

**AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A.
INFORME DE COMISARIO POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE
ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Estimados Señores

ACCIONISTAS DE AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A.

De mis consideraciones:

En cumplimiento con las funciones de Comisario Principal de la Compañía Agroindustrial El Corazón pongo a consideración de la Junta General de Accionistas el Informe Anual de Comisario por el año que terminó al 31 de Diciembre del 2012 conforme al art. 279 de la Ley de Compañías, disposiciones estatutarias y al Reglamento Interno.

La Administración ha dado cumplimiento a las Resoluciones de Junta General de Accionistas y Directorio de conformidad con las Actas que me han sido proporcionadas.

La gestión y revisión realizada a la información económico-financiera proporcionada se realizó con la colaboración del personal que labora en la empresa.

Los libros sociales de accionistas y acciones, expedientes, comprobantes, libros de contabilidad y archivos se hallan adecuadamente actualizados.

1. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS Y LEGALES:

Datos de Constitución y Reformas Estatutarias.-

La Compañía Agroindustrial El Corazón S.A. fue creada legalmente el 27 de Enero de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 04 de Marzo del mismo año. Actualmente la Compañía cuenta con un Capital Social que asciende a US\$ 198.177,60 (Ciento noventa y ocho mil ciento setenta y siete con 60/100 Dólares Americanos) distribuido en cuatrocientas noventa y cinco mil cuatrocientos cuarenta y cuatro - 495444 - acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,40 cada una, según aumento de Capital y Reforma de Estatutos Sociales protocolizado mediante Escritura Pública del 18 de Junio del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de Octubre de 2010 así como Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.10.004238 de la Superintendencia de Compañías.

Aspectos Societarios.-

Mediante escritura pública celebrada entre Agroindustrial El Corazón S.A. y el Sr. Rodrigo Mena Vergara, se suscribió un Contrato de Servidumbres voluntarias de ocupación y tránsito dentro de los predios de Agrocorazón en una extensión aproximada de 109,30 hectáreas para el desarrollo de actividades de exploración geológica minera en la concesión denominada Verde Chico, dentro de los acuerdos realizados en mútuo el Sr. Rodrigo Mena se compromete formalmente a no entablar o proponer demanda o acción legal alguna en contra de Agroindustrial El Corazón S.A. o pretender reivindicación de los derechos mineros del área El CORAZON Código 401133. El Contrato inicialmente tiene una duración de cinco años y se establecen valores por los servicios de bodegaje y por ocupación de servidumbres.

Aspectos Administrativos y Financieros:

Por el año 2012 se renovaron las siguientes pólizas de seguros: robo, fidelidad, rotura de maquinaria, equipo electrónico, incendio y lucro cesante, todo riesgo contratista, seguro de vida y responsabilidad civil, fiel cumplimiento y garantía manejo del plan ambiental, por un período de vigencia del 02/01/2012 al 31/12/2012, habiendo sido notificado Agroindustrial por parte de la Compañía de Seguros Unidos sobre la rescisión de la cobertura del seguro en el mes de Noviembre.

Las regalías de producción del mineral por el año 2012 alcanzaron un monto total de \$115.006 las cuales han sido canceladas. De igual manera en el mes de Marzo se efectuó el pago oportuno de la patente de conservación para concesión minera por un valor de \$ 8.800

En el mes de Enero se produjo un deslizamiento de gran magnitud ocasionando daños en la plataforma exterior de la planta por lo que la Administración en precaución de cualquier evento mayor suspendió las actividades operativas de la misma, inmediatamente se realizaron trabajos de reparación mediante la construcción de taludes, muros y readecuación de las estructuras externas de la planta; esto afectó desde finales del mes de Enero hasta mediados del mes de Mayo en la paralización forzosa de actividades con la consecuente afectación económica en la obtención de flujos económicos para la Compañía, por lo que nuevamente se tuvo que iniciar un proceso de financiamiento mediante la recepción de créditos provenientes de accionistas y terceros pagaderos a las mismas tasas fijadas en años anteriores.

2. ESTRUCTURA DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

Agroindustrial continúa manteniendo un adecuado sistema de control interno mediante una estructura de autorización y control de transacciones, segregación de actividades, flujos de información confiables, adecuados procedimientos de compras y ventas, control y custodia de inventarios.

La evaluación del sistema de control interno, no revela necesariamente todos los hechos que podrían ser considerados como debilidades de la estructura del control interno y que puedan ser condiciones que se deban informar.

3. ASPECTOS CONTABLES

La Compañía al 31 de Diciembre del 2012, mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, según como lo establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 vigente a esa fecha.

