

## INFORME DE COMISARIO

### **DIRIGIDO LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DE AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A., POR EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2019**

De acuerdo a nombramiento de Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 15 de Junio de 2018 y en cumplimiento con el art. 279 de la Ley de Compañías, he procedido a la revisión de los Estados Financieros de la Compañía Agroindustrial El Corazón S.A., de las transacciones, movimientos financieros, inversiones, así como la documentación requerida para la elaboración del presente informe por el período terminado al 31 de diciembre del 2019.

La información solicitada a la Administración, ha sido suministrada oportunamente, los documentos, anexos y más informes, se encuentran debidamente archivados y bajo adecuado control

Cumpliendo con lo dispuesto en la Ley de Compañías y dentro del análisis efectuado, debo indicar que obtuve la información necesaria para realizar las pruebas correspondientes, por lo tanto desarrollo los temas de este Informe:

#### **Datos de Constitución y Reformas Estatutarias.-**

La Compañía Agroindustrial El Corazón S.A. fue constituida en la República del Ecuador el 27 de Enero de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 04 de Marzo del mismo año. Su Capital Social 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 - 495.444 - acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,40 cada una, según consta en 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.

#### **Temas Societarios.-**

- Según resolución de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de mayo de 2019 en la que se decide distribuir las utilidades líquidas disponibles para accionistas del año fiscal 2018 por un monto de US\$ 702.195 dicho reparto se realizó entre los meses de julio, agosto y septiembre de 2019.
- De igual manera mediante resolución de Directorio celebrada el 16 de diciembre de 2019 se decidió el reparto anticipado de dividendos por US\$ 100.000 imputables al período fiscal 2019 los cuales se los distribuyó a los accionistas dentro de dicho mes.

- La Administración de la Compañía considera que actualmente no existe ningún evento legal y/o contractual que afecte el principio de negocio en marcha sobre las actividades mineras.

### **Temas Financieros y Administrativos:**

- En el año 2019 se empieza a negociar con un nuevo y único cliente del exterior la empresa AGAU Solutions ubicado en Florida - Estados Unidos de Norteamérica, cuya dirección fiscal es 55 N.E. 1st Street Suite 34, Miami FL 33132, con EIN (número de identificación fiscal) 83-2162-116. El total de exportaciones de oro al cliente AGAU ascendió a US\$ 6'896.138
- El 22 de agosto de 2019, se emitió la Resolución No. 002-005-2019-DIR-ARCOM publicada en el Registro Oficial No. 23 en el que se expide el Reglamento para el control de las exportaciones de minerales y se establecen los procedimientos y requisitos a cumplir previo a obtener el Certificado de Exportación. Entre ellos está la presentación de: factura electrónica, certificado de producción, comprobante de pago anticipado de regalías, la declaración aduanera de exportación DAE y el packing list; una vez validados dichos documentos dentro del plazo establecido la Agencia de Regulación y Control Minero designa de forma aleatoria al organismo de inspección y/o laboratorio de ensayo calificado para que realice la toma de muestras de los minerales a exportarse en el lugar que establezca la Compañía, el valor de la ley del mineral reportado en el certificado de producción no podrá ser mayor al 3% respecto al valor de la ley obtenido en las muestras. Una vez cumplido estos procedimientos se obtiene el Certificado de Exportación de Minerales. Todos estos procedimientos se han cumplido con normalidad en la Compañía.
- En el proceso de exportación se mantienen dos proveedores de servicios logísticos que se establecen como partes relacionadas con la Compañía Agroindustrial S.A., operan los trámites de entrega-recepción del mineral en su destino de acuerdo a los servicios detallados en la cláusula Objeto del respectivo contrato de servicios. Dichos proveedores logísticos mantienen una garantía en la Compañía por sus operaciones de US\$100.000 cada uno, según cláusula de garantía del Contrato de Prestación de Servicios celebrado y suscrito durante el año 2018.
- Se contrataron pólizas de seguro con la Compañía Seguros Equinoccial para cubrir eventuales riesgos de la propiedad, planta, equipo inherentes a las operaciones mineras y comerciales incluyendo los siguientes ramos:

ASEGURADORA	REFER. ANEXO	POLIZA No.	PERÍODO DE COBERTURA		RAMO / RIESGO
			DESDE	HASTA	
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	837920	72057	31/12/2018	31/12/2019	Incendio
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.			31/12/2018	31/12/2019	Fidelidad
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	108375	51096	31/12/2018	31/12/2019	Rotura de maquinaria
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	107962	50782	31/12/2018	31/12/2019	Equipo y maquinaria de contratistas
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	101003	50183	31/12/2018	31/12/2019	Lucro cesante
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	131626	55192	31/12/2018	31/12/2019	Robo
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	126053	57988	31/12/2018	31/12/2019	Responsabilidad Civil Extracontractual
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	144564	54004	31/12/2018	31/12/2019	Equipo electronico
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.		70920	30/12/2017	30/12/2018	Fiel cumplimiento de contrato (Asegurado: Ministerio del Ambiente)
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	121600	51906	01/02/2019	01/02/2020	Transporte Interno
BMI			01/11/2018	31/10/2019	Seguro Colectivo de Vida
BMI			15/04/2018	14/04/2019	Salud Prepagada Plan Corporativo

- La Compañía Agroindustrial El Corazón mantiene instrumentos financieros deudores y acreedores registrados a su costo amortizado:

A) Por un lado inversiones a corto plazo, a tasas de interés promedio de mercado pagaderas a su vencimiento o capitalizables en caso de renovación de los créditos, representado en Certificados de Depósito e Inversión. El incremento de los activos financieros en 2019 con respecto al año 2018 fue de US\$ 161.214

A continuación el detalle consolidado de las inversiones financieras:

CONSOLIDADO DE INVERSIONES AL 31-DIC-2019							
IFI	TIPO DE INVERSION	REFERENCIA	FECHA EMISION	FECHA VENCIMIENTO	PLAZO	TASA REND.	MONTO
Banco de Guayaquil	Certificado de Inversión	001-793532	06/02/2019	21/02/2020	380	5.50%	222,720.40
Banco de Guayaquil	Certificado de Inversión	048-020797	18/03/2019	21/02/2020	340	5.10%	122,108.38
Banco de Guayaquil	Certificado de Inversión	048-021008	27/08/2019	21/02/2020	178	5.10%	139,807.88
Banco de Guayaquil	Certificado de Inversión	001-798776	27/08/2019	21/02/2020	178	5.10%	105,256.30
Banco de Guayaquil	Certificado de Inversión	048-021173	23/12/2019	31/03/2020	99	5.30%	100,001.00
Diners Club International	Certificado de Inversión	C006765-1	12/11/2019	11/11/2020	365	7.05%	214,295.83
Banco del Pichincha	Certificado de Depósito	2061080	08/08/2019	07/08/2020	365	5.50%	100,000.00
							<b>1,004,189.79</b>

- B) Por otro lado mantiene créditos comerciales del segmento empresarial, mediante la suscripción de pagarés a la vista pagaderos a tasas fijas a su vencimiento o tablas de amortización periódicas. A la fecha de cierre del período 2019 se mantiene saldos a corto plazo, de acuerdo al siguiente resumen:

CONSOLIDADO PRESTAMOS BANCARIOS AL 31 DIC 2019								
PRESTAMISTA	REFERENCIA	TIPO DE OPERACION	FECHA EMISION	FECHA VENCIMIENTO	PLAZO	TASA	MONTO CAPITAL	SALDO CAPITAL
Banco de Guayaquil	0273908	Préstamo Comercial C/P Tabla Amortización	29/07/2019	10/08/2020	-	9.76%	100,000.00	67,979.36
Banco de Guayaquil	0274296	Préstamo Comercial C/P	05/08/2019	17/02/2020	196	9.50%	120,000.00	120,000.00
Banco de Guayaquil	0278893	Préstamo Comercial C/P	30/08/2019	11/02/2020	165	9.94%	139,000.00	139,000.00
Banco de Guayaquil	0278891	Préstamo Comercial C/P	05/09/2019	17/02/2020	165	9.94%	100,000.00	100,000.00
Banco de Guayaquil	0278892	Préstamo Comercial C/P	05/09/2019	17/02/2020	165	9.94%	200,000.00	200,000.00
Banco Pichincha	3487841-00	Préstamo Comercial C/P	24/10/2019	07/08/2020	288	9.03%	100,000.00	100,000.00
								<b>726,979.36</b>

De lo anteriormente detallado se concluye que se mantiene un buen remanente de liquidez con relación a los préstamos bancarios colaterales por un valor de US\$ 277.210. El interés financiero pagado asciende a US\$44.093 contra el interés devengado y ganado que totaliza US\$52.600.

Se mantienen saldos de los préstamos con accionistas y con terceros, de acuerdo a resolución de Junta de Accionistas, se han negociado tasas de interés variables. La cuenta préstamos accionistas se ha incrementado en el año 2019 por US\$70.000 por préstamos de accionistas destinados a cubrir el déficit financiero por la revuelta del mes de Octubre de 2019. El saldo acumulado es de US\$104.939. La cuenta préstamos terceros por pagar mantiene un saldo de \$32.000

036

#### SISTEMA DE CONTROL INTERNO:

En la evaluación del sistema de control interno se determina que existe una adecuada estructura de autorización, control de transacciones, segregación de funciones, flujos de información confiables, control sobre la propiedad, planta y equipo de la Compañía, custodia de inventarios y evaluación de indicadores de gestión.

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

#### TEMAS CONTABLES:

- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica como moneda de curso legal.
- Se han aplicado los PCGA y normas financieras internacionales; además las políticas contables se han mantenido consistentes especialmente las referentes al registro y reconocimiento de ingresos, gastos, depreciaciones y amortizaciones así como medición de activo y pasivos.

- Se realizó el estudio de Precios de Transferencia con partes relacionadas del exterior, observando el principio de plena competencia, criterios de comparabilidad, con base al método del Precio Comparable no Controlado (MPCNC), a la aplicación de la resolución NAC-DGERCGC16-00000531 del 27 diciembre de 2016 y al Instructivo de Auditoría, cálculo de regalías y beneficios de la actividad minera metálica expedido el 09 de marzo de 2012 según Acuerdo No. 323, se determinó un ajuste por precios de transferencia de US\$ 49.006,76 que fue incluido en el cálculo de la base imponible del impuesto a la renta del año 2019. Adicionalmente en el Informe de PT se menciona operaciones con partes relacionadas locales pero no se establece ningún ajuste al respecto.
- Se continúa con la aplicación consistente de Las Normas de Información Financiera Niifs para Pymes, se actualizó al 31 de Diciembre 2019 el pasivo laboral por Jubilación Patronal y Desahucio con base al Estudio Actuarial según Norma NIC 19/Sección 28, mediante el reconocimiento en Otro Resultado Integral ORI del patrimonio y en el estado de resultados sobre sus efectos de ajuste. En lo que se refiere a la provisión por desmantelamiento se realizó la respectiva depreciación del activo y provisión financiera para dicho rubro. En general el reconocimiento y reversión progresiva de los activos y pasivos por impuestos diferidos es conforme a las Normas.
- De los activos diferidos sometidos a la aplicación de la NIC 38 "Activos Intangibles", se continúa realizando la amortización por el método de línea recta a cinco años de la Galería 320, además se presenta el efecto de la amortización acumulada del año 2019, alcanzando al cierre del año los siguientes saldos:

<b>RECONOCIMIENTO DIFERIDOS SEGUN NIIF 6 / SECCION 34</b>
---

		<b>SALDO AL 31 DIC 2019</b>
1-9999-044-04	Gastos Diferidos Exploración Betas	59,402.42
	Total:	59,402.42

<b>RECONOCIMIENTO DIFERIDOS SEGUN NIC 38 / SECCION 18</b>
---

1-9999-044-03	Gastos Diferidos Galeria 320	339,570.72
1-9999-076-00	Amortizacion Activos Diferidos	(243,358.93)
	Total Diferido Neto:	96,211.79

