

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 2016

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., con corte al 31 de diciembre del 2016, 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.-

- De acuerdo a resolución que consta en Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 14 de Mayo del 2015, se procedió a la devolución gradual de la cuenta aportes socios a largo plazo en los meses de junio y diciembre, el monto total devuelto durante el año 2016 asciende a US\$184.704
- La Administración de la Compañía considera que actualmente no existe algún evento legal que afecte al desenvolvimiento normal de las actividades mineras.

07

Temas Financieros y Administrativos:

- De acuerdo a resoluciones de Directorio, durante el año 2016 se continuó con las exportaciones del mineral con destino a los Estados Unidos de Norteamérica, concentradas en su totalidad con la empresa Kaloti Metals & Logistics LCC, con identificación fiscal L10000108565, ubicada en Miami-Florida.
- Los trámites de exportación son soportados con todos los documentos legales requeridos en dicho proceso entre estos: factura tributaria local y el "Invoice" para el cliente en el exterior, guía de remisión, packing list, declaración aduanera de exportación, pago anticipado de regalías por cada transacción realizada en el formulario 106 bajo el código 4085. De igual manera en el proceso intervienen dos comisionistas de servicios logísticos que operan los trámites de entrega-recepción del mineral en su destino. Dichos agentes comisionistas son partes relacionadas y durante el año 2016 caucionaron y complementaron la totalidad de la garantía de US\$100.000 cada uno, según cláusula de garantía del Contrato de Prestación de Servicios suscrito el año 2015.
- La propiedad, planta, equipo, las operaciones mineras y comerciales se encuentran aseguradas contra riesgos de gestión operativa, se mantiene pólizas de seguro con la Compañía Seguros Equinoccial que cubren los siguientes ramos: rotura de maquinaria, equipo electrónico, incendio, robo, fidelidad, lucro cesante, equipo y maquinaria de contratistas, responsabilidad civil, transporte interno, fiel cumplimiento de contrato, seguros de vida y asistencia médica para el personal de Agroindustrial El Corazón con vigencia para un año hasta el 31 de Diciembre del 2016.
- La Compañía Agroindustrial El Corazón mantiene inversiones a corto plazo a tasas de interés de mercado pagaderas a su vencimiento o capitalizables en caso de renovación de los créditos, es importante destacar el incremento de las inversiones por US\$ 162.917 con relación al año 2015, lo cual genera un excedente con relación a los préstamos bancarios colaterales por un valor de US\$ 212.104. El detalle consolidado de dichas inversiones es como sigue:

CONSOLIDADO DE INVERSIONES AL 31-DIC-2016

IFI	TIPO DE INVERSION	REFERENCIA	FECHA EMISION	FECHA VENCIMIENTO	PLAZO	TASA REND.	MONTO
Banco de Guayaquil	Certificado de Depósito	018343	06/03/2015	28/03/2017	753	6.50%	180,000.00
Banco de Guayaquil	Certificado de Depósito	765229	21/03/2016	21/03/2017	365	5.25%	63,367.82
Banco de Guayaquil	Certificado de Depósito	766083	12/04/2016	12/04/2017	365	5.25%	106,010.66
Banco del Pichincha	Certificado de Depósito	1833394	08/08/2016	08/08/2017	365	5.25%	105,245.04
Banco de Guayaquil	Certificado de Depósito	019457	10/11/2016	10/01/2017	61	3.30%	150,000.00
							604,623.52

- Por otro lado, Agroindustrial El Corazón 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 2016 se mantiene saldos a corto plazo con dos entidades bancarias, de acuerdo al siguiente resumen:

CONSOLIDADO PRESTAMOS BANCARIOS AL 31 DIC 2016

PRESTAMISTA	REFERENCIA	TIPO DE OPERACIÓN	FECHA EMISION	FECHA VENCIMIENTO	PLAZO	TASA	MONTO CAPITAL	SALDO CAPITAL
Banco de Guayaquil	275657	Préstamo Comercial L/P	10/03/2015	07/03/2017	728	11.23%	180,000.00	24,778.39
Banco de Guayaquil	0299013	Préstamo Comercial C/P	15/04/2016	10/04/2017	360	10.21%	70,000.00	70,000.00
Banco Pichincha	2343722-02	Préstamo Comercial L/P	04/08/2016	08/08/2017	369	9.76%	100,000.00	67,740.70
Banco de Guayaquil	0205217	Préstamo Comercial C/P	06/09/2016	05/01/2017	121	9.88%	60,000.00	60,000.00
Banco de Guayaquil	0207839	Préstamo Comercial C/P	21/10/2016	20/01/2017	91	9.84%	80,000.00	80,000.00
Banco de Guayaquil	0210487	Préstamo Comercial C/P	13/12/2016	14/03/2017	91	9.84%	60,000.00	60,000.00
Banco de Guayaquil	0210492	Préstamo Comercial C/P	13/12/2016	14/03/2017	91	9.84%	30,000.00	30,000.00
								392,519.09

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 menores a las fijadas en años anteriores. De la cuenta préstamos accionistas se ha cancelado US\$73.529 durante el año 2016 y US\$39.884 de la cuenta préstamos por pagar.

El 13 de Octubre de 2016 mediante liquidación de indemnización se recibió un anticipo de la compañía de Seguros Equinoccial por US\$ 150.000 como parte del proceso de reclamación del seguro de incendio que cubre los daños ocurridos en las piscinas de relaves 9 y 10 como consecuencia del terremoto de Abril de 2016, dicho anticipo fue depositado en la cuenta de la Compañía.

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.

08

- El cliente exclusivo del exterior Kaloti Metals & Logistics LLC es una sociedad de responsabilidad limitada ubicada en un Estado considerado como jurisdicción de menor imposición que según el artículo innumerado bajo el artículo 4 de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que se consideran partes relacionadas a los sujetos pasivos que realicen transacciones con sociedades domiciliadas, constituidas o ubicadas en una jurisdicción de menor imposición y en concordancia con el art.5 lit. b) de la Resolución NAC-DGERCGC16-00000440 del 24-10-2016 y Resolución NAC-DGERCGC15-0052 del 03-2-2015 que en su artículo 4 indica expresamente que: *“Jurisdicción de menor imposición.- Tendrán el mismo tratamiento de paraíso fiscal, aquellas jurisdicciones cuya tasa efectiva de impuesto sobre la renta o impuestos de naturaleza idéntica o análoga sea inferior a un sesenta por ciento (60%) a la que corresponda en el Ecuador sobre las rentas de la misma naturaleza de conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno, durante el último período fiscal, según corresponda.* Por los antecedentes expuestos se procedió a realizar el estudio de Precios de Transferencia con partes relacionadas del exterior, observando el principio de plena competencia, criterios de comparabilidad y selección de método más apropiado a la actividad desarrollada por Agroindustrial El Corazón S.A., de cuyo análisis se determinó un ajuste por precios de transferencia de US\$ 10.972,34 que fue considerado para el cálculo del impuesto a la renta del año 2016.
- Se continúa con la aplicación consistente de Las Normas de Información Financiera Niifs para Pymes, se actualizó al 31 de Diciembre 2016 el pasivo laboral por Jubilación Patronal y Desahucio con base al Estudio Actuarial según Norma NIC 19/Sección 28, mediante el reconocimiento en el patrimonio y resultados de 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 liquidación progresiva de los activos y pasivos por impuestos diferidos en el presente período es pertinente.
- Los activos diferidos sometidos a la aplicación de la NIIF 6 “Exploración y evaluación de Recursos Minerales” se incrementaron en US\$59.402 esto debido a la incorporación del Proyecto para Exploración Betas por US\$ 59.403, y reconocimiento según Sección 18 “Activos Intangibles distintos de la Plusvalía”, la Galería 320 por US\$339.571 y la Piscina 10C por un valor de 188.934, además se presenta el efecto de la amortización acumulada del año 2016, alcanzando al cierre del año los siguientes saldos:

CR

RECONOCIMIENTO DIFERIDOS SEGUN NIIF 6

		SALDO AL 31 DIC 2016
1-9999-044-01	Gastos Diferidos Galeria Chirimoyo	588,819.95
1-9999-044-04	Gastos Diferidos Explor. Betas	<u>59,402.42</u>
	Total:	648,222.37

