

## **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 2018**

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 2018.

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.-**

- De acuerdo a resolución que consta en Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 14 de Mayo del 2015, se realizó la devolución total de la cuenta aportes socios a largo plazo, el monto total devuelto en mayo de 2018 asciende a US\$152.670
- Según resolución de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 15 de junio de 2018, se distribuyeron las utilidades líquidas disponibles para accionistas del año fiscal 2017 por un monto de US\$ 272.989
- La Administración de la Compañía considera que actualmente no existe ningún evento legal y/o contractual que afecte a la operación en marcha de las actividades mineras.

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

- Durante el año 2018 se realizaron exportaciones del mineral producido a las empresas ubicadas en el exterior:
  - \* Kaloti Metals & Logistics LCC, con identificación fiscal L10000108565, ubicada en Florida- Estados Unidos de Norteamérica, hasta el mes de Agosto 2018 por US\$ 4'491.802 (exportaciones netas)
  - \* Ramora Services LLC, con identificación fiscal 82-5280194 con residencia en el Estado de Florida - EEUU, el mes de Septiembre 2018 por US\$ 560.346
  - \* Atomic Gold Inc, con identificación fiscal 65-03008430 con residencia en la ciudad de Miami, Estado de Florida - EEUU, entre los meses de Octubre a Diciembre de 2018 por US\$ 1'934.802
- 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, lista de empaque, declaración aduanera de exportación bajo la partida arancelaria "7108120000", pago anticipado de regalías por cada transacción realizada en el formulario 106 bajo el código 4085, guía de producción y el certificado de exportación de la Agencia de Regulación y Control Minero ARCOM.
- De igual manera en el proceso de exportación actualmente intervienen dos proveedores de servicios logísticos que se consideran 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 del Objeto del Contrato de Servicios. Dichos agentes -una Compañía Limitada y una persona natural- mantienen una garantía 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 contrató 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.	702799	72057	31/12/2017	31/12/2018	Incendio
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	107110	51356	31/12/2017	31/12/2018	Fidelidad
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	107874	51096	31/12/2017	31/12/2018	Rotura de maquinaria
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	107304	50782	31/12/2017	31/12/2018	Equipo y maquinaria de contratistas
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	100975	50183	31/12/2017	31/12/2018	Lucro cesante
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	130176	55192	31/12/2017	31/12/2018	Robo
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	123832	56571	31/12/2017	31/12/2018	Responsabilidad Civil Extracontractual
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	142753	54004	31/12/2017	31/12/2018	Equipo electrónico
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	234611	70920	30/12/2017	30/12/2018	Fiel cumplimiento de contrato (Asegurado: Ministerio del Ambiente)
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	121600	51906	01/02/2018	01/02/2019	Transporte Interno
BMI	07-4614-03	461400000	01/11/2017	31/10/2018	Seguro Colectivo de Vida
BMI	461400000-06-CR	17373	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 2018 con respecto al año 2017 fue de US\$ 12.085, con lo cual se mantiene un importante nivel de liquidez excedente con relación a los préstamos bancarios colaterales por un valor de US\$ 630.308. El detalle consolidado de dichas inversiones es como sigue:

#### CONSOLIDADO DE INVERSIONES AL 31-DIC-2018

IFI	TIPO DE INVERSION	REFERENCIA	FECHA EMISION	FECHA VENCIMIENTO	PLAZO	TASA REND.	MONTO
Banco de Guayaquil	Certificado de Depósito	001-775987	08/03/2017	26/02/2019	720	5.00%	203,346.05
Banco de Guayaquil	Certificado de Depósito	001-775988	08/03/2017	26/02/2019	720	5.00%	111,010.38
Banco de Guayaquil	Certificado de Depósito	001-775989	08/03/2017	26/02/2019	720	5.00%	66,555.64
Banco de Guayaquil	Certificado de Depósito	048-020525	10/09/2018	10/09/2019	365	5.50%	62,062.40
Banco de Guayaquil	Certificado de Depósito	048-020526	10/09/2018	10/09/2019	365	5.50%	100,001.00
Diners Club International	Certificado de Inversión	C006765	12/11/2018	12/11/2019	365	7.05%	200,000.00
Banco del Pichincha	Certificado de Depósito	2061080	08/08/2018	08/08/2019	365	5.50%	100,000.00
							<b>842,975.47</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 2018 se mantiene saldos a corto plazo, de acuerdo al siguiente resumen:

**CONSOLIDADO PRESTAMOS BANCARIOS AL 31 DIC 2018**

PRESTAMISTA	REFERENCIA	TIPO DE OPERACION	FECHA EMISION	FECHA VENCIMIENTO	PLAZO	TASA	MONTO CAPITAL	SALDO CAPITAL
Banco de Guayaquil	240647	Préstamo Comercial C/P	12/06/2018	18/02/2019	251	8.00%	80,000.00	20,433.59
Banco de Guayaquil	0247781	Préstamo Comercial L/P	19/09/2018	25/09/2019	371	9.76%	95,000.00	72,233.83
Banco de Guayaquil	0251108	Préstamo Comercial C/P	06/11/2018	04/02/2019	90	8.00%	120,000.00	120,000.00
								212,667.42

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. De la cuenta préstamos accionistas se ha cancelado US\$159.000 durante el año 2018. La cuenta préstamos terceros por pagar mantiene un saldo de \$32.000

**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 y con base al método del Precio Comparable no Controlado (MPCNC), así como mediante la aplicación de la resolución NAC-DGERCGC16-00000531 del 27 diciembre de 2016 sobre medidas técnicas y metodológicas para aplicar el principio de plena competencia en actividades de exportación de minerales metálicos, se determinó un ajuste por precios de transferencia de US\$ 34.971,14 que fue considerado para el cálculo del impuesto a la renta del año 2018. 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 2018 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 liquidación progresiva de los activos y pasivos por impuestos diferidos en el presente período es el adecuado.
- De los activos diferidos sometidos a la aplicación de la NIIF 6 "Exploración y evaluación de Recursos Minerales, se continúa realizando la amortización por el método lineal a 5 años de la Galería 320, además se presenta el efecto de la amortización acumulada del año 2018, alcanzando al cierre del año los siguientes saldos:

RECONOCIMIENTO DIFERIDOS SEGUN NIIF 6 / SECCION 34		
		<b>SALDO AL 31 DIC 2018</b>
1-9999-044-04	Gastos Diferidos Exploración Betas	59,402.42
	<b>Total:</b>	<b>59,402.42</b>
RECONOCIMIENTO DIFERIDOS SEGUN NIC 38 / SECCION 18		
1-9999-044-03	Gastos Diferidos Galeria 320	339,570.72
		339,570.72
1-9999-076-00	Amortizacion Activos Diferidos	(175,444.81)
	<b>Total Diferido Neto:</b>	<b>164,125.91</b>

- Los cargos por depreciación a su costo histórico y por revaluación del año 2018 son razonables, se aplica el método de depreciación de línea recta y los porcentajes de depreciación establecidos en el Reglamento LRTI. El impuesto al valor agregado 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:

**AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A.**  
**MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
**(EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS - USD)**

**COSTO HISTORICO**

DESCRIPCION	SALDO AL 31-12-2017	MOVIMIENTOS				SALDO AL 31-12-2018
		ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	TRANSFER.	RECLASIFIC. Y/O AJUSTES	
TERRENOS	90,862.36					90,862.36
EDIFICIOS	367,390.01					367,390.01
VEHICULOS	3,868.36					3,868.36
MAQUINARIA Y EQUIPO	1,809,191.60	96,252.68				1,905,444.28
INSTALACIONES	351,463.97					351,463.97
MUEBLES Y ENSERES	48,411.75	1,371.69				49,783.44
COMPUTADORES	106,392.68	26,545.75				132,938.43
AF POR DESMANTELAMIENTO	128,440.53					128,440.53
	2,906,021.26	124,170.12	0.00	0.00	0.00	3,030,191.38
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	1,642,741.76	197,866.16				1,840,607.92
TOTAL NETO:	1,263,279.50	(73,696.04)	0.00	0.00	0.00	1,189,583.46

**REVALUACION ACTIVOS FIJOS**

DESCRIPCION	SALDO AL 31-12-2017	MOVIMIENTOS				SALDO AL 31-12-2018
		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	72,593.41	3,590.16				76,183.57
TOTAL NETO:	490,245.03	(3,590.16)	0.00	0.00	0.00	486,654.87

Las ventas de mineral en el año 2018 se realizaron en su totalidad en exportaciones de oro al exterior alcanzando un total neto de US\$ 6'986.950 con un incremento del 8,23% con relación a las ventas del año 2017. Por otro lado el precio internacional del oro mantuvo un promedio en el año de US\$1.259,48 por onza. La producción de oro en el 2018 se incrementó de forma importante en un 12.74% con relación al año inmediato anterior considerando que la producción del año 2018 incluye 6.933,38 gramos del último lote registrado como producto terminado. El promedio de producción fue de 3,97 gramos p/Tn.