Se ha dado cumplimiento al proceso de implementación de Niifs para Pymes, habiendo sido entregada toda la información relativa al Cronograma de Aplicación obligatoria, así como el Acta de Aprobación de la Junta General de Accionistas a la Superintendencia de Compañías, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Niifs fueron registradas el 01 de Enero del 2012.

El impacto negativo que ocasionó la aplicación técnica de las Normas Internacionales de Información Financiera sobre los Estados Financieros en el patrimonio fue de \$ 120.795; esto, sumado a la pérdida del ejercicio que asciende a \$ 567.936 han afectado considerablemente la posición patrimonial.

De acuerdo al contenido de las Normas Internacionales de Información Financiera los activos diferidos fueron sometidos a la aplicación de la NIIF 6 "Exploración y evaluación de Recursos Minerales", Sección 18 "Activos Intangibles distintos de la Plusvalía" por lo que se mantiene el saldo al 31 de Diciembre del 2012 de la siguiente manera:

- Costos Acumulados Galería Exploratoria: **\$ 339.571**

Dentro del proceso de implementación de las Normas Internacionales se contrataron peritos evaluadores y actuarios calificados en base a cuyos informes se realizaron los ajustes tanto de propiedad, planta y equipo así como de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) de los empleados de la Compañía.

Por otro lado, se han aplicado los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados; además las políticas contables se han mantenido consistentes y se dio cumplimiento a las disposiciones legales, especialmente las referentes a: registro y reconocimiento de ingresos, gastos, depreciaciones y amortizaciones.

Las nuevas inversiones en Activos Fijos ascienden a \$150.674, por otro lado, las bajas se registraron por \$ 74.430 y las ventas sumaron \$ 122.821 en el año 2012.

Las ventas de mineral en el año 2012 ascendieron a US\$ 3'833.533 con una disminución del 11,98 % en relación con las ventas del año 2011, dichas ventas representan 82.171,70 gramos de oro, el precio promedio del mineral fue de \$ 45,35 p/gr., de lo cual resulta un incremento del 6,46% sobre el precio promedio del año 2011. El promedio de producción fue de 3,24 gramos p/tn. A partir del mes de Octubre se empezó a negociar el mineral con un nuevo cliente en similares condiciones comerciales de nuestro mayor cliente anterior.

Del cuadro comparativo abajo detallado se observa un remarcado incremento del 22,52% en los costos y gastos en la operación minera, excepto por la variación del consumo de diesel industrial el mismo que disminuyó en un 20,75% en relación al año 2011.

CENTROS DE COSTOS						
CODIGO	DESCRIPCION		AÑO	AÑO	VARIACION	VARIACION
			2011	2012-00	ABSOLUTA	PORCENTUAL
8102	MINA	P R O D U C T I V O N	572.026,01	603.879,52	31.853,51	5,57%
8103	PLANTA TRITURACION		140.715,53	135.222,28	-11.493,25	-7,83%
8105	PLANTA DE CIANURACION		384.763,52	771.138,53	386.375,01	100,42%
8106	TRANSPORTES		11.986,07	16.407,51	4.441,44	37,12%
8108	SERVICIOS GENERALES		399.318,05	483.574,14	84.256,09	21,10%
8109	ENERGIA (1)		63.435,35	64.100,63	665,28	1,05%
8111	SERVICIOS COMUNITARIOS		168.316,35	132.059,16	-36.257,19	-21,54%
8112	MEDIO AMBIENTE		259.783,73	324.036,17	64.254,44	24,73%
8113	LABORATORIO		83.916,60	90.131,68	6.215,08	7,41%
8114	MANTENIMIENTO PLANTA		62.506,08	62.854,72	348,64	0,56%
	TOTAL POR AREA:		2.152.747,26	2.673.496,34	520.749,08	24,19%
8120	OFICINA QUITO - TOTAL POR AREA:	A D M I N I S T R A T I V O N	441.331,10	504.929,55	63.598,45	14,41%
	TOTAL GENERAL:		2.594.078,36	3.178.335,89	584.257,53	22,52%
8109(-)771	(1) Efecto del consumo de diesel industrial:		583.722,73	462.605,39	-121.117,34	-20,75%

Se registraron US\$ 60.000 en concepto de aportaciones a Comunidades durante el año 2012 por los Convenios de Cooperación y Participación que Agroindustrial El Corazón S.A. mantiene con el Comité de Desarrollo Comunitario El Corazón y la Asociación Jurídica de Agricultores Puerta del Edén "AJAPE", las aportaciones de Ajape han sido sustentadas con los respectivos Comprobantes de Venta.

