

INFORME DE COMISARIO

A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DE AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A., POR EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2013

En mi calidad de Comisario, de acuerdo a las funciones dispuestas en el art. 279 de la Ley de Compañías, he procedido a la revisión de los Estados Financieros de la Compañía Compañía Agroindustrial El Corazón S.A., con corte al 31 de diciembre del 2013, a la revisión de las transacciones, movimientos financieros, inversiones, así como la documentación requerida para la elaboración del presente informe, por el año terminado a esa fecha.

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 debo resaltar lo siguiente:

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.-

- En el transcurso del presente año no han ocurrido eventos legales relevantes que ameriten ser informados.
- Por otro lado, según resolución de Junta General Extraordinaria de Accionistas del 25 de Mayo del 2013, se procedió a reintegrar el saldo de la cuenta de pasivo Aportes Futuras Capitalizaciones al grupo patrimonial por un total de US\$ 452.670,54 con el objeto de compensar el impacto negativo de la pérdida sufrida por la Compañía el año 2012.
- Así mismo de acuerdo a Resolución de Junta General Extraordinaria realizada en el mes de Enero 2013, se percibieron las aportaciones por parte de los socios, destinadas al proyecto de recuperación de relaves,

alcanzando un total de US\$ 181.250; dicho proyecto se encuentra en fase de desarrollo.

Temas Financieros y Administrativos:

- Para asegurar la integridad de los bienes, se contrató con la Compañía Seguros Equinoccial pólizas de seguros por robo, fidelidad, rotura de maquinaria, equipo electrónico, incendio, lucro cesante, todo riesgo contratista, responsabilidad civil, fiel cumplimiento y garantía de manejo del plan ambiental, por un período de vigencia de un año hasta el 31 de Diciembre del 2013. Así mismo se contrataron seguros de vida y asistencia médica.
- La Compañía Agroindustrial mantiene las siguientes inversiones a corto plazo:

IFI	TIPO DE INVERSIÓN	REFERENCIA	FECHA EMISIÓN	PLAZO	TASA REND.	MONTO
Banco del Pichincha	Certificado de Depósito	1021974	12/08/2013	360	6,50%	100.000,00
Banco del Pichincha	Certificado de Depósito	1100631	20/12/2013	31	2,25%	50.000,00
Banco del Pichincha	Certificado de Depósito	1105782	27/12/2013	31	3,50%	130.000,00
Banco de Guayaquil	Certificado de Depósito	518172-1	20/12/2013	31	3,00%	100.253,16
Banco de Guayaquil	Certificado de Depósito	518113-5	30/12/2013	31	3,00%	90.242,55
						470.498,71

- De igual manera se han obtenido Préstamos Bancarios a corto plazo como se detalla a continuación:

PRESTAMOS BANCARIOS						
PRESTAMISTA	TIPO DE OPERACIÓN	REFERENCIA	FECHA EMISIÓN	PLAZO	TASA	MONTO
Banco del Pichincha	Préstamo Comercial C/P	Banco del Pichincha	16/08/2013	356,00	11,23%	100.000,00
Banco del Pichincha	Préstamo Comercial C/P	Banco del Pichincha	19/11/2013	180,00	11,20%	25.115,40
						125.115,40

Se mantienen en su gran mayoría pendientes de pago los créditos a largo plazo concedidos por accionistas y terceros pagaderos a las mismas tasas fijadas en años anteriores.

- Las regalías de producción del mineral por el año 2013 alcanzaron un monto total de \$149.661,60 las cuales han sido canceladas entre los meses de Septiembre 2013 y Marzo 2014. De igual manera en el mes de Marzo 2013 se efectuó el pago de la patente de conservación para concesión minera por un valor de \$ 8.800.
- En el mes de Junio 2013, se recibió de la Compañía de Seguros la liquidación definitiva de la indemnización por lucro cesante originado en la paralización de las operaciones productivas de la Planta por el deslizamiento ocurrido en Enero del año 2012. El monto efectivamente recibido en Agosto 2013 asciende a US\$ 383.178,08 de los cuales se está

procediendo a la devolución en 6 cuotas iguales según Convenio el valor de US\$ 50.587,56 por pago en exceso del monto total por parte de la Compañía de Seguros.