A continuación se presenta un histórico de producción de los cinco últimos años y sus respectivas variaciones:



Variación Porcentual	Grs Au	Yr
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

Es importante analizar que la utilidad bruta del año 2018 con respecto al año 2017 se incrementó en un 55,16% con respecto al año 2017 debido al incremento en el volumen de ventas.

- 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 2018 por un total de US\$141.551 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 2018 alcanzaron un monto total de \$160.594. Además la patente de conservación minera se encuentra vigente.

A continuación se presenta la variación de costos y gastos del año 2018 con relación al año 2017.

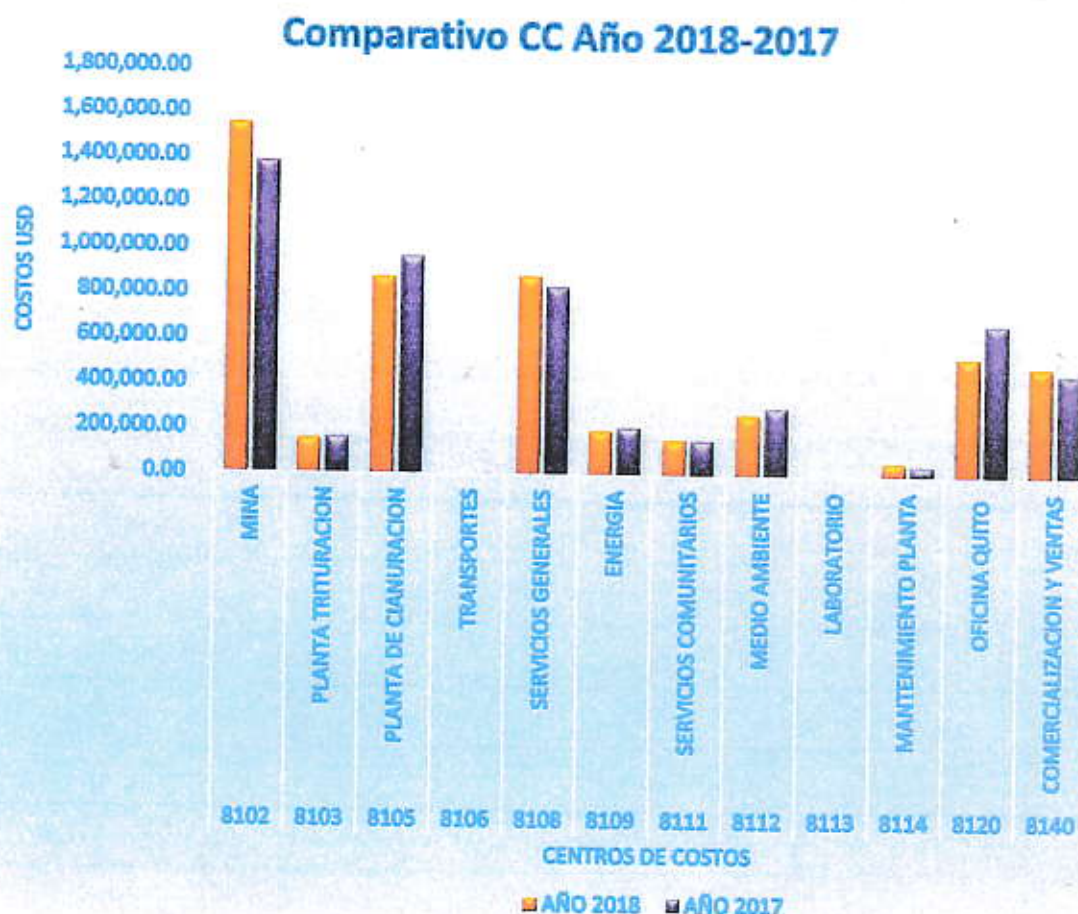
CENTROS DE COSTOS						
CODIGO	DESCRIPCION		AÑO	AÑO	VARIACION	VARIACION
			2018	2017	ABSOLUTA	PORCENTUAL
8102	MINA	P R O D U C C I O N	1,549,600.00	1,381,523.78	168,076.22	12.17%
8103	PLANTA TRITURACION		153,611.95	161,806.45	-8,194.50	-5.06%
8105	PLANTA DE CIANURACION		874,630.35	967,197.28	-92,566.93	-9.57%
8106	TRANSPORTES		3,918.55	7,071.04	-3,152.49	-44.58%
8108	SERVICIOS GENERALES		880,251.49	835,764.20	44,487.29	5.32%
8109	ENERGIA		196,607.80	213,232.85	-16,625.05	-7.80%
8111	SERVICIOS COMUNITARIOS		157,618.31	156,299.72	1,318.59	0.84%
8112	MEDIO AMBIENTE		272,751.07	304,221.99	-31,470.92	-10.34%
8113	LABORATORIO		0.00	0.00	0.00	0.00%
8114	MANTENIMIENTO PLANTA		62,272.01	47,755.77	14,516.24	30.40%
	TOTAL POR AREA:		4,151,261.53	4,074,873.08	76,388.45	1.87%
8120	OFICINA QUITO	A V F D E I M N N I T A N A N I S C S I T V E	529,477.47	678,847.53	-149,370.06	-22.00%
8140	COMERCIALIZACION Y VENTAS		490,328.84	457,747.01	32,581.83	7.12%
	TOTAL POR AREA:		1,019,806.31	1,136,594.54	-116,788.23	-10.28%
	TOTAL GENERAL:		5,171,067.84	5,211,467.62	(40,399.78)	-0.78%