Por otro lado, los gastos no deducibles examinados en el año 2012 siguen manteniendo un nivel alto de incidencia

4. ASPECTOS IMPOSITIVOS Y LABORALES:

Por el año 2012 se dio cumplimiento con las obligaciones tributarias y laborales mensuales, se observaron las disposiciones contenidas en el Código de Trabajo, la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, Ley de Minería, Código de la Producción, así como las resoluciones emitidas por el Servicio de Rentas Internas en lo referente a la determinación del Impuesto al Valor Agregado y retenciones en la fuente del impuesto a la renta e IVA, regalías de producción, con excepción de incumplimientos parciales en el pago oportuno de los impuestos mensuales de iva y retenciones por motivos de iliquidez.

La composición de las obligaciones tributarias con el Servicio de Rentas Internas al 31 de Diciembre del 2012, es como sigue:

IMPUESTOS A PAGAR SRI

IVA EN VENTAS	\$ 80.657,94
RETENCIONES DE IMPUESTO A LA RENTA:	7.766,82
RETENCIONES DE IVA 30-70-100%:	11.095,33
IMPUESTO A LA RENTA PERSONAL:	1.998,58
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	37.531,85
REGALÍAS POR PAGAR	<u>78.168,30</u>

TOTAL: \$217.218,82

IMPUESTOS A COMPENSAR COMPAÑÍA (CREDITO TRIBUTARIO)

IMPUESTO A LA RENTA RETENIDO:	\$ 38.376,32
IVA PAGADO EN COMPRAS:	<u>29.476,69</u>

TOTAL: \$ 67.853,01

5. ESTADOS FINANCIEROS BASICOS:

BALANCE GENERAL - ACTIVOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012

CÓDIGO	DESCRIPCION	SALDOS EN LIBROS		RELACION VERTICAL		VARIACION HORIZONTAL
		31-dic-11	31-dic-12	31-dic-11	31-dic-12	
	ACTIVOS					
	Activos corrientes					
	Efectivo	32,330.81	1,273.84	2%	0%	(31,056.97)
	Cuentas por cobrar					
	Cuentas por cobrar de proveedores para cambio de moneda	77,737.59	64,070.08	3%	2%	(13,667.51)
	Otros - (Ver Anexo No. 1)	114,048.47	178,423.56	40%	8%	64,375.09
	Total Cuentas por Cobrar	191,786.06	242,493.64	70%	70%	50,707.58
	Inventarios Materia Prima y Suministros	125,423.34	94,642.57	8%	3%	(30,780.77)
	Inventarios-Productos en Proceso	88,899.82	85,185.23	3%	3%	(3,714.59)
	Inventarios-Productos Terminados			0%	0%	0.00
	Insumos en Trabajo	24,000.58	41,071.88	1%	2%	17,071.30
	Gastos pagados por anticipado	0.00		0%	0%	0.00
	Total activos corrientes	324,539.13	429,552.18	18%	15%	105,013.05
	Contrataciones y Activos Fijos en Proceso	344,386.87	353,221.20	14%	13%	8,834.33
	Activos Fijos	2,059,548.80	2,447,824.01	72%	92%	388,275.21
	Depreciaciones Acumuladas	(714,108.11)	(874,141.81)	-25%	-31%	(160,033.70)
	Cargos diferidos	182,705.43	330,570.72	28%	12%	147,865.29
	Activaciones de impuestos diferidos	0.00	87,106.83	0%	3%	87,106.83
	Otros activos	0.00	0.00	0%	0%	0.00
	Total activos	2,848,302.81	3,781,215.82	100%	100%	932,913.01

