

**AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A.  
INFORME DE COMISARIO POR EL PERIODO DEL 01 DE ENERO AL 31  
DE DICIEMBRE DEL 2006**

Señores

**ACCIONISTAS DE AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A.**

De mis consideraciones:

Conforme al art. 279 de la Ley de Compañías, disposiciones estatutarias y al Reglamento Interno que se refiere a las actividades de Comisario Principal de la Compañía Agroindustrial El Corazón, pongo a consideración de la Junta General de Accionistas el Informe Anual de Comisario por el año terminado al 31 de Diciembre del 2006 que trata sobre la situación económica y financiera, así como los aspectos administrativos, contables y legales más importantes ocurridos en el período.

De modo general, la Administración ha dado cumplimiento a las resoluciones de Junta General de Accionistas y de Directorio de conformidad con las Actas que me han sido proporcionadas.

La gestión y revisión realizada a la información económico-financiera proporcionada se realizó con la correspondiente colaboración del personal que labora en la empresa.

Los libros sociales de accionistas y acciones, expedientes, comprobantes, libros de contabilidad y archivos se hallan adecuadamente actualizados.

**1. TEMAS ADMINISTRATIVOS Y LEGALES:**

La Compañía Agroindustrial El Corazón S.A. fue creada legalmente el 27 de Enero de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 04 de Marzo del mismo año. Actualmente cuenta con un Capital Social que asciende a US\$ 14.578 (Catorce mil quinientos setenta y ocho 00/100 Dólares Americanos) distribuido en treinta y seis mil cuatrocientas cuarenta y cinco -36445- acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,40 cada una. Todavía se encuentra en trámite, a cargo del Dr. Diego Ramos, la protocolización mediante Escritura del Aumento de Capital así como la conversión de capital de sucres ecuatorianos a dólares americanos.

Según Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en el mes de Junio del 2006, se designa nuevo Presidente de la Compañía Agroindustrial El Corazón S.A., recayendo dicho nombramiento en la persona del Ing. Jorge Barreno, se ratifica al Gerente General; del mismo modo, se modifica la estructura del Directorio con la designación de nuevos vocales suplentes y uno principal y cuyas funciones la ejercerán por un período de dos años contados a partir de la fecha de aceptación de dichos nombramientos.

Se restituyó a las cuentas de la Compañía la cantidad de US\$ 2.253 del denominado fondo solidario, se reconoció como otros ingresos del período actual, quedando el mismo totalmente liquidado e insubsistente

Además de renovar por el período de un año las Pólizas de Seguro de Fiel Cumplimiento y Garantía sobre Manejo Ambiental, se contrató durante el año 2006 seguro de vida y asistencia médica para 65 trabajadores y 17 empleados además de los siguientes seguros contra riesgos de:

- |                             |                                       |
|-----------------------------|---------------------------------------|
| - Incendio:                 | vigencia del 01/08/2006 al 01/08/2007 |
| - Equipo Electrónico,       | vigencia del 01/08/2006 al 01/08/2007 |
| - Robo,                     | vigencia del 01/08/2006 al 01/08/2007 |
| - Lucro cesante,            | vigencia del 01/08/2006 al 01/08/2007 |
| - Rotura de Maquinaria,     | vigencia del 01/08/2006 al 01/08/2007 |
| - Todo riesgo contratistas, | vigencia del 01/08/2006 al 01/08/2007 |

Se exceptuó de estas contrataciones el seguro de transporte de oro dada su elevada cotización de prima, exclusiones, condiciones particulares y la escasa oferta de cobertura sobre este tipo de riesgo en el mercado.

El pago de la patente de producción al Ministerio de Energía y Minas se halla actualizada.

