

Edif. Benalcázar Mil
Piso 12 Oficina 12-04
Telefax: 2229 017 / 2543 159
Cel.: 09 9479 281
audicomex@andinanet.net
Quito - Ecuador



Quito, 26 de abril de 2007

Señores
Superintendencia de Compañías
Presente

De nuestra consideración:

Adjunto nos permitimos remitir el Informe de Auditoría por el año 2006 de la empresa AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A. AGROCORAZON con RUC 1791397843001 Expediente número 85960

Por su gentil atención expresamos nuestro agradecimiento.

Atentamente,

C.P.A. Econ. José M. Guerra
GERENTE GENERAL
AUDICOMEX CIA. LTDA.
Matricula # SC-RNAE No. 215

85960

AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

ÍNDICE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

BALANCE GENERAL

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADO DE FLUJO 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".
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Marzo 29 del 2007

A los accionistas de:

AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes Estados de Resultados, de 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.
2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de 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 g) 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. Los efectos de este asunto no fueron provisionados por la compañía al 31 de diciembre del 2005. Para el mes de mayo del 2006, la

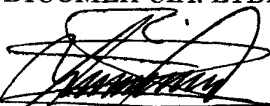
Edif. Benalcázar Mil
Piso 12 Oficina 12-04
Telefax: 2229 017 / 2543 159
Cel.: 09 9479 281
audicomex@andinanet.net
Quito - Ecuador



Compañía cambió de política, pagando los aportes sobre la totalidad del sueldo como establecen las normas.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo 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 2006 y 2005, 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 1, al 31 de diciembre del 2006 Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón tiene pérdidas acumuladas por US \$358.289, 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, a menos que los accionistas restituyan dichas 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 aportes 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 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.

AUDICOMEX CIA. LTDA.

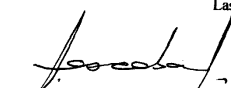

C.P.A. Econ. José M. Guerra
GERENTE GENERAL
SC-RNAE No. 215
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

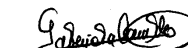
AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

ACTIVO	Referencias a Notas	2006	2005	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencias a Notas	2006	2005
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	2.879	49.377	Sobregiros bancarios		3.869	-
Documentos y cuentas por cobrar	4			Porción corriente de la deuda a largo plazo	9 y 13	233.661	37.210
Clientes		231	-	Documentos y cuentas por pagar	10		
Empleados		1.768	110	Proveedores		135.708	59.260
Anticipos de terceros		58.207	115.756	Anticipo clientes		140.068	-
Anticipo para gastos		7.218	4.323	Cuentas por pagar Ajape		26.307	53.470
Impuestos Retenidos		47.096	32.904	Otras cuentas por pagar		10.264	3.253
Otras Cuentas por Cobrar		29.558	17.416			312.347	115.984
		144.078	170.510	Pasivos acumulados	11		
Inventarios	2 b) y 5	177.127	142.965	Impuestos por pagar		105.488	84.818
Gastos pagados por anticipado	2 c) y 6	11.297	4.139	Beneficios sociales		66.088	39.372
						171.576	124.191
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		335.381	366.991	TOTAL PASIVO CORRIENTE		721.453	277.384
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				DEUDAS A LARGO PLAZO	12 y 13		
menos depreciación acumulada	2 d) y 7	857.284	550.235	Préstamos Terceros		120.802	156.702
OTROS ACTIVOS	2 e) y 8	648.546	782.332	Préstamos Accionistas		336.098	730.073
				Aportes convenio		266.974	216.974
						723.874	1.103.749
				PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		395.884	318.427
TOTAL ACTIVO		1.841.210	1.699.559	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.841.210	1.699.559