AGROINDUSTRIAL EL COBAZON S.A.
BALANCE GENERAL - PASIVOS Y PATRIMONIO
31 DE DICIEMBRE DEL 2012

CÓDIGO	DESCRIPCION	SALDOS EN LIBROS		RELACION VERTICAL		VARIACION HORIZONTAL
		31-dic-11	31-dic-12	31-dic-11	31-dic-12	
	PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS					
	Deudas Circulantes					
	Cuentas y Documentos por Pagar					
	Obligaciones Bancarias	0.00		0%	0%	0.00
	Documentos por Pagar	11,717.82	170,028.17	0%	2%	158,310.35
	Deudas Terceras	(172,001.04)	0.00	15%	0%	(172,001.04)
	Obligaciones Terceras, Prepagadas y Reembolsos Federales	172,001.04	0.00	15%	0%	172,001.04
	Deudas por Pagar	11,717.82	170,028.17	10%	9%	158,310.35
	Total cuentas por pagar	172,001.04	170,028.17	20%	11%	(1,972.87)
	Prepagadas	1,032,115.34	799,700.00	50%	21%	(232,415.34)
	Clasificación por pagar	(1,032,115.34)	(799,700.00)	3%	4%	(232,415.34)
	Total pasivos circulantes	0.00	0.00	42%	26%	200,590.03
	Deudas por pagar - largo plazo					
	Préstamos Accionistas	842,141.11	(211,741.11)	22%	33%	(630,400.00)
	Préstamos Terceros	4,810,000.00	(762,811.74)	1%	11%	(4,047,188.26)
	Aportaciones Propietarios	117,000.00	(170,000.00)	13%	13%	(53,000.00)
	Préstamos Judiciales Patronales Desempeño 2.9	0.00	(195,473.88)	0%	7%	(195,473.88)
	Total pasivos largo plazo	1,059,141.11	(1,139,026.73)	35%	54%	(2,198,167.84)
	Total Pasivos	1,059,141.11	(1,139,026.73)	70%	100%	(879,885.62)
	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS					
	Capital Social	4,018,177.00	4,018,177.00	7%	7%	0.00
	Reserva de Capital			0%	0%	0.00
	Reserva Legal	177,264.51	177,264.51	1%	1%	0.00
	Reserva Facultativa	0.00	0.00	0%	0%	0.00
	Supervén por Rescisión Propiedad, Reserva Pagaje	0.00	0.00	0%	0%	0.00
	Reservas Acumuladas	39,971.32	39,971.32	-1%	-1%	0.00
	Reservas Acumuladas Reserva Adopción Nido	(562,216.21)	(562,216.21)	8%	18%	(299,872.58)
	Utilidad/Pérdida del Ejercicio Corriente	0.00	502,898.34	0%	-18%	502,898.34
	Reservas de los ejercicios anteriores	4,018,177.00	4,018,177.00	22%	0%	834,871.40
	Total pasivos y patrimonio de los accionistas	12,848,302.81	12,781,215.82	100%	100%	(67,086.99)

CODIGO	DESCRIPCION	BALDOS EN LIBROS		VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
		31-12-11	31-12-12		
	Ingresos Operacionales	4 375 411,77	3 822 532,23	(552 879,46)	-12,66%
	Costo de Productos Vendidos	(17 293 843,57)	(15 748 348,56)	1 545 495,01	-8,94%
	Utilidad Bruta	1 081 568,20	80 183,67	(1 001 384,53)	-92,58%
	Gastos de venta, generales y administrativos	(714 121,17)	(680 586,73)	33 534,44	-4,70%
	Utilidad Marginal	367 447,03	120 596,94	(246 850,09)	-67,21%
	Depreciaciones	(187 302,07)	(179 850,34)	7 451,73	-3,98%
	Amortizaciones	(11 015,28)	0,00	11 015,28	100,00%
	Gastos de venta, (General)	(104 181,71)	(100 244,81)	3 936,90	-3,78%
	Mantenimiento, costo de los Productos Vendidos	(100 801,35)	(111 410,75)	11 609,40	11,51%
	Ingresos por Indemnización Seguros	0,00	188 127,34	188 127,34	100,00%
	Gastos sobre Ventas	(1 701,87)	(11 800,52)	10 098,65	-593,68%
	Otros Ingresos, (General), otros	(127 039,71)	(127 580,24)	540,53	-0,42%
	Utilidad Neta Antes de Impuestos e Impuestos	278 877,90	(167 113,46)	(446 091,36)	-160,00%

AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A.
ESTADO DE COSTOS DE PRODUCCION
31 DE DICIEMBRE DEL 2011

COSTO DE MATERIAS PRIMAS

Inventario Abertura Proceso Inicial		333.291,76
Compra del Periodo	40.326,38	
Diferencia para Utilidad Al F.	340.187,72	
Inventario Materia Prima Inicial	389.887,26	
Quedaron		28.838,28
Costo Acumulado	26.311,57	
Quedaron Costeados	1.008,08	
Costo Materiales de Producción	886,78	(75.105,47)

COSTO DE SUMINISTROS, MATERIALES, INSUMOS

Inventario Suministros Inicial		275.186,26
Compra del Periodo	134.000,20	
Transferencias y Reclasificaciones	180.518,70	
Diferencia para Utilidad Suministros	33.512,36	
Inventario Materiales Proceso Inicial		17.274,03
Quedaron	12.673,47	
Suministros de Producción	5.856,60	
Costo Suministros	1.419,00	(90.147,10)
Repuestos	0,00	