## 2. SISTEMA DE CONTROL INTERNO

La estructura de Control Interno ha mejorado notablemente y se han ido incorporando progresivamente las recomendaciones emitidas en años anteriores, sin embargo hay ciertos puntos que restan por implementar:

- **Manual de Procedimientos y Funciones.-** Con el objeto de delimitar responsabilidades en cada nivel durante el proceso de ejecución de actividades basadas en normas y procedimientos internos es necesario la elaboración, implementación y difusión de un Manual de Procedimientos y Funciones al cual deberán sujetarse los empleados y trabajadores de la Compañía en el desempeño cotidiano de sus funciones.
- **Imprevisión frente a situaciones de pérdidas, fraudes o robos.-** La Compañía todavía no se encuentra preparada para afrontar eventuales hechos irregulares y siniestros mediante contratación de Pólizas contra riesgo de robo o transporte de valores, resguardos físicos, mecanismos internos de determinación de responsabilidades y reducción de riesgos de robo, etc.
- **Autorización apropiada de transacciones y actividades.-** En el transcurso del año 2006 los cheques de Agroc corazón continúan emitiéndose con una sola firma de autorización.

En el mes de Julio del 2006 la compañía Alphec Ecuador, de acuerdo a lo establecido en el Convenio, realizó una nueva aportación por US\$ 50.000, quedando un saldo acumulado de US\$ 266.974 al 31 de Diciembre del 2006 en concepto de aportaciones.

Por préstamos concedidos a Agrocorazón por parte del Economista Carlos Torres y que al 31 de Diciembre del 2006 ascienden a \$ 111.831 se mantiene una hipoteca abierta con prohibición de enajenación sobre los terrenos de propiedad de Agroindustrial El Corazón

Con relación al tema legal de Expobonanza, el proceso permanece inalterable y de hecho continúa la incertidumbre sobre tal situación, tampoco se han registrado provisiones que cubran posibles riesgos legales.

En el año 2006 se entregaron oportunamente US\$ 60.000 en concepto de aportaciones por los Convenios de Cooperación y Participación que Agroindustrial El Corazón S.A. mantiene con el Comité de Desarrollo Comunitario de El Corazón y la Asociación Jurídica de Agricultores Puerta del Edén "AJAPE"

Si bien Agroindustrial El Corazón mantiene una posición patrimonial saludable, existen pérdidas acumuladas que representan el 52% con relación al Capital Social y Reservas en su conjunto, por lo que la Compañía al cierre del ejercicio económico 2006 se encuentra técnicamente inmersa en causal de disolución conforme a lo establecido en el art. 361 de la Ley de Compañías. De acuerdo a los mecanismos establecidos en el art. 183 de la misma Ley, la Compañía prevé capitalizar un fondo de préstamos de accionistas por \$ 133.800, luego de concluir con la primera capitalización que se tiene planificado realizarla en el mes de Julio.07

En el transcurso del año 2006 se suscitaron dos incidentes, el primero ocurrido en el mes de Noviembre se refiere al robo de aproximadamente 2 kilos de oro que se transportaban desde el campamento hacia la oficina central en Quito, asalto que se cometió al transportista del material bajo condiciones desconocidas que se encuentran bajo investigación en la Fiscalía de Pichincha. El otro hecho producido es el accidente que sufrió la camioneta toyota de propiedad de Agroindustrial, la misma que quedó totalmente destruida al caer al río Guayllabamba desafortunadamente con terceras personas ajenas a la empresa, según conclusiones referidas en Acta de sesión de Directorio del 26 de Diciembre del 2006 dicho accidente se ocasionó por incumplimiento a las disposiciones sobre movilización y uso de la camioneta emitidas con oportunidad por la administración de la empresa, se efectuaron las respectivas diligencias legales y trámites en la Compañía de Seguros teniendo conocimiento posterior a la fecha de redacción de este informe (Abril del 2007) que se recibió la indemnización del seguro como pérdida total del vehículo y que la compañía no ha recibido demanda judicial alguna por la prudente gestión de la Administración sobre esta situación.