Es importante mencionar que para realizar el análisis del cuadro anterior se excluyeron ciertos rubros del año 2017 que se dieron por variaciones atípicas debido en gran medida a la baja contable total del Proyecto Chirimoyo por un valor adicional de US\$ 471.056 registrados en el CC 8120; el registro del deducible del seguro por indemnización de las piscinas 9 y 10 por US\$107.720 en el CC 8108; la amortización en 1 año de las piscinas 10C por US\$185.261 y la piscina 11 por \$366.138 registradas en el CC 8112; por lo tanto, se ha determinado que el CC 8102 se incrementa un 12% entre los rubros más importantes tenemos: arriendo de equipos \$115.657 debido a incremento de alquiler de equipo para limpieza de los derrumbes en la zona de vetas en producción, mantenimiento \$19.440 por compra de repuestos y suministros para máquina perforadora de exploración y análisis de muestras \$24.439. El CC 8114 se incrementa en un 30% en el rubro sueldo y salarios por \$13.135 por contratación de técnico de mantenimiento. El CC 8140 tiene un incremento del 7% entre los rubros más importantes tenemos: Servicio de logística \$14.341, transporte blindado \$ 14.490 esto se debe al incremento de las exportaciones. El resto de centros de costo mantienen una tendencia significativa de reducción de costos con relación al año anterior.

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

08





- Se registraron US\$ 60.000 en concepto de gastos devengados por aportaciones a las Comunidades correspondientes al año 2018 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\$ 20.000 al Comité y \$60.000 a la Asociación Ajape correspondiente a los saldos acumulados de años anteriores y año corriente, quedando un saldo por pagar al 31 de diciembre 2018 de US\$20.000 del Comité y \$50.000 de la Asociación Ajape.
- Los gastos no deducibles examinados en el año 2018 ascienden a US\$ 420.054 (este valor incluye \$251.648 por IVA cargado al gasto, IVA cargado a Inventarios \$48.262, aportes Comunidad El Corazón por \$30.000 e intereses pagados por \$27.597). Los gastos no deducibles representan el 7,4% del total de costos y gastos del período y además representa un alto impacto sobre el pago de impuesto a la renta corriente de la Compañía.

## TEMAS IMPOSITIVOS Y LABORALES:

Por el año 2018 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 2018, es la siguiente:

### OBLIGACIONES TRIBUTARIAS AL 31 DIC 2018

#### IMPUESTOS POR PAGAR SRI

#### VALOR

Retención Fuente IR	7,913.63
Retención de IVA 10, 20, 30, 50, 70, 100%	39,789.40
Impuesto a la Renta Personal	3,172.21
Impuesto a la Renta Sociedades	394,841.04
Regalías por Pagar	10,441.66
<b>TOTAL</b>	<b>456,157.94</b>

#### IMPUESTOS QUE REPRESENTAN CREDITO TRIBUTARIO

Anticipo Impuesto a la Renta	50,166.00
Impuesto a la Renta Retenido	507.20
Impuesto Salida Divisas	6,533.38
<b>TOTAL</b>	<b>57,206.58</b>

El Contrato Colectivo de Trabajo celebrado el 31 de marzo de 2017 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 tiene una vigencia de dos años.