MANO OBRA DIRECTA

B102 Obrero		1.206.381,26
B103 Molinero	442.542,41	
B105 Conductor	80.194,77	
B108 Transportista	167.536,29	
B109 Servicios Generales	0,00	
B111 Servicios Comedores	263.420,40	
B112 Miedo Ambiente	48.861,43	
B113 Lactaciones	72.985,97	
B114 Alimentaciones	83.128,50	
	48.470,34	

COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION

COSTOS VARIABLES

B102 Obrero		1.084.696,28
B103 Molinero	141.314,31	
B105 Conductor	55.028,21	
B108 Energía	603.602,24	
B112 Miedo Ambiente	526.706,02	
B113 Lactaciones	251.871,20	
	6.972,92	

COSTOS FIJOS

B106 Transportista		324.934,27
B108 Servicios Generales	18.400,51	
B111 Servicios Comedores	220.944,65	
B114 Alimentaciones	83.197,71	
	4.184,78	

TOTAL COSTOS DE PRODUCCION DEL PERIODO

Inventario de Producción en Proceso Inicial		3.744.488,78
COSTOS DE PRODUCCION EN PROCESO		88.809,81
Inventario de Producción en Proceso Inicial		3.433.368,31
COSTOS DE PRODUCTOS TERMINADOS		195.189,55
Inventario de Productos Terminados Inicial		3.748.158,98
COSTO DE PRODUCTOS DISPONIBLES PARA VENDER		0,00
Inventario de Productos Terminados Inicial		3.748.158,98
COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS		0,00
		3.748.158,98

cc

Los Estados Financieros y Anexos de Agroindustrial El Corazón S.A. por el año que terminó el 31 de Diciembre del 2012 se presentan a continuación con sus respectivos análisis:

(Adjuntar aquí los anexos)

6. INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA: RESUMEN E INDICADORES FINANCIEROS.-

Del análisis financiero aplicado a las cifras y cuentas de los Estados Financieros de AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A., en el año 2012 se expresan las siguientes razones financieras:

RAZON DE LIQUIDEZ CORRIENTE:

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{429.552}{989.957} = 0,43$$

Esta razón nos indica que la compañía dispone de US\$ 0,43 por cada US\$ 1,00 de deuda adquirida con terceros, relación que determina un bajo nivel de liquidez de la Compañía al cierre del año.

CAPITAL DE TRABAJO

$$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} = 429.552 - 989.957 = -560.405$$

Se demuestra un marcado déficit del Capital de Trabajo destinado a las actividades operativas.

RAZON DE SOLIDEZ

$$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}} = \frac{2.783.214}{2.779.036} = 1,00$$

El índice de 1,00 demuestra el respaldo en activo que posee la compañía para afrontar el total de obligaciones con terceros.

RAZON DE ENDEUDAMIENTO

$$\frac{\text{Pasivo Total} \times 100}{\text{Activo Total}} = \frac{2.779.036 \times 100}{2.783.214} = 99,85 \%$$

El grado de endeudamiento de la Compañía muestra que el 99,85% del total de los activos son financiados por terceros.

7. OPINIÓN Y CONCLUSIONES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En mi opinión, basada en mi examen a los Estados Financieros tomados en su conjunto, así como documentos, anexos, cuadros y otros soportes contables que incluyen pruebas de Auditoría que estos casos lo requieren, los Estados Financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Agroindustrial El Corazón S.A. al 31 de Diciembre del 2012.

8. EVENTOS SUBSECUENTES:

Agroindustrial El Corazón S.A., a la fecha de redacción del presente Informe, mantiene pendiente por determinar una cuantía por efecto de la liquidación por parte de la Compañía de Seguros por el siniestro ocurrido en el mes de Enero lo que produjo una paralización de las actividades operativas y consecuentemente el derecho a la indemnización en concepto del seguro de lucro cesante.

9. RECOMENDACIONES:

9.1. Se recomienda minimizar los gastos no deducibles ya que generan un costo adicional de flujos monetarios a la Compañía.

9.2. Realizar un seguimiento y control a los activos y/o pasivos generados por la aplicación de impuestos diferidos bajo Niif.

Finalmente extendiendo mis cordiales agradecimientos a los distinguidos accionistas y personal de Agroindustrial El Corazón S.A por la colaboración brindada y por la oportunidad de informarles.

Muy Atentamente,



CPA. Lic. Alejandro Terán C.
COMISARIO PRINCIPAL