- Los cargos por depreciación a su costo histórico y por revaluación del año 2019 son razonables, se aplica el método de depreciación en línea recta y los

porcentajes de depreciación establecidos en el art. 28#6 del Reglamento de aplicación LRTI. A continuación se presenta el movimiento del grupo de Propiedad, Planta y Equipo:

AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A.						
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS						
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019						
(EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS - USD)						
COSTO HISTORICO						
DESCRIPCION	SALDO AL 31-12-2018	MOVIMIENTOS				SALDO AL 31-12-2019
		ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	TRANSFER.	RECLASIFIC. Y/O AJUSTES	
TERRENOS	90,862.36					90,862.36
EDIFICIOS	367,390.01	26,652.73				394,042.74
VEHICULOS	3,868.36					3,868.36
MAQUINARIA Y EQUIPO	1,905,444.28	13,322.91				1,918,767.19
INSTALACIONES	351,463.97	65,275.55				416,739.52
MUEBLES Y ENSERES	49,783.44	10,593.51				60,376.95
COMPUTADORES	132,938.43	6,133.97				139,072.40
AF POR DESMANTELAMIENTO	128,440.53					128,440.53
	3,030,191.38	121,978.67	0.00	0.00	0.00	3,152,170.05
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	1,840,607.92	195,584.92				2,036,192.84
TOTAL NETO:	1,189,583.46	(73,606.25)	0.00	0.00	0.00	1,115,977.21
REVALUACION ACTIVOS FIJOS						
DESCRIPCION	SALDO AL 31-12-2018	MOVIMIENTOS				SALDO AL 31-12-2019
		ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	TRANSFER.	RECLASIFIC. Y/O AJUSTES	
TERRENOS	415,727.64					415,727.64
EDIFICIOS	109,202.42					109,202.42
VEHICULOS	0.00					0.00
MAQUINARIA Y EQUIPO	0.00					0.00
INSTALACIONES	37,908.38					37,908.38
MUEBLES Y ENSERES	0.00					0.00
COMPUTADORES	0.00					0.00
	562,838.44	0.00	0.00	0.00	0.00	562,838.44
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	76,183.57	3,590.16				79,773.73
TOTAL NETO:	486,654.87	(3,590.16)	0.00	0.00	0.00	483,064.71

Las ventas de mineral en el año 2019 se exportaron en su totalidad alcanzando un total neto de US\$ 6'896.138 con una disminución del 1,30% con relación a las ventas del año 2018. Por otro lado el precio internacional del oro mantuvo un promedio en el año de US\$1.383,46 por onza. La producción de oro en el 2019 decreció de forma importante en un 17,52% con relación al año inmediato anterior; sin embargo, se alcanzó un monto de ventas en USD similar al del año 2018 por efecto del precio del oro. El promedio de producción fue de 3,38 gramos p/Tn.

A continuación se presenta un histórico de producción desde el año 2013 y sus respectivas variaciones:

Variación Porcentual	Grs Au	Yr
-17.52%	148,108.10	Año 2019
12.74%	179,566.90	Año 2018
-4.44%	159,277.49	Año 2017
8.79%	166,670.36	Año 2016
10.74%	153,210.60	Año 2015
4.87%	138,351.52	Año 2014
	131,928.19	Año 2013

También es importante analizar la tendencia de incremento de la utilidad bruta del año 2019 US\$ 2'606.847 con respecto al año 2018 en un 1,94%.

Se dio cumplimiento al pago del abono del 2% anticipado en cada transacción por concepto de regalías en la exportación de sustancias minerales metálicas explotadas por parte de concesionarios mineros según Resolución NAC-DGERCGC16-0000218 de 31 de mayo de 2016 por un total de US\$139.118 estos abonos se imputan como anticipos a los pagos semestrales del 3% de regalías estipulados en la Ley de Minería y su procedimiento referido en el art. 82 de su Reglamento. La Compañía Agroindustrial El Corazón S.A. ha cumplido adecuadamente estas obligaciones y dichas regalías de producción del mineral por el año 2019 alcanzaron un monto total de \$158.840. Además la patente de conservación minera se encuentra vigente.

A continuación se presenta la variación de costos y gastos del año 2019 con relación al año 2018.