RECONOCIMIENTO DIFERIDOS SEGUN SECCION 18 PYMES

1-9999-044-03	Gastos Diferidos Galeria 320	339,570.72
1-9999-044-05	Gastos Diferido Piscina 10C	<u>188,934.34</u>
	Sub-total:	528,505.06
1-9999-076-00	Amortizacion Activos Diferidos	<u>(43,290.30)</u>
	Total Diferido Neto:	<u>485,214.76</u>

- Los cargos por depreciación a su costo histórico y por revaluación del año 2016 son razonables, se aplica el método de depreciación de línea recta y los porcentajes de depreciación establecidos en el Reglamento LRTI, el IVA en la adquisición de activos fijos se registra como parte del costo del respectivo activo; a continuación se presenta el movimiento del grupo de Propiedad, Planta y Equipo:

08

AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS - USD)

COSTO HISTORICO

DESCRIPCION	SALDO AL 31-12-2015	MOVIMIENTOS				SALDO AL 31-12-2016
		ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	TRANSFER.	RECLASIFIC. Y/O AJUSTES	
TERRENOS	90,862.36					90,862.36
EDIFICIOS	321,358.68	35,779.95				357,138.63
VEHICULOS	3,868.36					3,868.36
MAQUINARIA Y EQUIPO	1,735,984.29	72,032.07	(49,090.68)	(1)		1,758,925.68
INSTALACIONES	343,175.97					343,175.97
MUEBLES Y ENSERES	43,679.13	4,732.62				48,411.75
COMPUTADORES	98,059.48	4,256.56				102,316.04
AF POR DESMANTELAMIENTO	128,440.53					128,440.53
	2,765,428.80	116,801.20	(49,090.68)	0.00	0.00	2,833,139.32
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	1,322,966.51	219,915.21	(49,090.68)			1,493,791.04
TOTAL NETO:	1,442,462.29	(103,114.01)	0.00	0.00	0.00	1,339,348.28

REVALUACION ACTIVOS FIJOS

DESCRIPCION	SALDO AL 31-12-2015	MOVIMIENTOS				SALDO AL 31-12-2016
		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	63,392.76	5,610.49				69,003.25
TOTAL NETO:	499,445.68	(5,610.49)	0.00	0.00	0.00	493,835.19

(1) Baja de activos: i) Compresor Ingerson Rand US\$ 23,422.64 ii) Compresor P26OWIR s/n 352 US\$ 25,668.04

Las ventas de mineral en al año 2016 se concentraron en exportaciones al exterior de oro alcanzando un total de US\$ 6'660.095 con un significativo incremento del 26 % con relación a las ventas del año 2015. Por otro lado el precio internacional del oro experimentó un repunte en el trimestre de julio a septiembre volviendo a decrecer para el cierre del año 2016, el precio promedio del año fue de US\$1.242,88 por onza. La producción de oro en el 2016 se incrementó en un 8,79% con relación al año inmediato anterior, el promedio de producción fue de 3,96 gramos p/Tn.

Grs Au

166,670.36	Año 2016
153,210.60	Año 2015

- Según Resolución NAC-DGERCGC16-0000218 de 31 de mayo de 2016 se requiere el cumplimiento del pago del abono por concepto de regalías en la

CB

exportación de sustancias minerales metálicas explotadas por parte de concesionarios mineros, según la cual se debe pagar el 2% anticipado de regalías por cada transacción de exportación previo el cumplimiento de los procedimientos establecidos en los artículo 3-4-5 de dicha resolución; no obstante, estos abonos se imputan como anticipos a los pagos semestrales de regalías estipulados en la Ley de Minería. La Compañía Agroindustrial El Corazón S.A. ha cumplido adecuadamente estas obligaciones y dichas regalías de producción del mineral por el año 2016 alcanzaron un monto total de \$147.166. Además la patente de conservación para concesión minera se encuentra vigente.

A continuación se presenta la variación de costos y gastos del año 2016 con relación al año 2015.

