notas	2,005	2,004
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (Pérdida) neta del año		2,699	-102,400
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	7	48,213	26,166
Amortización		81,240	-
Cambios en Activos y Pasivos:			
Documentos y Cuentas por Cobrar	4	-25,737	-64,164
Inventarios	2 b) y 5	-79,611	-44,010
Gastos pagados por anticipado	2 c) y 6	-4,139	-
Documentos y Cuentas por Pagar	10	-14,627	92,389
Pasivos Acumulados	11	-115,419	23,079
Efectivo neto previsto por las actividades de operación		-107,382	-368,940
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
(Adiciones) Disminución de Propiedades, planta y equipo	7	-191,426	-248,398
(Adiciones) Disminución en otros activos	8	-44,809	-7,909
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-236,236	-256,306
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:			
Aumento (Disminución) en sobregiros bancarios		-22,153	20,540
Aumento (Disminución) en préstamos corto plazo	9	2,710	-12,000
Aumento (Disminución) en préstamos largo plazo	12	-23,178	622,590
Aumento (Disminución) en aportes futuras capitalizaciones		428,700	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		386,079	631,129
Incremento neto de efectivo		42,461	5,883
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		6,916	1,032
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año (1)	3	49,377	6,916

(1) Incluye Caja, Bancos e Inversiones Temporales

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 16 son parte integrante de los estados financieros


 Arq. Jorge Escobar Cisneros
GERENTE GENERAL


 Gabriela Carrillo Sandoval
CONTADORA GENERAL

AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

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 pública se encuentra protocolizada el 27 de Enero de 1998 en la Notaría Décimo Primero del Cantón Quito. Existe una reforma de Estatutos; que corresponde a un aumento de capital de \$14.578 según Resolución No. 2382 de la Superintendencia de Compañías del primero de octubre de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 2964 del 10 de diciembre de 1999.

Dentro del objeto social de la compañía, está la explotación en todas las ordenes, de actividad agrícola, agroindustrial, pecuarias, piscícolas y conexas y, la comercialización interna y externa de sus productos naturales, semielaborados e industrializados, en sus distintas fases y derivados. La empresa además tiene 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 401133, dicha concesión fue protocolizada el 31 de diciembre del 2001 en la Notaria Trigésima Séptima del Cantón Quito.

Al 31 de diciembre del 2005, Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón tiene pérdidas acumuladas por US \$428.001, el monto de estas pérdidas acumuladas exceden el máximo permitido por las leyes generales vigentes, situación que coloca a la compañía en causal de disolución. En el año 2005 los Señores Accionistas de Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón han realizado un aporte para futuras capitalizaciones con el objetivo de restituir el patrimonio perdido, y se encuentra en trámite el aumento de capital, según resolución de la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de abril del 2005. La empresa continúa con sus planes de crecimiento de operaciones y expectativas de mejora en la rentabilidad en el mediano plazo y que amparados en estos planes y perspectivas ha preparado los estados financieros de Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto dichos estados financieros no incluyen los efectos de los ajustes si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y perspectivas arriba indicadas no llegaran a materializarse y

la compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran los expuestos en los estados financieros.

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 para propiedad, planta, equipo y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidos 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. Inventario

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos 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.

c. Gastos pagados por anticipado

Dentro de este rubro se registra principalmente los cargos por seguro contra accidentes personales, los mismos que son amortizados en doce meses.

d. 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.

e. Cargos Diferidos

Corresponde a gastos de constitución, explotación 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 mencionado año se generó cargos a los resultados por US \$81.240,00, que corresponden a gastos preoperacionales, sin considerar los gastos diferidos.

f. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la compañía obtiene debe reconocer a favor de sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral. Este valor es registrado con cargo a los resultados del ejercicio que se devenga con base en las sumas por pagar exigibles, en el año 2005. Para el año 2004 no registró la provisión por este concepto debido a que la Compañía generó pérdidas.

g. Provisión para el 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 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón no registró en el año 2004 la provisión por este concepto debido a que la Compañía generó pérdidas. Para el año 2005 la empresa calculó la provisión para el impuesto utilizando para ello la tasa del 25%.

h. 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.

i. Pasivos Contingentes

La compañía ha pagado los aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) en el año 2005 y anteriores mediante la aplicación de criterios basados en la interpretación que la administración ha efectuado de las normas legales vigentes.