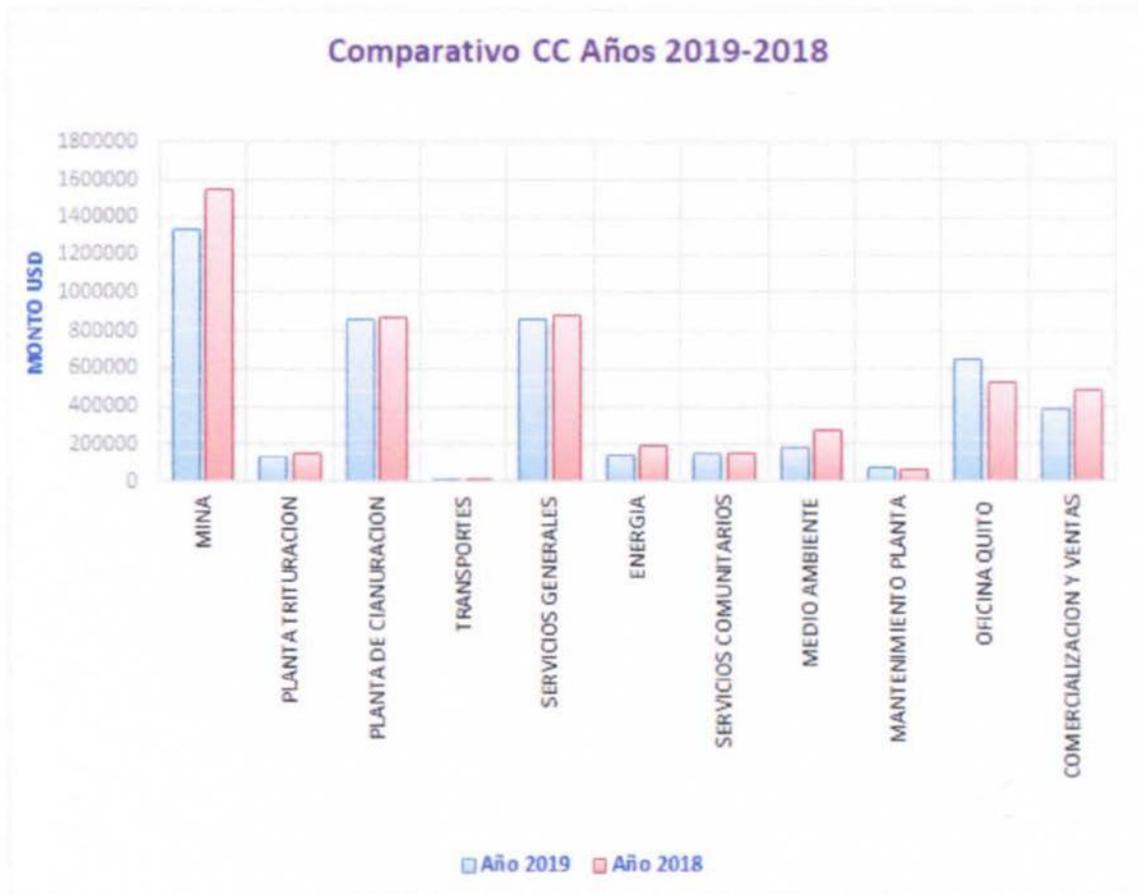
CENTROS DE COSTOS						
CODIGO	DESCRIPCION		AÑO	AÑO	VARIACION	VARIACION
			2019	2018	ABSOLUTA	PORCENTUAL
8102	MINA	P R O D U C C I O N	1,334,724.62	1,549,600.00	-214,875.38	-13.87%
8103	PLANTA TRITURACION		137,972.35	153,611.95	-15,639.60	-10.18%
8105	PLANTA DE CIANURACION		860,764.81	874,630.35	-13,865.54	-1.59%
8106	TRANSPORTES		2,640.09	3,918.55	-1,278.46	-32.63%
8108	SERVICIOS GENERALES		862,491.37	880,251.49	-17,760.12	-2.02%
8109	ENERGIA		138,108.18	196,607.80	-58,499.62	-29.75%
8111	SERVICIOS COMUNITARIOS		156,209.11	157,618.31	-1,409.20	-0.89%
8112	MEDIO AMBIENTE		186,031.14	272,751.07	-86,719.93	-31.79%
8114	MANTENIMIENTO PLANTA		69,212.23	62,272.01	6,940.22	11.15%
TOTAL POR AREA:			3,748,153.90	4,151,261.53	(403,107.63)	-9.71%
8120	OFICINA QUITO	A D M I N I S T R A T I V O	646,969.90	529,477.47	117,492.43	22.19%
8140	COMERCIALIZACION Y VENTAS		387,540.27	490,328.84	-102,788.57	-20.96%
TOTAL POR AREA:			1,034,510.17	1,019,806.31	14,703.86	1.44%
TOTAL GENERAL:			4,782,664.07	5,171,067.84	(388,403.77)	-7.51%

Al analizar el comportamiento de los costos y gastos en el año 2019 podemos ver que en forma general han disminuido en un 7,51% con relación al año 2018, sin embargo debemos extraer de este análisis el rubro "Gasto IVA" ya que desde inicios del año 2019 el impuesto al valor agregado que grava las compras de bienes y servicios relacionadas con las actividades de producción y comercialización del oro se registró como un activo con derecho a uso de crédito tributario para posterior solicitud de devolución, por lo que a mi criterio no representa una variación económica sino un cambio de política contable; así, en el año 2018 se registró como gasto IVA \$266.552 versus \$20.933 del año 2019 lo que significa una reducción de US\$245.618 que a su vez representa el 63% de la variación total neta del año (-\$388.404).

De acuerdo a lo mencionado en el párrafo anterior partimos entonces de una variación total de -\$142.786. Entre las variaciones más importantes que se consideran ahorro o disminución de costos tenemos los tres primeros rubros por cada centro bajo análisis; en el CC 8102 MINA: arriendo equipos -24% -\$70.924, sueldos -6% -\$45.226, análisis muestras -45% -\$21.097 y. En el CC 8109 ENERGÍA: arriendo equipos -100% -\$17.518, suministros varios -97% -\$10.741 y repuestos y suministros -46% -\$9.482; En el CC 8112 MEDIO AMBIENTE: repuestos y suministros -79% -\$42.300, gastos piscinas y relaves -45% -\$18.145, suministros varios -68% -\$12.277. El CC 8140 COMERCIALIZACIÓN: gastos certificación oro -89% -\$29.988, transporte blindado -18% -\$16.639, servicios de logística -6% -\$14.379.

Por otro lado en el CC 8120 OFICINA QUITO encontramos un incremento global de gastos del 22% por \$117.492 entre los rubros más importantes tenemos: Sueldos por \$33.480 debido principalmente al incremento general del 5% en los sueldos y salarios aprobado por el Directorio en mayo de 2019 y su directa afectación en la carga de los beneficios sociales, dietas de directorio apropiadas en la nómina, costo de contratos de pasantes y corrección de registros contables entre centros de costo. Intereses pagados 98% por \$22.725 debido al incremento de las obligaciones financieras a corto plazo en \$514.312 con relación al año 2018. Impuestos y contribuciones 54% \$14.927 por aumento de los impuestos municipales del GAD de Cotacachi, impuesto a la salida de divisas, contribuciones Solca entre las más importantes. Gastos Legales por \$13.381 originados en honorarios por negociación del contrato colectivo 2019, representaciones y trámites ante el Ministerio de Ambiente, y otros trámites legales.