CENTROS DE COSTOS						
CODIGO	DESCRIPCION		AÑO	AÑO	VARIACION	VARIACION
			2016	2015	ABSOLUTA	PORCENTUAL
8102	MINA	P R O D U C I O N	1,501,001.58	1,228,796.57	272,205.01	22.15%
8103	PLANTA TRITURACION		223,656.88	195,839.54	27,817.34	14.20%
8105	PLANTA DE CIANURACION		1,002,249.13	641,995.29	360,253.84	56.11%
8106	TRANSPORTES		9,289.35	6,870.07	2,419.28	35.21%
8108	SERVICIOS GENERALES		820,081.58	896,911.92	-76,830.34	-8.57%
8109	ENERGIA		152,591.76	361,634.85	-209,043.09	-57.81%
8111	SERVICIOS COMUNITARIOS		163,750.00	150,933.71	12,816.29	8.49%
8112	MEDIO AMBIENTE		324,207.76	145,003.86	179,203.90	123.59%
8113	LABORATORIO		24,504.86	126,023.22	-101,518.36	-80.56%
8114	MANTENIMIENTO PLANTA		69,222.39	95,862.82	-26,640.43	-27.79%
	TOTAL POR AREA:		4,290,555.29	3,849,871.85	440,683.44	11.45%
8120	OFICINA QUITO	A D M I N I S T R A C I O N Y C	735,298.82	484,675.25	250,623.57	51.71%
8140	COMERCIALIZACION Y VENTAS		473,165.84	135,576.06	337,589.78	249.00%
	TOTAL POR AREA:		1,208,464.66	620,251.31	588,213.35	94.83%
	TOTAL GENERAL:		5,499,019.95	4,470,123.16	1,028,896.79	23.02%

En el siguiente detalle se explica las variaciones representativas con respecto del total general:

OK

COSTO DE PRODUCCION 2015		4,972,760.82
COSTO DE PRODUCCION 2016		<u>6,049,621.91</u>
VARIACION		(1,076,861.09)

ANALISIS PRINCIPALES VARIACIONES

CARGO IVA AL COSTO		341,136.06
Por ser exclusivamente exportador		

AMORTIZACIONES		286,659.82
Gastos de Exploracion	125,196.39	
Piscina	<u>161,463.43</u>	

INCREMENTO GASTOS DE VENTA		
Se debe a que en el año 2015 no se exporto todo el año		139,298.14

MINA		86,726.13
Transportes	43,910.40	
Repuestos y Suministros	17,598.44	
Analisis Muestras	11,554.02	
Suministros Madera 320	<u>13,663.27</u>	

TRITURADORA		39,950.60
Repuesto rotura TRIO	39,950.60	

ENERGIA		35,967.62
Diesel (Usado En Equipo Piscinas)	35,967.62	

MEDIO AMBIENTE		22,225.00
Honorarios Auditoria Ambiental	22,225.00	

ADMINISTRATIVOS		35,624.65
Impuestos Cotacachi años anteriores	35,624.65	

SUELDOS Y SALARIOS		61,535.26
---------------------------	--	-----------

DIFERENCIA DE INVENTARIOS EN PROCESO		20,965.02
---	--	-----------

Variacion Consumo Insumos		(67,230.56)
---------------------------	--	-------------

Variaciones Menores		26,039.05
---------------------	--	-----------

TOTAL VARIACIONES IMPORTANTES		<u>1,028,896.79</u>
--------------------------------------	--	---------------------

OK

- Es importante mencionar que debido a la aplicación del Decreto Presidencial No.823 publicado en Registro Oficial Suplemento 635 de 25 de Noviembre del 2015, la Compañía obtuvo un ahorro de US\$52.637 en el pago de regalías mineras por el año 2016.
- Se registraron US\$ 60.000 en concepto de gastos devengados por aportaciones a las Comunidades durante el año 2016 por los Convenios de Cooperación y Participación que Agroindustrial El Corazón mantiene con el Comité de Desarrollo Comunitario El Corazón y la Asociación Agrícola Puerta del Edén "AJAPE" y se abonó US\$ 71.124 de los saldos acumulados de años anteriores y año corriente.
- Los gastos no deducibles examinados en el año 2016 ascienden a US\$ 196.231 con un crecimiento del 4,05% con respecto del año 2015, su efecto impositivo es elevado para la Compañía.