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 2018 los saldos contables sobre dichas provisiones de obligaciones por beneficios definidos "OBD" se detallan de la siguiente manera:



Obligación por Jubilación Patronal	US\$ 369.514
Bonificación por Desahucio	US\$ 173.634
<b>Totales OBD:</b>	<b>US\$ 543.148</b>

El impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de materias primas, insumos y servicios utilizados para la producción de bienes para exportación minera no sujetas a este impuesto, fueron registradas como costo y gasto durante el año 2018, el registro total de esta cuenta alcanzó los US\$266.552 por lo que tiene una importante incidencia del 4,72% en los resultados del año corriente. De acuerdo al numeral 11 de la Disposición Reformativa Segunda 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. NAC-DGERCGC18-00000012 del 6 de febrero del 2018 en donde se establecen los mecanismos de devolución del IVA a partir del mes de Febrero del 2018. La Administración de la Compañía Agroindustrial S.A en el año 2019 ha iniciado el trámite de devolución del IVA en las compras de bienes y servicios que intervienen en la producción.

#### **ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS:**

Los Estados Financieros de Agroindustrial El Corazón S.A. por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 se presentan a continuación con sus respectivos análisis:

036

**AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A.**  
**ESTADO DE COSTOS DE PRODUCCION**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

**COSTO DE MATERIAS PRIMAS**

Inventario Materias Primas Inv.Inicial			<b>409,139.82</b>
(+) Compras del Período		141,715.45	
Disponible para Utilizar M.P.		<u>496,325.11</u>	
(-) Inventario Materias Primas Inv.Final:		638,040.56	
Químicos	217,855.98		
Carbón Activado	372.02		
Químicos Controlados	6,005.89		
Otros Materiales de Producción	<u>4,666.85</u>	<b>(228,900.74)</b>	

**COSTO DE SUMINISTROS, MATERIALES, INSUMOS**

Inventario Suministros Inv.Inicial		76,683.80	<b>189,762.51</b>
Compras del Período		<u>207,708.72</u>	
Disponible para Utilizar Suministros		284,392.52	
Inventario Materias Primas Inv.Final:			
Bolas de Acero	43,039.82		
Explosivos	15,235.58		
Suministros de Producción	32,977.76		
Combustible	3,376.85		
Repuestos	<u>0.00</u>	<b>(94,630.01)</b>	

**MANO OBRA DIRECTA**

Galería			<b>1,941,774.20</b>
Molienda		915,226.07	
Cianuración		94,071.22	
Transportes		372,049.29	
Servicios Generales		0.00	
Servicios Comunitarios		346,859.26	
Medio Ambiente		64,798.69	
Laboratorio		91,485.91	
Mantenimiento		0.00	
		<u>57,283.76</u>	

**COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION**

**COSTOS VARIABLES**

Galería			<b>1,405,690.11</b>
Molienda		581,925.17	
Cianuración		38,504.97	
Energía		437,062.01	
Medio Ambiente		167,106.95	
Laboratorio		181,091.01	
		<u>0.00</u>	

**COSTOS FIJOS**

Transportes			<b>571,464.24</b>
Servicios Generales		3,918.55	
Servicios Comunitarios		470,057.08	
Mantenimiento		92,819.62	
		<u>4,668.99</u>	

**TOTAL COSTOS DE PRODUCCION DEL PERIODO**

Inventario de Producción en Proceso Inv.Inicial			<b>4,517,830.88</b>
COSTOS DE PRODUCCION EN PROCESO		<u>416,738.15</u>	
Inventario de Producción en Proceso Inv.Final		4,934,569.03	
COSTOS DE PRODUCTOS TERMINADOS		<b>(335,708.93)</b>	
Inventario de Productos Terminados Inv.Inicial		<u>4,598,860.10</u>	
COSTO DE PRODUCTOS DISPONIBLES PARA VENDER		0.00	
Inventario de Productos Terminados Inv.Final		4,598,860.10	
<b>COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS</b>		<b>(169,162.84)</b>	
		<u>4,429,697.26</u>	



AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A.  
BALANCE GENERAL - ACTIVOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2018