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

### 3. ASPECTOS CONTABLES

La Compañía al 31 de Diciembre del 2006, mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, de acuerdo a lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

Los Estados Financieros han sido preparados teniendo como base legal las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados; además las políticas contables se han mantenido consistentes y se dio cumplimiento a las disposiciones legales, especialmente las referentes a: registro y reconocimiento de ingresos, gastos y depreciaciones

Los Gastos Pre Operacionales que ascienden a US\$ 810.682 se amortizaron en \$ 81.068, estimando un período de 10 años a razón del 10% anual.

Durante el del año 2006 se dotó de una mejor infraestructura al campamento mediante la construcción del comedor, edificación club, planta laboratorio y baños, además la mayor inversión se la hizo en la adquisición de maquinaria y equipo entre los más importantes: 2 perforadoras Atlas, una trituradora, tanques para lixiviación nuevo proceso, un blower, molino chileno III, un generador kholer, bomba de sólidos, una perforadora long year, motores, bombas y equipos menores, además se adquirió un panel eléctrico. La suma total por adiciones a los activos fijos del año asciende a US\$ 389.690. Las depreciaciones se las realiza utilizando el método de línea recta y las tasas de depreciación se aplican conforme lo indica el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Los gastos no deducibles considerados para fines tributarios ascienden a \$ 127.806 lo que origina un pago adicional de \$ 31.951,43 por concepto de impuesto a la renta.

Las ventas de mineral en el año 2006 alcanzaron US\$ 2'163.167, reflejándose un incremento porcentual del 74% con relación al año 2005, dichas ventas representan 126.158,30 gramos de oro, por otro lado el precio promedio del mineral fue de \$ 17.14 p/gr y la ley promedio de producción fue de 9,78 gramos p/tn.

Es importante destacar el mejoramiento conseguido en el área contable, en aspectos de planificación, ejecución y control de impuestos, nómina, inventarios, activos fijos, sistema de costos y producción, análisis de cuentas, etc., aspectos que contribuyen a la obtención oportuna de información de calidad.

#### 4. ASPECTOS IMPOSITIVOS Y LABORALES:

En el año 2006 las obligaciones tributarias fueron canceladas en su totalidad gracias a los flujos de efectivo con los que ha contado la Compañía a lo largo de casi todo el año 2006, en el manejo tributario se observaron las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento 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, anexos transaccionales, etc.

A continuación detallo la composición de las obligaciones tributarias con el Servicio de Rentas Internas:

IVA EN VENTAS (Por Pagar):	\$ 44.917,49
RETENCIONES DE IMPUESTO A LA RENTA :	4.882,66
RETENCIONES DE IMPUESTO A LA DEL IVA:	6.536,93
IMPUESTO A LA RENTA PERSONAL:	517,36
IMPUESTO A LA RENTA EMPRESA:	48.633,40
IVA PAGADO EN COMPRAS:	<u>(24.268,73)</u>
TOTAL:	\$ 81.219,11

Estos valores en su mayoría corresponden a impuestos del mes de Diciembre.06 y hasta la presente fecha (Abril del 2007) se ha verificado su declaración y pago oportuno.

Así mismo existen documentos y registros contables en los que ciertos gastos no cumplen con las disposiciones legales, en su gran mayoría, los relacionados con compra de bienes y servicios realizados en las áreas del proyecto en donde prevalece el comercio informal, ante lo cual la Compañía ha hecho uso de liquidaciones de compras y servicios como lo estipula la Ley.

En el mes de Mayo del 2006 se incorporó a la gran mayoría de trabajadores al sistema de afiliación y aportaciones del IESS, lo cual considero un hecho muy importante ya que se reduce cualquier riesgo laboral a futuro.

Se ha verificado que existen rubros en las nómina del personal que, según el art.95 del Código de Trabajo y en concordancia con el Art.11 de la Ley de Seguridad Social, deberían ser considerados como parte de la base imponible para efectos del cálculo de las aportaciones al Seguro Social y que la Compañía los está excluyendo para fines de aportación. Los pagos por aportaciones al Seguro Social sobre la base que la Compañía considera razonable, se encuentran al día. De las remuneraciones no aportadas se consideran \$11.597 dentro de la conciliación tributaria como gastos no deducibles para fines de cálculo de impuesto a la Renta, sin embargo cabe indicar que de acuerdo a la Ley de Seguridad Social las obligaciones patronales no se extinguen.