Esta situación origina una base imponible de aproximadamente US \$170.000 que la compañía podría estar obligada a efectuar los referidos aportes al IESS (con recargos) o cancelar el impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades, en un valor aproximado de US \$61.000. Los efectos de este asunto no fueron provisionados por la compañía al 31 de diciembre del 2005.

NOTA Nº 3.- CAJA Y BANCOS

	2005	2004
Caja	41,443	193
Caja El Corazón	926	6,676
Caja Quito	1,057	-
Fondos Pagos	197	-
Banco de Guayaquil	5,707	-
Banco del Pichincha	47	47
Caja y Bancos	49,377	6,916

NOTA N° 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

	2005	2004
Empleados	110	110
Anticipos de terceros	115,756	69,260
Anticipo para gastos	4,323	3,856
Impuestos Retenidos	32,904	56,489
Otras Cuentas por Cobrar	<u>17,416</u>	<u>15,058</u>
Cuentas y Documentos por cobrar	170,510	144,773

NOTA N° 5.- INVENTARIOS

	2005	2004
Productos en proceso	65,491	14,332
Materias Primas	<u>77,475</u>	<u>49,022</u>
Inventarios	142,965	63,354

NOTA N° 6.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	2005	2004
Seguros pagados por Anticipado	<u>4,139</u>	<u>-</u>
Gastos pagados por anticipado	4,139	-

NOTA N° 7.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	2005	2004	Tasa anual de depreciación %
Edificios	36,390	36,390	5
Vehiculo	32,122	28,254	20
Maquinaria y equipo	447,444	325,799	10
Instalaciones	41,503	29,994	10
Muebles y enseres	15,356	4,736	10
Computadoras	6,005	2,988.00	33
	578,819	428,161	
Menos:			
Depreciación acumulada	-100,876	-52,664	
	477,943	375,497	
Construcciones en curso	40,768	-	
Terrenos	31,524	31,524	
Propiedad, Planta y Equipo	550,235	407,021	
 MOVIMIENTO:	 2005	 2004	
Saldo inicial al 1 de Enero	407,021	184,789	
Adiciones Netas	244,250	248,786	
Disminuciones Netas	-52,824	-388	
Depreciación del año	-48,213	-26,166	
Saldo al 31 de Diciembre	550,235	407,021	

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

NOTA N° 8.- OTROS ACTIVOS

	2005	2004
Cargos diferidos		
Gastos de Constitucion	368	368
Gastos Preoperacionales	810,682	810,682
Gastos Diferidos	52,718	7,909
(-) Amortizacion	<u>-81,436</u>	<u>-196</u>
Otros activos	782,332	818,763

NOTA N° 9.- PRESTAMO A CORTO PLAZO

		2005	2004
Prestamos a corto plazo	(1)	37,210	34,500

(1).- Corresponde a prestamos otorgado por terceros. Este valor no tiene fecha de vencimiento y devenga una tasa de interés promedio del 3% mensual.

NOTA N° 10.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

		2005	2004
Empleados		-	1,878
Proveedores		59,260	68,835
Provisión para gastos		253	2,480
Otras cuentas por pagar	(1)	<u>53,470</u>	<u>54,418</u>
Documentos y cuentas por pagar		112,984	127,611

(1) Corresponde a convenios de ayuda comunitaria celebrados con las poblaciones aledañas al campamento.

NOTA N° 11.- PASIVOS ACUMULADOS

	2005	2004
Impuestos por pagar	84,818	80,293
Beneficios sociales	39,372	155,548
Intereses por pagar	<u>-</u>	<u>3,768</u>
Pasivos acumulados	124,191	239,609

MOVIMIENTO:	Saldos al Inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al Final
2005				
Impuestos por pagar	80,293	185,178	-180,653	84,818
Beneficios sociales	155,548	394,171	-510,346	39,372
Intereses por pagar	<u>3,768</u>	<u>-</u>	<u>-3,768</u>	<u>-</u>
	239,609	579,349	-694,768	124,191