TEMAS IMPOSITIVOS Y LABORALES:

Por el año 2016 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 la determinación del Impuesto al Valor Agregado y retenciones en la fuente del impuesto a la renta e IVA, regalías de producción minera.

Como hecho posterior al cierre del año 2016, el día 31 de marzo de 2017 se negoció y suscribió el Primer Contrato Colectivo de Trabajo celebrado entre la Compañía Agroindustrial El Corazón S.A y el Comité de Empresa de Trabajadores, amparados en los artículos 220 y 221 del Código de Trabajo, dicho Contrato tiene una vigencia de dos años dentro de cuyo período (noventa días antes de su expiración) se deberá negociar un nuevo proyecto de Contrato Colectivo. Entre los puntos acordados en dicho instrumento jurídico están el compromiso de pago de algunos beneficios económicos para los trabajadores como: subsidio familiar, subsidio de antigüedad, utilidades anuales mínimas, bonificación única por renuncia voluntaria, bonificación por nacimiento, ayudas económicas por: mortuoria, transporte, aniversario de la Compañía, estabilidad laboral para trabajadores de más de un año; rubros adicionales a los beneficios actualmente existentes como alimentación, atención médica y odontológica, seguro de vida y dotación de ropa de trabajo. Además dentro de dicho cuerpo se integra el Comité Obrero Patronal que se constituye en una instancia dirimente entre las relaciones obrero-patronales de la Compañía y el Comité de Empresa. La Administración de Agroindustrial El Corazón S.A., considera que la negociación de este Contrato Colectivo se realizó con el menor impacto financiero para la Compañía.

Se realizó el respectivo estudio actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones laborales del personal de la Compañía Agroindustrial El Corazón S.A., con sujeción a las regulaciones vigentes de la norma contable NIC

OK

19/Sección 28. Al 31 de diciembre 2016 los saldos contables sobre dichas provisiones de obligaciones por beneficios definidos OBD se detallan así:

Obligación por Jubilación Patronal	US\$ 291.862
Bonificación por Desahucio	US\$ 134.128
Totales OBD:	US\$ 425.990

De conformidad con el art. 15 de la Reforma al Reglamento para Aplicación de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal según Decreto No. 580 publicado en Registro Oficial No.448 del 28 de Febrero de 2015, el IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios utilizados para la generación de las exportaciones no sujeta a este impuesto, fueron registradas como gasto. El registro total de esta cuenta asciende a US\$341.138 y su importante afectación a los resultados del año corriente.

La composición de las obligaciones tributarias con la Administración Tributaria al 31 de Diciembre del 2016, es la siguiente:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS AL 31 DIC 2016

IMPUESTOS POR PAGAR SRI	VALOR
IVA en Ventas	350.00
Retención Fuente IR	5,308.51
Retención de IVA 30, 50, 70, 100%	15,968.07
Impuesto a la Renta Personal	2,493.44
Impuesto a la Renta Sociedades	130,117.33
Regalias por Pagar	7,882.52
TOTAL	162,119.87

IMPUESTO A COMPENSAR COMPAÑÍA (CREDITO TRIBUTARIO)

Crédito Tributario	350.00
Anticipo Impuesto a la Renta	28,732.66
Impuesto a la Renta Retenido	281.43
Impuesto Salida Divisas	6,602.85
TOTAL	35,966.94

03

ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS:

Los Estados Financieros de Agroindustrial El Corazón S.A. por el año que terminó el 31 de Diciembre del 2016 se presentan a continuación con sus respectivos análisis:

AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A.
ESTADO DE COSTOS DE PRODUCCION
31 DE DICIEMBRE DEL 2016

COSTO DE MATERIAS PRIMAS		354,990.85
Inventario Materias Primas Inv.Inicial	53,607.40	
Compras del Período	<u>488,413.73</u>	
Disponible para Utilizar M.P.	542,021.13	
Inventario Materias Primas Inv.Final:		
Químicos	144,220.53	
Carbón Activado	36,431.31	
Químicos Controlados	2,332.81	
Otros Materiales de Producción	4,045.63	<u>(187,030.28)</u>
COSTO DE SUMINISTROS, MATERIALES, INSUMOS		234,403.66
Inventario Suministros Inv.Inicial	80,308.51	
Compras del Período	<u>192,356.87</u>	
Disponible para Utilizar Suministros	272,665.38	
Inventario Materias Primas Inv.Final:		
Bolas de Acero	1,423.13	
Explosivos	11,686.31	
Suministros de Producción	23,337.88	
Combustible	1,814.40	
Repuestos	0.00	<u>(38,261.72)</u>
MANO OBRA DIRECTA		1,910,861.27
Galería	907,764.59	
Molienda	93,145.80	
Cianuración	330,830.70	
Transportes	0.00	
Servicios Generales	356,634.32	
Servicios Comunitarios	58,163.78	
Medio Ambiente	94,618.61	
Laboratorio	5,828.30	
Mantenimiento	63,875.17	
COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION		
COSTOS VARIABLES		1,405,528.88
Galería	546,947.89	
Molienda	79,737.54	
Cianuración	598,814.99	
Energía	104,679.95	
Medio Ambiente	67,906.34	
Laboratorio	7,442.17	
COSTOS FIJOS		556,340.59
Transportes	9,289.35	
Servicios Generales	436,558.29	
Servicios Comunitarios	105,586.22	
Mantenimiento	4,906.73	
TOTAL COSTOS DE PRODUCCION DEL PERIODO		4,462,125.25
Inventario de Producción en Proceso Inv.Inicial	<u>172,402.79</u>	
COSTOS DE PRODUCCION EN PROCESO		4,634,528.04
Inventario de Producción en Proceso Inv.Final	<u>(151,437.77)</u>	
COSTOS DE PRODUCTOS TERMINADOS		4,483,090.27
Inventario de Productos Terminados Inv.Inicial	0.00	
COSTO DE PRODUCTOS DISPONIBLES PARA VENDER		4,483,090.27
Inventario de Productos Terminados Inv.Final	0.00	
COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS		4,483,090.27

68

AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016

DESCRIPCION	SALDOS EN LIBROS		VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
	31-dic-16	31-dic-15		
Ingresos Operacionales	6,660,095.20	5,304,379.74	1,355,715.46	100.00%
Costo de Productos Vendidos	(4,483,090.27)	(4,121,468.54)	(361,621.73)	-67.31%
Utilidad Bruta	2,177,004.93	1,182,911.20	994,093.73	32.69%
Gastos administrativos, ventas y exportación	(970,223.87)	(509,373.10)	(460,850.77)	-14.57%
Márgen EBITDA:	1,206,781.06	673,538.10	533,242.96	18.12%
Depreciaciones	(225,525.70)	(230,806.89)	5,281.19	-3.39%
Amortizaciones	(286,659.82)	(31,173.54)	(255,486.28)	-4.30%
Otros Ingresos, (Egresos):				
Intereses financieros	(111,566.08)	(109,010.68)	(2,555.40)	-1.68%
Misceláneos, (Incluye Vta. Activos Fijos)	3,571.00	7,581.67	(4,010.67)	0.05%
Otros Ingresos (Incluye intereses ganados)	74,498.18	52,903.87	21,594.31	1.12%
Regalías sobre Ventas	(147,166.00)	(159,131.41)	11,965.41	-2.21%
Otros Ingresos, (Egresos), neto:	(692,848.42)	(469,636.98)	(223,211.44)	-10.40%
Utilidad Neta antes de Impuestos:	513,932.64	203,901.12	310,031.52	7.72%

(-) 10% Participación Trabajadores	(51,393.26)
(-) 5% Participación Estado	(25,696.63)
(-) 22% Impuesto a la Renta	(130,117.33)
(-) Efecto Neto Ajustes Niifs Año 2015	(11,191.64)
(-) 10% Fondo de Reserva Legal	
Utilidad Neta a disposición Accionistas:	295,533.77