**5. ESTADOS FINANCIEROS BASICOS:**

Los Estados Financieros y Anexos de Agroindustrial El Corazón S.A. por el año que terminó el 31 de Diciembre del 2006 se presentan con sus respectivos análisis de la siguiente manera:

AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A.  
BALANCE GENERAL - ACTIVOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2006

CODIGO	DESCRIPCION	SALDOS EN LIBROS		RELACION VERTICAL		VARIACION HORIZONTAL
		31-Dic-05	31-Dic-06	31-Dic-05	31-Dic-06	
	<b>Activos</b>					
	Activos circulantes:					
	Efectivo	49.329,64	2.878,84	3%	0%	(46.450,80)
	Cuentas por cobrar:					
	Cientes neto de estimación para cuentas dudosas	17.526,24	231,13	1%	0%	(17.295,11)
	Otras	153.030,92	121.020,32	9%	7%	(32.010,60)
	<b>Total Cuentas por Cobrar</b>	<b>170.557,16</b>	<b>121.251,45</b>	<b>10%</b>	<b>7%</b>	<b>(49.305,71)</b>
	Inventario-Materia Prima y Suministros	77.474,78	74.279,07	5%	4%	(3.195,71)
	Inventario-Producción en Proceso	65.490,57	53.946,57	4%	3%	(11.544,00)
	Inventario-Productos Terminados	0,00	48.900,92	0%	3%	48.900,92
	Gastos pagados por anticipado	4.139,24	11.296,78	0%	1%	7.157,54
	Otros - Impuestos Pagados por Anticipado	0,00	22.826,90	0%	1%	22.826,90
	<b>Total activos circulantes</b>	<b>366.991,39</b>	<b>335.380,53</b>	<b>22%</b>	<b>18%</b>	<b>(31.610,86)</b>
	Activos Fijos, neto de depreciación acumulada	550.234,90	857.283,93	32%	47%	307.049,03
	Cargos diferidos	782.332,19	648.545,93	46%	38%	(133.786,26)
	Otros activos	0,00	0,00	0%	0%	0,00
	<b>Total activos</b>	<b>1.699.558,48</b>	<b>1.841.210,39</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>141.651,91</b>

AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A.  
BALANCE GENERAL - PASIVOS Y PATRIMONIO  
31 DE DICIEMBRE DEL 2006