SISTEMA DE CONTROL INTERNO:

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

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 al 31 de Diciembre del 2013, mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica como moneda de curso legal, según como lo establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 vigente a esa fecha.
- Se han aplicado los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados; además las políticas contables se han mantenido consistentes especialmente las referentes a registro y reconocimiento de ingresos, gastos, depreciaciones y amortizaciones
- Continuando con la aplicación de las Normas de Información Financiera Niifs para Pymes, se han registrado correctamente los activos y pasivos diferidos, se realizó un nuevo avalúo de la Propiedad, Planta y Equipo efectuado por un perito avaluador calificado y se asentaron en la Contabilidad los ajuste necesarios; se registró una provisión por desmantelamiento de PPyE de acuerdo al párrafo 17.10 lit b) de la Sección 17 Niifs para Pymes ; se actualizó el pasivo laboral (Obligaciones por Beneficios Definidos OBD) de acuerdo al Informe de Estudio Actuarial, tanto para Jubilación Patronal como para Desahucio.

Los activos diferidos fueron sometidos a la aplicación de la NIIF 6 "Exploración y evaluación de Recursos Minerales" y Sección 18 "Activos Intangibles distintos de la Plusvalía" por lo que el saldo al 31 de Diciembre del 2013 es:

✓ Costos Acumulados Galería Exploratoria: \$ 584.812

- El movimiento del grupo de Propiedad, Planta y Equipo es el siguiente:

AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS - USD)

COSTO HISTORICO

DESCRIPCION	SALDO		MOVIMIENTOS		SALDO	
	AL 31-12-2012	ADICIONES	VENTAS Y/O TRANSFER.	RECLASIFIC.	AL 31-12-2013	Y/O AJUSTES
			BAJAS			
TERRENOS	90.862,36					90.862,36
EDIFICIOS	257.711,59	8.320,46				268.032,05
VEHICULOS	3.868,36					3.868,36
MAQUINARIA Y EQUIPO	1.479.056,43	126.278,26				1.604.334,69
INSTALACIONES	85.755,91	6.594,10				92.350,01
MUEBLES Y ENSERES	42.087,08	1.273,66				43.340,74
COMPUTADORES	54.650,73	33.415,00				88.065,73
AF POR DESMANTELAMIENTO					128.440,53	128.440,53
	2.012.972,46	175.681,48	0,00	0,00	128.440,53	2.317.294,47
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	774.224,96	188.102,27			12.844,05	975.171,28
TOTAL NETO:	1.238.747,50	(12.220,79)	0,00	0,00	115.596,48	1.342.123,19

REVALUACION ACTIVOS FIJOS

DESCRIPCION	SALDO		MOVIMIENTOS		SALDO	
	AL 31-12-2012	ADICIONES	VENTAS Y/O TRANSFER.	RECLASIFIC.	AL 31-12-2013	Y/O AJUSTES
			BAJAS			
TERRENOS	169.013,51				246.714,13	415.727,64
EDIFICIOS	162.506,17				(53.303,75)	109.202,42
VEHICULOS	0,00					0,00
MAQUINARIA Y EQUIPO	0,00					0,00
INSTALACIONES	103.334,47				(65.426,09)	37.908,38
MUEBLES Y ENSERES	0,00					0,00
COMPUTADORES	0,00					0,00
	434.854,15	0,00	0,00	0,00	127.084,29	562.838,44
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	99.928,85	15.750,30			(63.999,71)	46.679,44
TOTAL NETO:	334.925,30	(15.750,30)	0,00	0,00	196.984,00	516.159,00

- Las ventas de mineral en el año 2013 alcanzaron un total de US\$ 4'988.720 con un incremento del 30,13 % en relación con las ventas del año 2012, dichas ventas representan 131.928,19 gramos de oro, el precio promedio del mineral fue de \$ 37,33 p/Gr., de lo cual resulta una baja del 17,68% sobre el precio promedio del año 2012. El promedio de producción fue de 3,68 gramos p/Tn.
- Del cuadro comparativo abajo detallado se observa un importante incremento del 11,71% en los costos y gastos en la operación minera, igualmente el consumo del diesel industrial se incrementó en un 29,62% en relación al año 2012.