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


Arq. Jorge Escobar Cisneros
GERENTE GENERAL

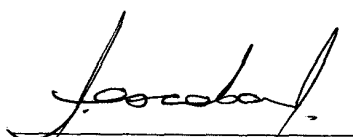

Gabriela Carrillo Sandoval
CONTADORA GENERAL

AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

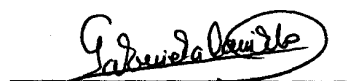
	Referencia a Notas	2006	2005
Ventas Netas		2.163.167	1.243.544
Costo de Productos Vendidos		<u>-1.475.684</u>	<u>-996.335</u>
UTILIDAD BRUTA		687.483	247.208
Gastos Operacionales			
Administrativos		-474.844	-217.599
Financieros		<u>-70.708</u>	<u>-19.323</u>
Utilidad (Pérdida) en Operaciones		141.930	10.287
Otros Ingresos y/o Egresos, (neto)		<u>6.412</u>	<u>3.158</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Participación Trabajadores en las utilidades e Impuestos a la Renta		148.342	13.445
15% Participación Trabajadores en las utilidades	2 f)	-22.251	-2.017
Impuesto a la Renta	2 g)	<u>-48.633</u>	<u>-8.730</u>
Utilidad Neta del Año		77.458	2.699

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.



Arq. Jorge Escobar Cisneros

GERENTE GENERAL



Gabriela Carrillo Sandoval

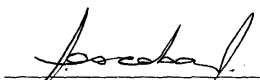
CONTADORA GENERAL

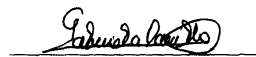
AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresado en dólares estadounidenses USD)

CUENTAS	Referencia a Notas	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aportes para Futura Capitalización	Utilidad o déficit acumulado	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2004		14.578	21.057	-	-	281.823	-430.430	-112.972
Reclasificación prestamos de terceros						-133.800		-133.800
Resolución de la Junta General de Accionistas del 16 de abril del 2005.						562.500		562.500
Reserva Legal	15			270			-270	-
Utilidad del ejercicio							2.699	2.699
Saldos al 31 de Diciembre de 2005		14.578	21.057	270	-	710.523	-428.001	318.427
Reserva Legal	15			7.746			-7.745,76	-
Utilidad del ejercicio				-			77.458	77.458
Saldos al 31 de Diciembre de 2006		14.578	21.057	8.016	-	710.523	-358.289	395.884

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 17 son parte integrante de los estados financieros


Arq. Jorge Escobar Cisneros
GERENTE GENERAL


Gabriela Carrillo Sandoval
CONTADORA GENERAL

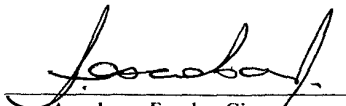
AGOINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

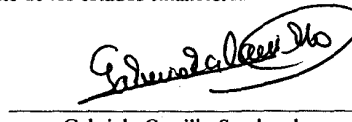
(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	Referencia a Notas	2.006	2.005
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (Pérdida) neta del año		77.458	2.699
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	7	72.076	48.213
Amortización gastos de exploración	2 e)	81.068	81.240
Amortización otros gastos		52.718	
Cambios en Activos y Pasivos:			
Documentos y Cuentas por Cobrar	4	26.432	-25.737
Inventarios	2 b) y 5	-34.161	-79.611
Gastos pagados por anticipado	2 c) y 6	-7.158	-4.139
Documentos y Cuentas por Pagar	9	196.363	-14.627
Pasivos Acumulados	10	47.385	-115.419
Efectivo neto previsto por las actividades de operación		512.181	-107.382
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
(Adiciones) Disminución de Propiedades, planta y equipo neto	7	-379.125	-191.426
(Adiciones) Disminución en otros activos	8	-	-44.809
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-379.125	-236.236
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:			
Aumento (Disminución) en sobregiros bancarios		3.869	-22.153
Aumento (Disminución) en préstamos corto plazo	9	18.681	2.710
Aumento (Disminución) en préstamos largo plazo	11	-202.104	-23.178
Aumento (Disminución) en aportes futuras capitalizaciones		-	428.700
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		-179.554	386.079
Incremento neto de efectivo		-46.498	42.461
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		49.377	6.916
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año (1)	3	2.879	49.377

(1) Incluye Caja y Bancos.