GR

AGROINDUSTRIAL ELCORAZON S.A.
 BALANCE GENERAL - ACTIVOS
 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

DESCRIPCION	SALDOS EN LIBROS		RELACION VERTICAL		VARIACION HORIZONTAL
	31-dic-16	31-dic-15	31-dic-16	31-dic-15	
<u>Activos</u>					
Activos circulantes:					
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	607,237.53	443,889.10	13%	11%	163,348.43
Cuentas y Documentos por Cobrar:					
Cientes neto de estimación para cuentas dudosas	273,830.97	0.00	6%	0%	273,830.97
Otras	171,479.07	174,342.32	4%	4%	(2,863.25)
Total Cuentas por Cobrar	445,310.04	174,342.32	10%	4%	270,967.72
Inventario-Materia Prima y Suministros	225,292.00	133,915.91	5%	3%	91,376.09
Inventario-Producción en Proceso	151,437.77	172,402.79	3%	4%	(20,965.02)
Inventario-Productos Terminados			0%	0%	0.00
Importaciones en Tránsito	16,975.89	20,044.68	0%	0%	(3,068.79)
					0.00
Gastos pagados por anticipado			0%	0%	0.00
Total activos circulantes	1,446,253.23	944,594.80	32%	23%	501,658.43
Construcciones y Activos Fijos en Proceso	111,834.76	192,093.83	2%	5%	(80,259.07)
Activos Fijos	3,395,977.76	3,328,267.24	75%	81%	67,710.52
Depreciación Acumulada	(1,562,794.29)	(1,386,359.27)	-34%	-34%	(176,435.02)
Cargos diferidos	1,176,727.43	1,013,970.49	26%	25%	162,756.94
Amortización Acumulada	(43,290.30)	0.00	-1%	0%	(43,290.30)
					0.00
Activos por Impuestos Diferidos Niifs	14,017.33	28,034.66	0%	1%	(14,017.33)
Otros activos			0%	0%	0.00
Total activos	4,538,725.92	4,120,601.75	100%	100%	418,124.17

OK

AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A.
BALANCE GENERAL - PASIVOS Y PATRIMONIO
31 DE DICIEMBRE DEL 2016

DESCRIPCION	SALDOS EN LIBROS		RELACION VERTICAL		VARIACION HORIZONTAL
	31-dic-16	31-dic-15	31-dic-16	31-dic-15	
Pasivos Circulantes:					
Cuentas y Documentos por Pagar:					
Obligaciones Bancarias	(393,405.11)	(371,545.82)	9%	9%	(21,859.29)
Documentos por Pagar			0%	0%	0.00
Préstamos Accionistas	(227,939.24)	(301,468.34)	5%	7%	73,529.10
Obligaciones Tributarias, Patronales y Ret. Judiciales	(269,345.13)	(244,598.21)	6%	6%	(24,746.92)
Dividendos por Pagar	(4,456.46)	(4,456.46)	0%	0%	0.00
Otras Cuentas por Pagar (Anticipos/Garantías)	(471,602.80)	(250,282.22)	10%	6%	(221,320.58)
Total cuentas por pagar	(1,366,748.74)	(1,172,351.05)	30%	28%	(194,397.69)
Provisiones					
Gastos acumulados por pagar	(816,823.26)	(646,982.63)	18%	16%	(169,840.63)
	(121,031.68)	(128,036.22)	3%	3%	7,004.54
Total pasivos circulantes	(2,304,603.68)	(1,947,369.90)	51%	47%	(357,233.78)
Cuentas por pagar - largo plazo:					
Obligaciones Bancarias	0.00	(117,150.97)	0%		
Prestamos Accionistas		0.00	0%	0%	0.00
Prestamos Terceros	(138,990.00)	(178,873.52)	3%	4%	39,883.52
Aportaciones Proyecto	(359,000.00)	(359,000.00)	8%	9%	0.00
Aportes por Pagar	(267,966.33)	(452,670.54)	6%	11%	184,704.21
Provisiones Largo Plazo	(595,611.39)	(524,454.38)	13%	13%	(71,157.01)
Pasivo por Impuesto Diferido Niifs	(16,954.15)	(19,779.84)	0%	0%	2,825.69
Total pasivos largo plazo	(1,378,521.87)	(1,651,929.25)	30%	40%	273,407.38
Total Pasivos	(3,683,125.55)	(3,599,299.15)	81%	87%	(83,826.40)
Patrimonio de los accionistas:					
Capital Social	(198,177.60)	(198,177.60)	4%	5%	0.00
Reserva de Capital			0%	0%	0.00
Reserva Legal	(76,801.48)	(67,431.73)	2%	2%	(9,369.75)
Reserva Facultativa			0%	0%	0.00
Superávit por Revaluación Propiedad, Planta y Equipo	(546,774.26)	(546,774.26)	12%	13%	0.00
Pérdidas Acumuladas	599,465.05	599,465.05	-13%	-15%	0.00
Utilidades Acumuladas	(780,696.87)	(696,369.14)	17%	17%	(84,327.73)
Resultados Acumulados Primera Adopción Niifs	462,727.02	462,727.02	-10%	-11%	0.00
Utilidad/Pérdida del Ejercicio Corriente	(295,533.77)	(93,697.48)	7%	2%	(201,836.29)
Utilidad/Pérdida Otros Resultados Integrales	(19,808.46)	18,955.54	0%	0%	(38,764.00)
Patrimonio de los accionistas, neto	(855,600.37)	(521,302.60)	19%	13%	(334,297.77)
Total Pasivos y Patrimonio de los accionistas	(4,538,725.92)	(4,120,601.75)	100%	100%	(418,124.17)