- Se registraron US\$ 60.000 como gastos devengados en concepto de aportaciones a las Comunidades durante el año 2013 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", de los cuales se cancelaron US\$ 15.000 por el año 2013.
 - Los gastos no deducibles examinados en el año 2013 ascienden a US\$ 264.815 lo cual genera un efecto impositivo bastante elevado para la Compañía.

TEMAS IMPOSITIVOS Y LABORALES:

Por el año 2013 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.

La composición de las obligaciones tributarias con el Servicio de Rentas Internas al 31 de Diciembre del 2013, es la siguiente:

IMPUESTOS POR PAGAR SRI	VALOR
IVA en Ventas	103.376,38
Retención Impuesto a la Renta	7.269,08
Retención de IVA 30,70, 100%	13.159,87
Impuesto a la Renta Personal	2.449,04
Impuesto a la Renta Sociedades	113.945,59
Regalías por Pagar	89.143,71
TOTAL	329.343,67

IMPUESTO A COMPENSAR COMPAÑÍA (CREDITO TRIBUTARIO)

Impuesto Retenido Renta	50.884,01
IVA Pagado en Compras	42.366,73
TOTAL	93.250,74

ESTADOS FINANCIEROS BASICOS:

Los Estados Financieros y Anexos de Agroindustrial El Corazón S.A. por el año que terminó el 31 de Diciembre del 2013 se presentan a continuación con sus respectivos análisis:

AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A.
ESTADO DE COSTOS DE PRODUCCION
31 DE DICIEMBRE DEL 2013

COSTO DE MATERIAS PRIMAS

Inventario Materias Primas Inv.Inicial	56.195,47	451.806,54
Compras del Período	453.637,28	
Disponible para Utilizar M.P.	509.832,75	
Inventario Materias Primas Inv.Final:		
Químicos	28.285,81	
Carbón Activado	27.446,46	
Químicos Controlados	881,68	
Otros Materiales de Producción	1.412,26	(58.036,21)

COSTO DE SUMINISTROS, MATERIALES, INSUMOS

Inventario Suministros Inv.Inicial	40.447,10	237.653,57
Compras del Período	239.257,81	
Disponible para Utilizar Suministros	279.704,91	
Inventario Materiales Primas Inv.Final:		
Bolas de Acero	22.610,10	
Explosivos	7.978,68	
Suministros de Producción	2.804,64	
Combustible	8.657,92	
Repuestos	0,00	(12.051,44)

MANO OBRA DIRECTA

Galería	529.418,41	1.417.482,55
Molienda	87.029,59	
Cianuración	198.766,61	
Transportes	0,00	
Servicios Generales	302.893,78	
Servicios Comunitarios	49.691,06	
Medio Ambiente	84.513,24	
Laboratorio	106.666,52	
Mantenimiento	58.503,34	

COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION

COSTOS VARIABLES	1.404.679,72
Galería	240.810,37
Molienda	111.017,02
Cianuración	372.477,57
Energía	662.579,48
Medio Ambiente	13.804,38
Laboratorio	3.990,90

COSTOS FIJOS

Transportes	7.584,19	625.456,35
Servicios Generales	526.979,81	
Servicios Comunitarios	80.868,97	
Mantenimiento	10.023,38	

TOTAL COSTOS DE PRODUCCION DEL PERIOD

Inventario de Producción en Proceso Inv.Inicial	85.189,33	4.137.078,73
COSTOS DE PRODUCCION EN PROCESO	4.222.268,06	
Inventario de Producción en Proceso Inv.Final	(81.770,36)	
COSTOS DE PRODUCTOS TERMINADOS	4.140.497,70	
Inventario de Productos Terminados Inv.Inicial	0,00	
COSTO DE PRODUCTOS DISPONIBLES PARA VENDER	4.140.497,70	
Inventario de Productos Terminados Inv.Final	0,00	
COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS	4.140.497,70	

AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS
 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