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 17 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 2006 Y 2005

NOTA 1.- OPERACIONES

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.

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

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

Al 31 de diciembre del 2006, Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón tiene pérdidas acumuladas por US \$358.289, 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 realizaron un aporte para futuras capitalizaciones con el objetivo de restituir el patrimonio perdido. La administración de la empresa manifiesta que continúan 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 en lo que respecta a saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

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

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b. Inventario

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

c. Gastos pagados por anticipado

Dentro de este rubro se registra principalmente los cargos por seguro contra incendio, equipo electrónico, robo, rotura de maquinaria, todo riesgo contratistas y lucro cesante, los mismos que son amortizados hasta 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, exploración y desarrollo, para su amortización en un plazo de diez años, el mismo que se comienza a amortizar a partir del año 2005. Durante el año 2006 y 2005 se generó cargos a los resultados por US\$81.068 cada año.

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.

g. 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 para los años 2006 y 2005 calculó la provisión para el impuesto a la renta sobre 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

Para la determinación y pago de los aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) la compañía en el año 2005 y anteriores ha aplicado criterios basados en la interpretación que la administración ha efectuado de las normas legales vigentes. Para mayo del 2006 la compañía empieza a cumplir con la disposición legal vigente.

Aún así esta situación origina una base imponible de aproximadamente US\$67.500 para el año 2006 y de US\$170.000 para el año 2005, sobre estos montos la compañía podría estar obligada a efectuar los referidos aportes al IESS con recargos o cancelar el impuesto a la renta, en un valor aproximado de US\$25.000 y US\$61.000 respectivamente. Los efectos de este asunto no fueron provisionados por la compañía al 31 de diciembre del 2006.

Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón ha creado en beneficio de sus trabajadores un dispensario médico, un comedor entre otros beneficios que operan de manera satisfactoria según el criterio expresado por la Administración de la compañía.

j. Intereses Pagados

La empresa mantiene préstamos que devengan intereses los mismos que exceden a la tasa referencial del Banco Central del Ecuador, estos intereses han sido considerados de acuerdo a la norma tributaria como gastos no deducibles.

NOTA N° 3.- CAJA Y BANCOS

	2006	2005
Cajas chicas	1.222	1.057
Fondos Rotativos	1.597	1.123
Caja general	59	41.443
Banco de Guayaquil	-	5.707
Banco del Pichincha	-	47
Caja y Bancos	2.879	49.377

NOTA N° 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

	2006	2005
Clientes	231	-
Empleados	1.768	110
Anticipos de terceros	58.207	115.756
Anticipo para gastos	7.218	4.323
Impuestos Retenidos	47.096	32.904
Otras Cuentas por Cobrar	29.558	17.416
Cuentas y Documentos por cobrar	144.078	170.510

NOTA N° 5.- INVENTARIOS

	2006	2005
Producto terminado	48.901	-
Productos en proceso	53.947	65.491
Materias Primas	48.039	77.475
Suministros y Materiales	24.816	-
Repuestos	1.425	-
Inventarios	177.127	142.965

NOTA N° 6.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	2006	2005
Seguros pagados por Anticipado	11.297	4.139
Gastos pagados por anticipado	11.297	4.139

NOTA N° 7.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	2006	2005	Tasa anual de depreciación %
Edificios	72.470	36.390	5%
Instalaciones	85.756	41.503	10%
Maquinaria y equipo	739.521	447.444	10%
Muebles y enseres	28.170	15.356	10%
Vehículo	33.022	32.122	20%
Equipo de Computación	9.570	6.005	33%
	968.510	578.819	
Menos:			
Depreciación acumulada	-172.953	-100.876	
	795.557	477.943	
Construcciones en curso	30.203	40.768	
Terrenos (1)	31.524	31.524	
Propiedad, Planta y Equipo	857.284	550.235	