CODIGO	DESCRIPCION	SALDOS EN LIBROS		RELACION VERTICAL		VARIACION HORIZONTAL
		31-Dic-05	31-Dic-06	31-Dic-05	31-Dic-06	
	<b>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>					
	<b>Pasivos Circulantes:</b>					
	Cuentas y Documentos por Pagar:					
	Compañías no Relacionadas	(47.511,49)	(133.408,45)	3%	7%	(85.896,96)
	Préstamos Terceros	(37.209,92)	(167.237,28)	2%	9%	(130.027,36)
	Préstamos Socios	0,00	(34.890,29)	0%	2%	(34.890,29)
	Obligaciones Tributarias y Patronales	(95.830,13)	(111.651,39)	6%	6%	(15.821,26)
	<b>Total cuentas por pagar</b>	<b>(180.551,54)</b>	<b>(447.187,41)</b>	<b>11%</b>	<b>24%</b>	<b>(266.635,87)</b>
	Provisiones	(57.444,27)	(9.054,78)	3%	0%	48.389,49
	Gastos acumulados por pagar	(36.388,46)	(84.440,50)	2%	6%	(48.052,04)
	<b>Total pasivos circulantes</b>	<b>(274.384,27)</b>	<b>(540.682,69)</b>	<b>16%</b>	<b>29%</b>	<b>(266.298,42)</b>
	Cuentas por pagar - largo plazo:					
	Préstamos Accionistas	(216.620,57)	(141.870,57)	13%	8%	74.750,00
	Préstamos Terceros	(311.154,12)	(133.800,00)	18%	7%	177.354,12
	Aportaciones Convenio	(216.973,51)	(266.973,51)	13%	14%	(50.000,00)
	Aportaciones Proyecto	(359.090,00)	(359.090,00)	21%	19%	0,00
	Otras	(3.000,00)	(3.000,00)	0%	0%	0,00
	<b>Total pasivos largo plazo</b>	<b>(1.106.748,20)</b>	<b>(904.644,08)</b>	<b>65%</b>	<b>49%</b>	<b>202.104,12</b>
	<b>Total Pasivos</b>	<b>(1.381.132,47)</b>	<b>(1.445.326,77)</b>	<b>81%</b>	<b>78%</b>	<b>(64.194,30)</b>
	<b>Patrimonio de los accionistas:</b>					
	Capital Social	(14.578,00)	(14.578,00)	1%	1%	0,00
	Reserva de Capital	(21.056,92)	(21.056,92)	1%	1%	0,00
	Reserva Legal	(269,86)	(8.015,62)	0%	0%	(7.745,76)
	Reserva Facultativa	0,00	(2.428,73)	0%	0%	(2.428,73)
	Aportes Futuras Capitalizaciones	(710.522,98)	(710.522,98)	42%	39%	0,00
	Resultados Acumulados	430.430,48	430.430,48	-28%	-23%	0,00
	Utilidad del Ejercicio	(2.428,73)	(69.711,85)	0%	4%	(67.283,12)
	Patrimonio de los accionistas, neto	(318.426,01)	(395.883,62)	19%	22%	(77.457,61)
	<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>	<b>(1.699.558,48)</b>	<b>(1.841.210,39)</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>141.651,91</b>

AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A.  
 ESTADO DE RESULTADOS  
 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

CODIGO	DESCRIPCION	SALDOS EN LIBROS		VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
		31-Dic-05	31-Dic-06		
	Ingresos Operacionales	1.243.543,81	2.163.166,88	919.623,07	73,95%
	Costo de Productos Vendidos	(1.044.059,90)	(1.599.743,19)	(555.683,29)	53,22%
	Utilidad Bruta	199.483,91	563.423,69	363.939,78	182,44%
	Gastos de venta, generales y administrativos	(169.873,99)	(350.785,41)	(180.911,42)	106,50%
	Utilidad Operativa:	29.609,92	212.638,28	183.028,36	618,13%
	<u>Otros Ingresos, (Egresos):</u>				
	Intereses, Comisiones pagadas	(19.322,87)	(70.708,30)	(51.385,43)	265,93%
	Misceláneos, neto	3.157,81	6.412,38	3.254,57	103,06%
	Otros Ingresos, (Egresos), neto:	(16.165,06)	(64.295,92)	(48.130,86)	297,75%
	Utilidad Neta Antes Participación Trabajadores e Impuestos	13.444,86	148.342,36	134.897,50	1003,34%

(-) 15% Participación Trabajadores	(22.251,35)
(-) 25% Impuesto a la Renta	(48.633,40)
(-) 10% Fondo de Reserva Legal	(7.745,76)

Utilidad Líquida a Disposición Accionistas:	<u>69.711,85</u>
---	------------------