Se presenta de forma gráfica un comparativo de las variaciones de los centros de costos por año:



- Se registraron US\$ 60.000 en concepto de gastos por aportaciones a las Comunidades correspondientes al año 2019 por los Convenios de Cooperación y Participación con el Comité de Desarrollo Comunitario El Corazón y la Asociación Agrícola Puerta del Edén "AJAPE", se realizaron abonos por US\$ 35.144 a la Asociación Ajape correspondiente a los saldos acumulados de años anteriores, quedando un saldo por pagar al 31 de

diciembre 2019 de US\$30.000 del Comité y \$46.076 de la Asociación Ajape.

- Los gastos no deducibles examinados en el año 2019 ascienden a US\$ 133.624 (entre los principales: gastos no deducibles en general \$47.719, aportes Comunidad El Corazón por \$30.000, intereses pagados por \$14.884, gastos financiero por desmantelamiento por \$14.035, multas e intereses \$12.086). Los gastos no deducibles representan el 2,79% del total de costos y gastos del período con su consecuente carga fiscal para la Compañía.

#### **TEMAS IMPOSITIVOS Y LABORALES:**

Por el año 2019 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 y su Reglamento, Código de la Producción, así como las resoluciones emitidas por el Servicio de Rentas Internas en lo referente a retenciones en la fuente del impuesto a la renta e IVA, regalías de producción minera.

La composición de las obligaciones tributarias con la Administración Tributaria al 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

<b>OBLIGACIONES TRIBUTARIAS AL 31 DIC 2019</b>	
<b>IMPUESTOS POR PAGAR SRI</b>	<b>VALOR</b>
Retención Fuente IR	35,015.23
Retención de IVA 10, 20, 30, 70, 100%	36,663.15
Impuesto a la Renta Personal	3,160.95
Impuesto a la Renta Sociedades	344,524.92
Regalías por Pagar	13,682.96
<b>TOTAL</b>	<b>433,047.21</b>
<b>IMPUESTOS QUE REPRESENTAN CREDITO TRIBUTARIO</b>	
Anticipo Impuesto a la Renta	51,682.29
I.V.A. Pagado Compras	296,667.60
Impuesto a la Renta Retenido	1,112.56
Retenciones por Dividendos Anticipados	30,000.00
Impuesto Salida Divisas	462.34
<b>TOTAL</b>	<b>379,924.79</b>

En el mes de Julio de 2019 se suscribió el Segundo Contrato Colectivo de Trabajo celebrado entre la Compañía Agroindustrial El Corazón S.A y el Comité de Empresa Unión de Trabajadores de la Compañía Minera Agroindustrial El Corazón, amparados en los artículos 220-221-461-462 del Código de Trabajo tiene una

vigencia de tres años a partir de junio de 2019 y deberá ser revisado total o parcialmente cada dos años. En el contenido del mismo se otorga varios beneficios a favor de los trabajadores pertenecientes al Comité así como el derecho a la estabilidad laboral para todos los trabajadores basado en el desempeño y respeto a las obligaciones a las que está sujeto el trabajador, establecidas en el Código de Trabajo y Reglamento Interno legalmente aprobado.

Se realizó el respectivo estudio actuarial de jubilación patronal y desahucio laboral del personal de la Compañía Agroindustrial El Corazón S.A., con sujeción a las regulaciones vigentes de la norma contable NIC 19/Sección 28 y disposiciones del Servicio de Rentas Internas, así como sus efectos en impuestos diferidos. Al 31 de diciembre 2019 los saldos contables sobre dichas provisiones de obligaciones por beneficios definidos "OBD" se detallan de la siguiente manera:

Obligación por Jubilación Patronal	US\$ 407.976
Bonificación por Desahucio	US\$ 191.563
<b>Totales OBD:</b>	<b>US\$ 599.539</b>

El 31 de diciembre de 2019 se publicó en el suplemento del R.O. No.111 la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, en el art. 13#3 se establece que a partir del 2021 las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas, para el caso de la deducibilidad de la jubilación patronal se deberá referir al personal con más de 10 años de antigüedad y los aportes en efectivo de estas provisiones deberán ser administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores. Al estar pendiente la emisión del Reglamento a la referida Ley de Simplificación y Progresividad Tributaria se desconoce si estas aportaciones en efectivo para provisiones jubilares administradas por fideicomisos van a ser obligatorias, lo cual nos crearía una obligación financiera en el tiempo respaldada con flujos de efectivo.

De acuerdo a la Disposición Reformatoria Segunda #11 de la Ley No. 0 de la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas, del 18 de Diciembre de 2015, señala que a partir de enero del 2018 será aplicable el reintegro del IVA en actividades de exportación minera, en concordancia con el art. 72 de la Ley de Régimen Tributario Interno, el art. 172 de su Reglamento y la Resolución No. NACDGERCGC1900000015 del 21 de marzo del 2019 en donde se establecen los mecanismos de devolución del IVA. El 03 de abril de 2019 se inició el proceso formal de solicitud para devolución de IVA para exportadores de bienes correspondiente al crédito tributario de enero del año 2019 por un monto de US\$ 40.198; luego de cumplir con varios procedimientos y requisitos de información adicional, en el mes de septiembre de 2019 la Compañía recibió de parte del Servicio de Rentas Internas la primera devolución favorable por concepto de IVA en calidad de exportadores de bienes por el monto de US\$38.319 (con el 95% de recuperación sobre lo solicitado) mediante Nota de Crédito desmaterializada No 691820. Posteriormente el 08 de enero de 2020 se inició la solicitud de devolución del IVA del mes fiscal Febrero 2019 y el 10 de

marzo la solicitud de IVA del mes fiscal Marzo 2019, obteniendo a favor de la Compañía las respectivas liquidaciones automáticas provisionales previas a la resolución de devolución de IVA a exportadores de bienes por US\$19.614 y US\$18.419 respectivamente y acreditados mediante Notas de Crédito desmaterializadas. Las devoluciones de IVA se vienen tramitando en calidad de exportadores habituales de bienes y no por el régimen de empresa minera.