MOVIMIENTO:	2006	2005
Saldo inicial al 1 de Enero	550.235	407.021
Adiciones Netas	645.989	244.250
Disminuciones Netas	-266.864	-52.824
Depreciación del año	-72.076	-48.213
Saldo al 31 de Diciembre	857.284	550.235

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

(1) Los terrenos se encuentran hipotecados por un préstamo otorgado a Agroindustrial el Corazón S.A. Agrocorazón por parte del Accionista Carlos Torres Velásquez.

NOTA N° 8.- OTROS ACTIVOS

	2006	2005
Cargos diferidos		
Gastos de Constitución	368	368
Gastos Preoperacionales	810.682	810.682
Gastos Diferidos	-	52.718
(-) Amortización	-162.504	-81.436
Otros activos	648.546	782.332

NOTA N° 9.- PORCIÓN CORRIENTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO

		2006	2005
Préstamos Terceros	(2)	59.110	37.210
Préstamos Accionistas	(3)	174.551	-
Documentos y cuentas por pagar		233.661	37.210

(2).- Corresponde a préstamos recibidos de terceros; algunos de los cuales devengan intereses del 5% mensual:

Préstamos de terceros:	Valor Total	Tasa de Interés	Garantía	Vencimiento
Mónica Sánchez	15.000	5% mensual	Sobre firmas	Dic-2007
Consuelo Chávez	6.000	5% mensual	Sobre firmas	Dic-2007
Carbonell Santiago	19.478	-	Ninguna	(a)
Escobar Paúl	4.429	-	Ninguna	(a)
Espada Eugenio	9.720	-	Ninguna	(a)
Vega Jesús	4.482	-	Ninguna	(a)
Total	59.110			

(a) No está establecido fecha de vencimiento .

(3).- Corresponde a prestamos otorgados por accionistas, según el siguiente detalle:

Nombre del accionista	31-Dic-2006	% Tasa de interés	Garantía	Vencimiento
Carlos Torres Velásquez	111.831	2,5% mensual	(b)	Jul-07
Jorge Barreno Cascante	14.918	2,5% mensual	Ninguna	Jul-07
Otros accionistas	47.802	-	Ninguna	Jul-07
Total prestamos por pagar accioni	174.551			

(b) Corresponde a la hipoteca sobre los terrenos de la compañía, ubicados en la parroquia García Moreno del Cantón Cotacachi..

NOTA N° 10.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

	2006	2005
Proveedores	135.708	59.260
Anticipo clientes	140.068	-
Cuentas por pagar AJAPE (4)	26.307	53.470
Otras cuentas por pagar	10.264	3.253
Documentos y cuentas por pagar	312.347	115.984

(4) Corresponde a convenios de ayuda comunitaria celebrados con La Asociación de Agricultores Puertas del Edén (AJAPE)

NOTA N° 11.- PASIVOS ACUMULADOS

	2006	2005
Impuestos por pagar	105.488	84.818
Beneficios sociales	66.088	39.372
Intereses por pagar	-	-
Pasivos acumulados	171.576	124.191

MOVIMIENTO:	Saldos al Inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al Final
2006				
Impuestos por pagar	84.818	377.636	356.967	105.488
Beneficios sociales	39.372	496.158	469.442	66.088
Intereses por pagar	-	-	-3.768	-
	124.191	873.794	822.641	171.576
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	3.768	-	3.768	-
	239.609	579.349	694.768	124.191
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	40.526	-	-36.758	3.768
	216.530	346.968	-323.889	239.609

NOTA N° 12.- DEUDAS A LARGO PLAZO

		2006	2005
Préstamos Terceros	(5)	120.802	156.702
Préstamos Accionistas	(6)	336.098	730.073
Aportes convenio	(7)	266.974	216.974
Deuda a largo plazo		723.874	1.103.749