DESCRIPCION	SALDOS EN LIBROS		VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
	31-dic-12	31-dic-13		
Ingresos Operacionales	3.833.533,33	4.988.720,16	1.155.186,83	100,00%
Costo de Productos Vendidos	(3.748.198,96)	(4.140.497,70)	(392.298,72)	-83,00%
Utilidad Bruta	85.334,35	848.222,46	762.888,11	17,00%
Gastos de venta, generales y administrativos	(403.564,74)	(378.001,79)	27.582,95	-7,58%
Utilidad Marginal:	(320.230,39)	470.220,67	790.471,06	9,43%
Depreciaciones	(198.930,91)	(214.996,61)	(16.045,70)	-4,31%
Amortizaciones	0,00	0,00	0,00	0,00%
<u>Otros Ingresos / (Egresos):</u>				
Intereses, Comisiones pagadas	(99.344,81)	(109.557,75)	(10.212,94)	-2,20%
Misceláneos, neto (Incluye Pérdida Vta. Activos Fijos)	(22.410,79)		22.410,79	0,00%
Ingresos por Indemnización Seguros y Varios	188.027,34	376.741,88	188.714,54	7,55%
Regalías sobre Ventas	(115.006,03)	(149.061,59)	(34.055,56)	-3,00%
Otros Ingresos, (Egresos), neto:	(247.665,20)	(97.474,37)	150.211,13	-1,95%
Utilidad / (Pérdida) Neta	1567.935,59	372.746,60	940.682,19	7,47%

(-) 10% Participación Trabajadores	(37.274,66)
(-) 5% Participación Estado	(18.637,33)
(-) 22% Impuesto a la Renta	(113.045,59)
(-) Efecto Neto Ajustes Niifs Año 2013	(10.344,68)
(-) 10% Fondo de Reserva Legal	
Utilidad Líquida a Disposición Accionistas:	192.489,14

AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A.
 BALANCE GENERAL - ACTIVOS
 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

DESCRIPCION	SALDOS EN LIBROS		RELACION VERTICAL		VARIACION HORIZONTAL
	31-dic-12	31-dic-13	31-dic-12	31-dic-13	
Activos					
Activos circulantes:					
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1.273,53	564.369,87	0%	14%	563.096,34
Cuentas por cobrar:					
Clientes neto de estimación para cuentas dudosas	64.970,94	300,00	2%	0%	(64.670,94)
Otras	138.423,96	146.574,68	5%	4%	8.150,72
Total Cuentas por Cobrar	203.394,90	146.874,68	7%	4%	(56.520,22)
Inventario-Materia Prima y Suministros	96.642,57	100.077,54	3%	2%	3.434,97
Inventario-Producción en Proceso	85.189,33	81.770,36	3%	2%	(3.418,97)
Inventario-Productos Terminados			0%	0%	0,00
Importaciones en Tránsito	43.051,85	66.126,90	2%	2%	23.075,05
Gastos pagados por anticipado			0%	0%	0,00
Total activos circulantes	429.552,18	959.219,35	15%	24%	529.667,17
Construcciones y Activos Fijos en Proceso	353.221,29	557.850,30	13%	14%	204.629,01
Activos Fijos	2.447.826,61	2.080.132,91	88%	71%	432.306,30
Depreciación Acumulada	(374.153,81)	(1.021.493,74)	-31%	-25%	(647.346,93)
Cargos diferidos	339.570,72	584.812,09	12%	14%	245.241,37
Activos por Impuestos Diferidos Nifis	87.196,83	102.228,18	3%	3%	15.031,35
Otros activos	0,00		0%	0%	0,00
Total activos	2.783.213,82	4.062.392,11	100%	100%	1.279.178,29

AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A.
 BALANCE GENERAL - PASIVOS Y PATRIMONIO
 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