#### **TEMAS ECONÓMICOS Y EVENTOS SUBSECUENTES:**

Como es de conocimiento general a partir de mediados de marzo de 2019 se importó hacia Ecuador y América Latina el virus de la pandemia COVID-19 que ha afectado y ha puesto en riesgo la salud de la población mundial, frente a esta situación el Gobierno del Ecuador ha tomado medidas de contención para frenar la propagación de la epidemia que se han traducido en una fuerte desaceleración del crecimiento económico, dado que todo el sector empresarial no estratégico ha paralizado sus actividades, esto se traduce en un riesgo de pérdida masiva de empleos, incapacidad financiera de las empresas para pagar impuestos, proveedores, arrendamientos, seguros, intereses de deudas, etc., además de un riesgo de restricción generalizada de crédito y circulante; los analistas económicos advierten un shock de oferta, shock de demanda y shock financiero que sin duda afectará en mayor proporción a todas las economías de la región.

En medio de esta crisis sanitaria el Ecuador se enfrenta a una caída estrepitosa del precio del petróleo que actualmente oscila en los US\$22 agravado por el rompimiento de 1.7 kms de los oleoductos OCP y SOTE a inicios del mes de abril 2020, paralización del sector exportador, contracción del crédito interno y externo, frente a esta dura crisis macroeconómica el Gobierno Central con un espacio fiscal limitado solamente ha podido dar cierto estímulo a la población más vulnerable a través de la entrega de un bono humanitario y algunos beneficios tributarios y diferimiento en el pago de impuestos del IVA e impuesto a la renta focalizado a las microempresas, sin embargo las empresas que no constan en dicho catastro han sufrido una gran presión fiscal y no han recibido ningún incentivo tributario ni económico, por el contrario el Ejecutivo ha enviado a la Asamblea Nacional el proyecto de Ley Orgánica de Apoyo Humanitario para combatir la Crisis Sanitaria derivada del COVID 19 que entre sus puntos más importantes constan una contribución temporal para los empleados privados y públicos sobre la remuneración, contribución única para sociedades del 5% sobre utilidades mayores a 1 MM, flexibilización de las condiciones contractuales de la relación laboral mediante acuerdos entre empleador y trabajador, bajo sujeción a los acuerdos suscritos se impide la distribución de dividendos a accionistas y despido de trabajadores, facilidades de pago a la seguridad social, entre otras medidas de carácter civil.

No obstante dentro del contexto de la actividad que desarrolla Agroindustrial El Corazón S.A., el precio internacional del oro a la fecha de presentación del presente Informe (20 abril 2020) se cotiza en US\$1.710 p/oz pero que contrasta con la paralización de la producción minera e interrupción temporal de las operaciones de exportación y la incertidumbre de la extensión del plazo de

confinamiento social y productivo en nuestro país así como las expectativas de apertura del mercado norteamericano destino de nuestras exportaciones.

**ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS:**

Los Estados Financieros de Agroindustrial El Corazón S.A. por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 se presentan a continuación con sus respectivos análisis:

OB

**AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A.**  
**ESTADO DE COSTOS DE PRODUCCION**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

<b>COSTO DE MATERIAS PRIMAS</b>		<b>423,653.15</b>
Inventario Materias Primas Inv.Inicial	228,900.74	
(+) Compras del Período	<u>380,730.90</u>	
Disponible para Utilizar M.P.	609,631.64	
(-) Inventario Materias Primas Inv.Final:		
Químicos	146,705.36	
Carbón Activado	33,092.02	
Químicos Controlados	4,418.85	
Otros Materiales de Producción	<u>1,762.26</u>	<b>(185,978.49)</b>
<b>COSTO DE SUMINISTROS, MATERIALES, INSUMOS</b>		<b>189,551.91</b>
Inventario Suministros Inv.Inicial	94,630.01	
Compras del Período	<u>237,597.12</u>	
Disponible para Utilizar Suministros	332,227.13	
(-) Inventario Materias Primas Inv.Final:		
Bolas de Acero	47,067.31	
Explosivos	30,393.39	
Suministros de Producción	33,494.41	
Combustible	2,794.96	
Repuestos	<u>28,925.15</u>	<b>(142,675.22)</b>
<b>MANO OBRA DIRECTA</b>		<b>2,165,249.03</b>
Galería	875,688.36	
Molienda	94,290.93	
Cianuración	376,554.98	
Servicios Generales	589,443.23	
Servicios Comunitarios	63,880.69	
Medio Ambiente	99,848.79	
Mantenimiento	65,542.05	
<b>COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION</b>		
<b>COSTOS VARIABLES</b>		<b>1,052,078.63</b>
Galería	404,003.64	
Molienda	29,220.54	
Cianuración	424,148.87	
Energía	108,607.33	
Medio Ambiente	86,098.25	
<b>COSTOS FIJOS</b>		<b>337,823.68</b>
Transportes	2,640.09	
Servicios Generales	239,504.20	
Servicios Comunitarios	92,328.42	
Mantenimiento	3,350.97	
<b>TOTAL COSTOS DE PRODUCCION DEL PERIODO</b>		<b>4,168,356.40</b>
Inventario de Producción en Proceso Inv.Inicial	<u>335,708.93</u>	
<b>COSTOS DE PRODUCCION EN PROCESO</b>		<b>4,504,065.33</b>
Inventario de Producción en Proceso Inv.Final	<u>(383,937.52)</u>	
<b>COSTOS DE PRODUCTOS TERMINADOS</b>		<b>4,120,127.81</b>
Inventario de Productos Terminados Inv.Inicial	<u>169,162.84</u>	
<b>COSTO DE PRODUCTOS DISPONIBLES PARA VENDER</b>		<b>4,289,290.65</b>
Inventario de Productos Terminados Inv.Final	<u>0.00</u>	
<b>COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS</b>		<b>4,289,290.65</b>