OK

**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 2016 se expresan las siguientes razones financieras:

RAZON DE LIQUIDEZ CORRIENTE:

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{1'446.253}{2'304.604} = 0,63$$

Esta razón nos indica que la compañía dispone de US\$ 0,63 por cada US\$ 1,00 de deuda adquirida con terceros, relación que determina un nivel medio de liquidez de la Compañía al cierre del año.

CAPITAL DE TRABAJO

$$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} = 1'446.253 - 2'304.604 = -858.351$$

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

RAZON DE SOLIDEZ

$$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}} = \frac{4'538.726}{3'683.126} = 1,23$$

El índice de 1,23 demuestra que el respaldo en activos que posee la compañía es moderado para afrontar el total de obligaciones con terceros.

RAZON DE ENDEUDAMIENTO

$$\frac{\text{Pasivo Total} \times 100}{\text{Activo Total}} = \frac{3'683.126 \times 100}{4'538.726} = 81,14\%$$

El grado de endeudamiento de la Compañía muestra que el 81,14% del total de los activos son financiados por terceros.

RAZON DE RENTABILIDAD

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{513.933}{6'660.095} = 7,72\%$$

Este índice nos muestra el porcentaje de rentabilidad neta obtenida antes de impuestos.

OK

RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION ROA

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{513.933}{4'538.726} = 11,32\%$$

Esta razón presenta el porcentaje de utilidades sobre la inversión total

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 2016.

RECOMENDACIONES:

1. Se recomienda provisionar fondos monetarios en forma gradual y en proporción a la generación de flujos de efectivo, otra alternativa sería mantener reservas metálicas que respalden las provisiones financieras para cubrir pasivos laborales y acreencias de largo plazo.
2. Se recomienda continuar con la cancelación de los préstamos con el fin de reducir costos financieros y su efecto relacionado con la no deducibilidad de los mismos.
3. Gestionar el control y un mayor ajuste de costos y gastos en los procesos operativos de todas las áreas de la Compañía, dado el importante crecimiento que han experimentado los mismos en el presente ejercicio económico, con el objeto de optimizar la rentabilidad de la Compañía.
4. Precautelar los activos líquidos de la Compañía evaluando la viabilidad de adoptar medidas que garanticen la protección del numerario en cuentas bancarias o de inversión que se encuentren neutrales a la eventual exposición hacia factores exógenos desfavorables de nuestra Economía local, así como evaluar el impacto inherente de sus costos financieros.

De ustedes Señores Accionistas.

Muy Atentamente,



CPA. Ing. Alejandro Terán C.
COMISARIO PRINCIPAL

Quito D.M., 03 de Mayo del 2017