DESCRIPCION	SALDOS EN LIBROS		RELACION VERTICAL		VARIACION HORIZONTAL
	31-dic-12	31-dic-13	31-dic-12	31-dic-13	
Pasivos Circulantes:					
Cuentas y Documentos por Pagar:					
Obligaciones Bancarias					
Documentos por Pagar	150.920,10	(125.115,40)	0%	0%	0,00
Préstamos Terceros	0,00	0,00	0%	0%	0,00
Obligaciones Tributarias, Patronales y Rel. Judiciales	121.107,74	(354.441,96)	9%	9%	(1.113.336,22)
Dividendos por Pagar	14.356,46	456,16	0%	0%	0,00
Otras Cuentas por Pagar	0,00	(75.117,49)	0%	2%	(75.117,49)
Total cuentas por pagar	135.142,30	(530.001,41)	11%	14%	(282.859,11)
Provisiones					
Gastos acumulados por pagar	(84.476,04)	(904.501,00)	21%	21%	(27.825,96)
Total pasivos circulantes	190.516,80	(1.534.502,41)	36%	38%	(546.185,61)
Cuentas por pagar - largo plazo:					
Prestamos Accionistas					
Prestamos Terceros	191.731,11	(171.221,23)	33%	12%	459.501,87
Aportaciones Proyecto	120.287,452	(200.873,52)	11%	7%	14.000,00
Provisiones Largo Plazo	145.000,00	(339.000,00)	13%	9%	0,00
Pasivo por Impuesto Diferido Nifis	123.475,00	(351.075,21)	7%	9%	(158.555,21)
0,00	(25.471,23)	0%	1%	1%	25.471,23)
Total pasivos largo plazo	577.289,53	(1.440.561,29)	64%	37%	289.515,43
Total Pasivos	1.777.806,11	(3.035.066,70)	100%	75%	1.255.661,61
Patrimonio de los accionistas:					
Capital Social					
Aportes Socios Futura Capitalización	(193.177,00)	(196.177,60)	7%	5%	0,00
Aportes Socios- Proyecto Relaves		(154.872,54)			
Reserva de Capital		(18.250,00)			
Reserva Legal					
Reserva Facultativa	(37.264,53)	(37.264,53)	0%	0%	0,00
0,00	0,00	1%	1%	0,00	
Superávit por Revaluación Propiedad, Planta y Equip	1.361.973,54	(346.774,26)	13%	13%	(1.014.098,67)
Pérdidas Acumuladas	39.971,32	582.354,88	-1%	-14%	542.383,56
Utilidades Acumuladas	150.112,61	(461.141,57)	18%	11%	39.971,32
Resultados Acumulados Primera Adopción Nifis	502.690,34	462.727,02	-18%	-11%	(39.971,32)
Utilidad/Pérdida del Ejercicio Corriente	542.383,56	(192.489,14)	-19%	5%	171.872,70
Patrimonio de los accionistas, neto	14.177,39	(1.926.625,74)	0%	25%	1.022.508,15
Total Pasivos y Patrimonio de los accionistas	12.784.213,81	(4.962.302,11)	100%	100%	11.819.110,26

INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA: 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 2013 se expresan las siguientes razones financieras:

RAZON DE LIQUIDEZ CORRIENTE:

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{959.219}{1.536.142} = 0,62$$

Esta razón nos indica que la compañía dispone de US\$ 0,62 por cada US\$ 1,00 de deuda adquirida con terceros, relación que determina un aceptable nivel de liquidez de la Compañía al cierre del año.

CAPITAL DE TRABAJO

$$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} = 959.219 - 1.536.142 = -576.923$$

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

RAZON DE SOLIDEZ

$$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}} = \frac{4.062.392}{3.035.706} = 1,34$$

El índice de 1,34 demuestra el mejorado respaldo en activo que posee la compañía para afrontar el total de obligaciones con terceros.

RAZON DE ENDEUDAMIENTO

$$\frac{\text{Pasivo Total} \times 100}{\text{Activo Total}} = \frac{3.035.706 \times 100}{4.062.392} = 74,73\%$$

El grado de endeudamiento de la Compañía muestra que el 74,73% del total de los activos son financiados por terceros.

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 2013.

RECOMENDACIONES:

1. Se recomienda que la Empresa sustituya los créditos que actualmente mantiene, con unos de menor impacto financiero.
2. Continuar realizando seguimiento y control a los saldos de activos y pasivos generados por la aplicación de impuestos diferidos bajo NIIFs.

Finalmente hago extensivo mi agradecimiento 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 Teran C.
COMISARIO PRINCIPAL