OK

AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2019

DESCRIPCION	SALDOS EN LIBROS		VARIACION ABSOLUTA	RELACIÓN PORCENTUAL
	31-dic-19	31-dic-18		
Ingresos Operacionales (Neto)	6,896,137.76	6,986,950.46	(90,812.70)	100.00%
Costo de Productos Vendidos	(4,289,290.65)	(4,429,697.26)	140,406.61	-62.20%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>2,606,847.11</b>	<b>2,557,253.20</b>	<b>49,593.91</b>	<b>37.80%</b>
Gastos de Administración	(498,174.43)	(372,443.36)	(125,731.07)	-7.22%
Gastos de Venta y Exportación	(387,497.12)	(490,328.84)	102,831.72	-5.62%
<b>Márgen EBITDA:</b>	<b>1,721,175.56</b>	<b>1,694,481.00</b>	<b>26,694.56</b>	<b>24.96%</b>
Depreciaciones	(199,175.08)	(201,456.32)	2,281.24	-2.89%
Amortizaciones	(67,914.12)	(67,914.12)	0.00	-0.98%
<u>Otros Egresos:</u>				
Intereses financieros	(74,751.98)	(86,672.85)	11,920.87	-1.08%
<u>Ingresos Varios:</u>	0.00	0.00	0.00	0.00%
Otros Ingresos (Incluye Rendim.financieros \$52.410.03 /Reversión Provisiones \$53.184.89 /Liquid Antic Jub Patronal \$8.255.42/ Vta Chatarra \$1.814.55 // Otros \$ 5.442.34	121,107.23	81,185.85	39,921.38	1.76%
Regalías sobre Ventas	(158,840.00)	(160,593.56)	1,753.56	-2.30%
<b>Otros Ingresos, (Egresos), neto:</b>	<b>(379,573.95)</b>	<b>(435,451.00)</b>	<b>55,877.05</b>	<b>-5.50%</b>
<b>Utilidad Neta antes de Impuestos:</b>	<b>1,341,601.61</b>	<b>1,259,030.00</b>	<b>82,571.61</b>	<b>19.45%</b>
(-) 10% Participación Trabajadores	(134,160.16)			
(-) 5% Participación Estado	(67,080.08)			
(-) 22% Impuesto a la Renta	(344,524.92)			
(-) Efecto Neto Ajustes Niifs Año 2019	30,299.61			
(-) 10% Fondo de Reserva Legal	0.00			
<b>Utilidad Neta a disposición Accionistas:</b>	<b>826,136.06</b>			

AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A.  
BALANCE GENERAL - ACTIVOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2019

DESCRIPCION	SALDOS EN LIBROS		RELACION VERTICAL		VARIACION HORIZONTAL
	31-dic-19	31-dic-18	31-dic-19	31-dic-18	
<u>Activos</u>					
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	9,744.87	189,594.92	0%	4%	(179,850.05)
Activos Financieros C/P	1,004,189.79	842,975.47	20%	19%	161,214.32
Cientes neto de estimación para cuentas dudosas	354,715.31	0.00	7%	0%	354,715.31
Cuentas y Documentos por Cobrar:	650,019.18	207,663.22	13%	5%	442,355.96
Inventario-Materia Prima y Suministros	328,653.71	323,530.75	6%	7%	5,122.96
Inventario-Producción en Proceso	383,937.52	335,708.93	8%	8%	48,228.59
Inventario-Productos Terminados	0.00	169,162.84	0%	4%	(169,162.84)
Importaciones en Tránsito	14,084.49	128,731.79	0%	3%	(114,647.30)
Gastos pagados por anticipado	156,796.32	107,329.64	3%	2%	49,466.68
<b>Total activos circulantes</b>	<b>2,902,141.19</b>	<b>2,304,697.56</b>	<b>57%</b>	<b>53%</b>	<b>597,443.63</b>
Construcciones y Activos Fijos en Proceso	381,070.75	104,096.88	7%	2%	276,973.87
Activos Fijos	3,715,008.49	3,593,029.82	73%	83%	121,978.67
Depreciación Acumulada	(2,115,966.57)	(1,916,791.49)	-42%	-44%	(199,175.08)
Cargos diferidos	398,973.14	398,973.14	8%	9%	0.00
Amortización Acumulada	(243,358.93)	(175,444.81)	-5%	-4%	(67,914.12)
Activos por Impuestos Diferidos Niifs	48,943.30	22,752.24	1%	1%	26,191.06
Activos Financieros No Corrientes	0.00	0.00	0%	0%	0.00
Otros activos No Corrientes	0.00	0.00	0%	0%	0.00
<b>Total activos</b>	<b>5,086,811.37</b>	<b>4,331,313.34</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>755,498.03</b>

AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A.  
BALANCE GENERAL - PASIVOS Y PATRIMONIO  
31 DE DICIEMBRE DEL 2019