(5).- La Junta General de Accionistas mediante actas celebradas el 25 de mayo del 2002 y 23 de Enero del 2004 aprobó recibir de terceros \$120,802 sin que devengue ninguna tasa de interés, ni tenga una fecha de vencimiento, se garantiza con un compromiso para ser incluidos como accionistas en el próximo aumento de capital. Los montos de los préstamos recibidos de terceros se describen a continuación con las fechas respectivas de celebración de las Actas de Junta General:

	25-May-2002	23-Ene-2004	Total
* Sr. Carbonell Santiago	50.000	11.700	61.700
* Sr. Escobar Paúl	11.400	2.662	14.062
* Sr. Espada Eugenio	25.000	5.846	30.846
* Sr. Vega Jesús	11.500	2.694	14.194
Total	97.900	22.902	120.802

(6).- Corresponde a aportes realizados por los accionistas, según resolución del Acta de Directorio celebradas el 23 de enero del 2004, no devenga intereses, no tienen establecida una fecha de vencimiento así como tampoco garantías.

(7).- 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.

NOTA N° 13.- COMPOSICIÓN DEUDA A LARGO PLAZO

COMPOSICIÓN:

2006	Valor Total	Porción Corriente	Deuda a Largo Plazo	Vencimiento	Garantía
Terceros	179.912	59.110	120.802	-	-
Accionistas	510.649	174.551	336.098	Jul-07	-
Aportes convenio	266.974		266.974	Dic-08	(c)
Saldo al 31 de Diciembre de 2006	957.535	233.661	723.874		

(c) 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.

NOTA 14.- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de Diciembre del 2006 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 15.- 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.

NOTA 16.- IMPUESTO A LA RENTA

Situación Fiscal:

Los años 2003 al 2006 aún están sujetos a una posible fiscalización.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas:

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2006 la Compañía dedujo del ingreso imponible aproximadamente US\$59.363 correspondiente a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en aproximadamente US\$14.841. Al cierre del año 2006 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$171.481.

NOTA 17.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de emisión de este Informe de Auditoría (29 de marzo del 2006), en materia de juicios pendientes Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón posee los siguientes:

- Denuncia de asalto y robo de la producción de la compañía, ocurrido en el sector del Uraitambo, que fue presentada ante la Fiscalía de Pichincha y que se encuentra en la etapa investigativa de Indagación Previa;
- Accidente de una camioneta, propiedad de la compañía, ocurrido en el sector del Chontal, se está investigando el lugar al que fue remitido el Parte Policial respectivo;
- Demanda de inscripción de resolución administrativa, presentada por Agroindustrial EL Corazón S.A. en contra del Registrador de la Propiedad del Cantón Cotacachi, misma que se tramita ante el Juzgado Octavo de lo Civil de Imbabura, con jurisdicción en el cantón Cotacachi.
- Demanda en el Juzgado Quinto de lo Civil de Pichincha, Juicio Ordinario No.645-2003-E.C, iniciado por la compañía Expobonanza en contra de Agroindustrial El Corazón S.A., exigiendo el cumplimiento de un Acuerdo de Participación. La cuantía determinada por el demandante es de US\$10.000.000. Desde Septiembre del 2004, el actor no ha impulsado el juicio sin embargo la administración de la compañía considera que es necesario mantener la expectativa en virtud de que podría volverse a impulsar este proceso judicial.
- Demanda ante el Tribunal Contencioso Administrativo Primera Sala, por parte del Señor Rodrigo Mena Vergara en contra del Ministerio de Energía y Minas, el proceso se encuentra signado con los Números 13573-L.P.-06 y 14819-M.L. procesos dentro de los cuales se ha presentado como Tercerista Coadyuvante a la compañía Agroindustrial El Corazón S.A.