DESCRIPCION	SALDOS EN LIBROS		RELACION VERTICAL		VARIACION HORIZONTAL
	31-dic-18	31-dic-17	31-dic-18	31-dic-17	
<u>Activos</u>					
<u>Activos circulantes:</u>					
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	189,594.92	16,895.32	4%	0%	172,699.60
Activos Financieros C/P	842,975.47	449,978.70	19%	12%	392,996.77
Cuentas y Documentos por Cobrar:					
Clientes neto de estimación para cuentas dudosas	0.00	0.00	0%	0%	0.00
Otras	207,663.22	139,810.43	5%	4%	67,852.79
Total Cuentas por Cobrar	207,663.22	139,810.43	5%	4%	67,852.79
Inventario-Materia Prima y Suministros	323,530.75	218,399.25	7%	6%	105,131.50
Inventario-Producción en Proceso	335,708.93	416,738.15	8%	11%	(81,029.22)
Inventario-Productos Terminados	169,162.84	0.00	4%	0%	169,162.84
Importaciones en Tránsito	128,731.79	1,426.44	3%	0%	127,305.35
					0.00
Gastos pagados por anticipado	107,329.64	95,278.33	2%	3%	12,051.31
Total activos circulantes	2,304,697.56	1,338,526.62	53%	36%	966,170.94
Construcciones y Activos Fijos en Proceso	104,096.88	0.00	2%	0%	104,096.88
Activos Fijos	3,593,029.82	3,468,859.70	83%	92%	124,170.12
Depreciación Acumulada	(1,916,791.49)	(1,715,335.17)	-44%	-46%	(201,456.32)
Cargos diferidos	398,973.14	398,973.14	9%	11%	0.00
Amortización Acumulada	(175,444.81)	(107,530.69)	-4%	-3%	(67,914.12)
					0.00
Activos por Impuestos Diferidos Niifs	22,752.24	0.00	1%	0%	22,752.24
Activos Financieros No Corrientes	0.00	380,912.07	0%	10%	(380,912.07)
Otros activos No Corrientes	0.00	0.00	0%	0%	0.00
Total activos	4,331,313.34	3,764,405.67	100%	100%	566,907.67

**AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A.**  
**BALANCE GENERAL - PASIVOS Y PATRIMONIO**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

DESCRIPCION	SALDOS EN LIBROS		RELACION VERTICAL		VARIACION HORIZONTAL
	31-dic-18	31-dic-17	31-dic-18	31-dic-17	
<b>Pasivos Circulantes:</b>					
Cuentas y Documentos por Pagar:					
Obligaciones Bancarias	(216,615.65)	(326,309.04)	5%	9%	109,693.39
Documentos por Pagar			0%	0%	0.00
Préstamos Accionistas	(34,939.24)	(207,939.24)	1%	6%	173,000.00
Obligaciones Tributarias, Patronales y Ret. Judiciales	(677,412.56)	(360,624.00)	16%	10%	(316,788.56)
Dividendos por Pagar	(4,456.46)	(4,456.46)	0%	0%	0.00
Otras Cuentas por Pagar (Anticipos/Garantías)	(200,000.00)	(200,428.47)	5%	5%	428.47
Total cuentas por pagar	(1,133,423.91)	(1,099,757.21)	26%	29%	(33,666.70)
Provisiones	(960,897.41)	(775,279.01)	22%	21%	(185,618.40)
Gastos acumulados por pagar	(114,886.77)	(125,088.94)	3%	3%	10,202.17
<b>Total pasivos circulantes</b>	<b>(2,209,208.09)</b>	<b>(2,000,125.16)</b>	<b>51%</b>	<b>53%</b>	<b>(209,082.93)</b>
Cuentas por pagar - largo plazo:					
Obligaciones Bancarias	0.00	0.00	0%		
Prestamos Accionistas	0.00	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	(152,670.60)	0%	4%	152,670.60
Provisiones Largo Plazo	(738,074.01)	(619,532.68)	17%	16%	(118,541.33)
Pasivo por Impuesto Diferido Niifs	(30,581.06)	(34,689.61)	1%	1%	4,108.55
<b>Total pasivos largo plazo</b>	<b>(800,655.07)</b>	<b>(838,892.89)</b>	<b>18%</b>	<b>22%</b>	<b>38,237.82</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>(3,009,863.16)</b>	<b>(2,839,018.05)</b>	<b>69%</b>	<b>75%</b>	<b>(170,845.11)</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>					
Capital Social	(198,177.60)	(198,177.60)	5%	5%	0.00
Reserva de Capital	0.00	0.00	0%	0%	0.00
Reserva Legal	(106,354.86)	(106,354.86)	2%	3%	0.00
Superávit por Revaluación Propiedad, Planta y Equipo	(528,139.72)	(546,774.26)	12%	15%	18,634.54
Pérdidas Acumuladas	599,465.05	599,465.05	-14%	-16%	0.00
Utilidades Acumuladas	(780,696.87)	(780,696.87)	18%	21%	0.00
Resultados Acumulados Primera Adopción Niifs	462,727.02	462,727.02	-11%	-12%	0.00
Utilidad/Pérdida del Ejercicio Corriente	(702,195.25)	(254,354.14)	16%	7%	(447,841.11)
Utilidad/Pérdida Otros Resultados Integrales	(68,077.95)	(101,221.96)	2%	3%	33,144.01
Patrimonio de los accionistas, neto	(1,321,450.18)	(925,387.62)	31%	25%	(396,062.56)
<b>Total Pasivos y Patrimonio de los accionistas</b>	<b>(4,331,313.34)</b>	<b>(3,764,405.67)</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>(566,907.67)</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 2018 se expresan las siguientes razones financieras:



COMPANÍA AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A. INDICADORES FINANCIEROS			
CONCEPTO	FORMULA	2018	2017
<b>LIQUIDEZ</b>			
1. Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	95,489	-280,686.47
2. Índice de liquidez corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	1.04	0.86
3. Prueba Ácida	(Caja Bancos+Inv.Temporales+Clas y Dctos por Cobrar) / Pasivo Circulante.	1.09	0.90
4. Liquidez Inmediata	Caja Bancos + Inv.Temporal /Pasivo corriente	0.47	0.42
<b>ACTIVIDAD</b>			
1. Rotación de cuentas por pagar	Costo de Ventas / Cuentas por pagar	6.21	9.92
2. Período promedio de pago.	360 / Rotación de Cuentas por pagar	57.95	36.29
3. Rotación de cuentas por cobrar (Clientes)	Ventas /Cuentas x cobrar	0.00	0.00
4. Período promedio de cobro	360 / Rotación de cuentas por cobrar	0.00	0.00
5. Rotación de inventarios	Costo de Ventas / Inventario	5.35	7.57
6. Período promedio de inventarios	360 / Rotación de inventarios	67.32	47.56
7. Ciclo de Caja	Periodo promedio inventario + Periodo prom. de cobro - Período promedio de pago.	9.38	11.28
8. Rotación de Activo Total	Ventas / Activo Total	1.61	1.71
9. Rotación de Activo Fijo.	Ventas / Activo Fijo	3.92	3.68
<b>ENDEUDAMIENTO</b>			
1. Apalancamiento financiero	Pasivo total / Patrimonio	2.28	3.07
2. Financiamiento del activo con patrimonio	Patrimonio / Activo total	0.31	0.25
3. Financiamiento del activo con pasivos.	Pasivo total / Activo total	0.69	0.75
<b>RENTABILIDAD</b>			
1. Rendimiento sobre el activo total	Utilidad neta / Total Activos	16.21%	6.76%
2. Rendimiento sobre el Patrimonio	Utilidad neta / Total Patrimonio	53.14%	27.49%
3. Margen de Utilidad Bruta Sobre Ventas	Utilidad Bruta / Ventas	36.60%	25.53%
4. Margen de Utilidad Operac sobre Ventas	Utilidad Operacional / Ventas	24.25%	12.38%
5. Margen de Utilidad neta sobre Ventas	Utilidad Neta / Ventas	10.05%	3.94%

## **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 2018.

### **RECOMENDACIONES:**

1. Se recomienda consolidar el respaldo con fondos monetarios de manera gradual y en proporción a la generación de flujos de efectivo, las provisiones financieras para cubrir pasivos laborales y acreencias de largo plazo.
2. 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.
3. Se recomienda, en base a la normativa vigente, continuar con el trámite de devolución del IVA en la adquisición de bienes y servicios obtenidos para la producción.

De ustedes Señores Accionistas.

Muy Atentamente,



Alejandro Terán C.  
**COMISARIO PRINCIPAL**

Quito D.M., 22 de Abril del 2019