DESCRIPCION	SALDOS EN LIBROS		RELACION VERTICAL		VARIACION HORIZONTAL
	31-dic-19	31-dic-18	31-dic-19	31-dic-18	
<b>Pasivos Circulantes:</b>					
Cuentas y Documentos por Pagar:					
Obligaciones Bancarias	(726,979.36)	(216,615.65)	14%	5%	(510,363.71)
Documentos por Pagar			0%	0%	0.00
Préstamos Accionistas	(104,939.24)	(34,939.24)	2%	1%	(70,000.00)
Obligaciones Tributarias, Patronales y Ret. Judiciales	(668,091.08)	(677,412.56)	13%	16%	9,321.48
Dividendos por Pagar	(4,456.46)	(4,456.46)	0%	0%	0.00
Otras Cuentas por Pagar (Anticipos/Garantías)	(200,000.00)	(200,000.00)	4%	5%	0.00
<b>Total cuentas por pagar</b>	<b>(1,704,466.14)</b>	<b>(1,133,423.91)</b>	<b>34%</b>	<b>26%</b>	<b>(571,042.23)</b>
Provisiones	(892,083.07)	(960,897.41)	18%	22%	68,814.34
Gastos acumulados por pagar	(138,037.11)	(114,886.77)	3%	3%	(23,150.34)
<b>Total pasivos circulantes</b>	<b>(2,734,586.32)</b>	<b>(2,209,208.09)</b>	<b>54%</b>	<b>51%</b>	<b>(525,378.23)</b>
Cuentas por pagar - largo plazo:					
Obligaciones Bancarias		0.00	0%		
Prestamos Accionistas		0.00	0%	0%	0.00
Prestamos Terceros	(32,000.00)	(32,000.00)	1%	1%	0.00
Aportaciones Proyecto	0.00	0.00	0%	0%	0.00
Aportes por Pagar		0.00	0%	0%	0.00
Provisiones Largo Plazo	(808,500.79)	(738,074.01)	16%	17%	(70,426.78)
Pasivo por Impuesto Diferido Niifs	(26,472.51)	(30,581.06)	1%	1%	4,108.55
<b>Total pasivos largo plazo</b>	<b>(866,973.30)</b>	<b>(800,655.07)</b>	<b>17%</b>	<b>18%</b>	<b>(66,318.23)</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>(3,601,559.62)</b>	<b>(3,009,863.16)</b>	<b>71%</b>	<b>69%</b>	<b>(591,696.46)</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>					
Capital Social	(198,177.60)	(198,177.60)	4%	5%	0.00
Reserva de Capital	0.00	0.00	0%	0%	0.00
Reserva Legal	(106,354.86)	(106,354.86)	2%	2%	0.00
Superávit por Revaluación Propiedad, Planta y Equip	(528,139.72)	(528,139.72)	10%	12%	0.00
Pérdidas Acumuladas	599,465.05	599,465.05	-12%	-14%	0.00
Utilidades Acumuladas	(780,696.87)	(780,696.87)	15%	18%	0.00
Resultados Acumulados Primera Adopción Niifs	462,727.02	462,727.02	-9%	-11%	0.00
(Utilidad)/Pérdida del Ejercicio Corriente	(826,136.06)	(702,195.25)	16%	16%	(123,940.81)
(Utilidad)/Pérdida Otros Resultados Integrales	(107,938.71)	(68,077.95)	2%	2%	(39,860.76)
Patrimonio de los accionistas, neto	(1,485,251.75)	(1,321,450.18)	29%	31%	(163,801.57)
<b>Total Pasivos y Patrimonio de los accionistas</b>	<b>(5,086,811.37)</b>	<b>(4,331,313.34)</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>(755,498.03)</b>

**INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA:  
ANÁLISIS DE RAZONES 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 2019 se expresan las siguientes razones financieras:

COMPAÑÍA AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A.			
INDICADORES FINANCIEROS			
CONCEPTO	FORMULA	2019	2018
<b>LIQUIDEZ</b>			
1. Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	167,555	95,489.47
2. Índice de liquidez corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	1.06	1.04
3. Prueba Ácida	(Caja Bancos+Inv.Temporales+Ctas y Dctos por Cobrar) / Pasivo Circulante.	1.18	1.09
4. Liquidez Inmediata	Caja Bancos + Inv. Temporal /Pasivo corriente	0.37	0.47
<b>ACTIVIDAD</b>			
1. Rotación de cuentas por pagar	Costo de Ventas / Cuentas por pagar	6.52	6.21
2. Periodo promedio de pago.	360 / Rotación de Cuentas por pagar	55.24	57.95
3. Rotación de cuentas por cobrar (Clientes)	Ventas /Cuentas x cobrar	19.44	0.00
4. Periodo promedio de cobro	360 / Rotación de cuentas por cobrar	18.52	0.00
5. Rotación de inventarios	Costo de Ventas / Inventario	6.02	5.35
6. Periodo promedio de inventarios	360 / Rotación de inventarios	59.81	67.32
7. Ciclo de Caja	Periodo promedio inventario + Periodo prom. de cobro - Periodo promedio de pago.	23.09	9.38
8. Rotación de Activo Total	Ventas / Activo Total	1.36	1.61
9. Rotación de Activo Fijo.	Ventas / Activo Fijo	3.48	3.92
<b>ENDEUDAMIENTO</b>			
1. Apalancamiento financiero	Pasivo total / Patrimonio	2.42	2.28
2. Financiamiento del activo con patrimonio	Patrimonio / Activo total	0.29	0.31
3. Financiamiento del activo con pasivos.	Pasivo total / Activo total	0.71	0.69
<b>RENTABILIDAD</b>			
1. Rendimiento sobre el activo total	Utilidad neta / Total Activos	16.24%	16.21%
2. Rendimiento sobre el Patrimonio	Utilidad neta / Total Patrimonio	55.62%	53.14%
3. Margen de Utilidad Bruta Sobre Ventas	Utilidad Bruta / Ventas	37.80%	36.60%
4. Margen de Utilidad Operac sobre Ventas	Utilidad Operacional / Ventas	24.96%	24.25%
5. Margen de Utilidad neta sobre Ventas	Utilidad Neta / Ventas	11.98%	10.05%

08

## **OPINIÓN 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 2019.

### **RECOMENDACIONES:**

1. Se recomienda a la Administración evaluar e identificar los factores que pueden afectar de forma negativa a las operaciones de la Compañía en todas sus áreas y efectuar una planificación estratégica integral en la cual se planteen medidas a corto, mediano y largo plazo para afrontar los efectos recesivos a nivel macroeconómicos ocasionados por la pandemia mundial COVID-19.
2. Se recomienda respaldar progresivamente con fondos monetarios en proporción a la generación de flujos de efectivo, las provisiones financieras para cubrir pasivos laborales y acreencias de largo plazo. OK
3. Se recomienda liquidar los préstamos adeudados a los accionistas y terceros con el fin de reducir costos financieros y su efecto relacionado con la no deducibilidad de los mismos.
4. Se recomienda, en base a la normativa vigente, continuar gestionando la devolución del IVA en la adquisición de bienes y servicios utilizados para la producción y comercialización de oro desde abril del 2019 en delante de acuerdo a las regulaciones vigentes del Servicio de Rentas Internas.

De ustedes Señores Accionistas.

Muy Atentamente,



Alejandro Terán C.  
**COMISARIO PRINCIPAL**

Quito D.M., 20 de Abril del 2020