MOVIMIENTO:	Saldos al Inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al Final
2004				
Impuestos por pagar	37,470	78,186	-35,363	80,293
Beneficios sociales	138,534	268,782	-251,768	155,548
Intereses por pagar	<u>40,526</u>	<u>-</u>	<u>-36,758</u>	<u>3,768</u>
	216,530	346,968	-323,889	239,609

NOTA Nº 12.- DEUDAS A LARGO PLAZO

		2005	2004
Prestamos de terceros	(1)	133,800	-
Prestamos Accionistas	(2)	393,975	561,335
Fondos en Garantia		3,000	3,000
Aportes Convenio	(3)	216,974	206,591
Aportaciones Proyecto	(4)	<u>359,000</u>	<u>359,000</u>
Deudas largo plazo		1,106,748	1,129,926

(1).- Estos préstamos por \$133.800 corresponde a \$97.900 y \$35.900 que constan en las Actas de Junta General celebradas el 25 de mayo del 2002 y el 15 de abril del 2005 respectivamente, los cuales no devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento alguna, toda vez que son dineros recibidos de personas que aspiran hacer accionistas, cuyos nombres son:

Acta celebrada el 25 de mayo del 2002

* Señor Santiago Carbonell	\$ 50,000.00
* Señor Paúl Escobar	\$ 11,400.00
* Señor Jesús Vega	\$ 11,500.00
* Señor Eugenio Espada	\$ 25,000.00
Total	\$ 97,900.00

Acta celebrada el 15 de abril del 2005

* Señor Santiago Carbonell	\$ 18,350.00
* Señor Paúl Escobar	\$ 4,170.00
* Señor Jesús Vega	\$ 4,220.00
* Señor Eugenio Espada	\$ 9,160.00
Total	\$ 35,900.00

Este valor fue detectado por auditoría externa el mismo que se encontraba contabilizado en el año 2004 como Aportes Futuras capitalizaciones, siendo lo correcto préstamo de terceros.

(2).- Este préstamo esta conformado por: \$216.621 entregado por los accionistas a favor de Agroindustrial El Corazón S.A; no devenga interés y no tiene una fecha de pago establecido así como garantías otorgadas el cual fue autorizado mediante Actas de Directorio celebradas el 7 y 15 de mayo del 2003, y otro por \$177.354 el cual no tienen fecha de vencimiento ni devengan tasa de interés alguna, según Actas de Directorio celebrada del 17 de octubre del 2002.

(3).- Corresponde a un 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.

(4).- Corresponden a aportes realizados por los accionistas, según resolución de la Acta de Directorio celebrada el 23 de enero del 2004, no devenga interés y sin fecha de vencimiento establecida.

NOTA 13.- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de Diciembre del 2005 es de US \$14.578 comprende acciones ordinarias de un valor nominal de US \$ 0,40 cada una, sin que las escrituras de constitución hayan sido transformadas de sucres a dólares.

NOTA 14.- 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. Para el año 2005 la empresa registró US \$270 como Reserva Legal.

NOTA 15.- IMPUESTO A LA RENTA

Situación Fiscal:

Los años 2002 al 2005 aún están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 16.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de emisión de este Informe de Auditoría (24 de mayo del 2006), en materia de juicios pendientes Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón posee lo siguiente:

Se encuentra en trámite en la Primera Sala del Tribunal Constitucional, el Recurso de Apelación deducido por la Dirección Regional de Minería de Pichincha respecto del Amparo Constitucional planteado por el Señor Rodrigo Mena Vergara, cuya pretensión es el de restituir los derechos mineros del área Mandariyacu, en perjuicio del área El Corazón.

Además se encuentra en trámite en el Juzgado Quinto de lo Civil de Pichincha el Juicio Ordinario No. 645-2003-E.C., iniciado por la compañía Expobonanza en contra de Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón, exigiendo el cumplimiento de un Acuerdo de Participación. La cuantía determinada por el demandante es de US \$10.000.000,00 (Diez millones de dólares).

Desde septiembre del 2004, el actor no ha impulsado el juicio sin embargo es necesario mantener la expectativa en virtud de que podría volverse a impulsar este proceso judicial.

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'M' followed by a vertical line and a small flourish.