AGROINDUSTRIAL EL CORAZON S.A.  
ESTADO DE COSTOS DE PRODUCCION  
31 DE DICIEMBRE DEL 2006

<b>COSTO DE MATERIAS PRIMAS</b>		<b>139.242,60</b>
Inventario Materias Primas Inv.Inicial	30.267,66	
Compras del Periodo	157.013,73	
Disponible para Utilizar M.P.	<u>187.281,39</u>	
Inventario Materias Primas Inv.Final:		
Quimicos	5.602,36	
Carbón Activado	39.557,94	
Quimicos Controlados	2.062,81	
Otros Materiales de Producción	815,68	<u>(48.038,79)</u>
<b>COSTO DE SUMINISTROS, MATERIALES, INSUMOS</b>		<b>46.494,06</b>
Inventario Suministros Inv.Inicial	47.207,12	
Compras del Periodo	47.311,37	
Transferencias y Reclasificaciones	<u>(21.784,15)</u>	
Disponible para Utilizar Suministros	72.734,34	
Inventario Materias Primas Inv.Final:		
Bolas de Acero	8.055,50	
Explosivos	4.703,59	
Suministros de Producción	7.426,62	
Combustible	4.630,00	
Repuestos	1.424,57	<u>(26.240,28)</u>
<b>MANO OBRA DIRECTA</b>		<b>504.853,48</b>
8102 Galería	138.677,44	
8103 Molienda	10.182,87	
8105 Cianuración	107.362,55	
8106 Transportes	0,00	
8108 Servicios Generales	155.647,76	
8110 Tractores	5.058,47	
8111 Servicios Comunitarios	25.935,13	
8112 Medio Ambiente	15.422,90	
8113 Laboratorio	37.672,51	
8114 Mantenimiento	8.893,85	
<b>COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION</b>		
<b>COSTOS VARIABLES</b>		<b>698.377,71</b>
8102 Galería	96.544,93	
8103 Molienda	49.859,71	
8105 Cianuración	230.770,90	
8109 Energia	207.747,93	
8112 Medio Ambiente	97.518,73	
8113 Laboratorio	15.935,51	
<b>COSTOS FIJOS</b>		<b>248.132,26</b>
8106 Transportes	38.140,44	
8108 Servicios Generales	82.965,05	
8110 Tractores	1.306,21	
8111 Servicios Comunitarios	118.541,91	
8114 Mantenimiento	7.178,65	
<b>TOTAL COSTOS DE PRODUCCION DEL PERIODO</b>		<b>1.637.100,11</b>
Inventario de Producción en Proceso Inv.Inicial	65.490,57	
<b>COSTOS DE PRODUCCION EN PROCESO</b>	<b>1.702.590,68</b>	
Inventario de Producción en Proceso Inv.Final	<u>(53.946,57)</u>	
<b>COSTOS DE PRODUCTOS TERMINADOS</b>	<b>1.648.644,11</b>	
Inventario de Productos Terminados Inv.Inicial	0,00	
<b>COSTO DE PRODUCTOS DISPONIBLES PARA VENDER</b>	<b>1.648.644,11</b>	
Inventario de Productos Terminados Inv.Final	<u>(48.900,92)</u>	
<b>COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS</b>		<b>1.599.743,19</b>

**AGROINDUSTRIAL EL CORAZON**  
**MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS - USD)**

DESCRIPCION	SALDO		MOVIMIENTOS			SALDO
	AL 31-12-2004	ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	TRANSFER.	RECLASIFIC. Y/O AJUSTES	
TERRENOS	31.523,87					31.523,87
EDIFICIOS	36.389,73	36.080,33				72.470,06
VEHICULOS	32.122,12	900,00				33.022,12
MAQUINARIA Y EQUIPO	447.443,62	292.077,84				739.521,46
INSTALACIONES	41.503,04	44.252,87				85.755,91
MUEBLES Y ENSERES	15.355,87	12.814,22				28.170,09
COMPUTADORES	6.005,00	3.565,00				9.570,00
	<b>610.343,25</b>	<b>389.690,26</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.000.033,51</b>
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	100.876,37	72.076,16				172.952,53
<b>TOTAL NETO:</b>	<b>509.466,88</b>	<b>317.614,10</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>827.080,98</b>
						827.080,98

**ACTIVOS FIJOS EN PROCESO:**

Edificio Planta	6499,4	1883,74		(8.383,14)	0,00
Edificio Laboratorio	516,33	180		(696,33)	0,00
Edificio Baños	1732,74			(1.732,74)	0,00
Inst. Equipo Ozono	409,68			(409,68)	0,00
Panel Sistema Eléctrico	23933,65	20319,22		(44.252,87)	0,00
Edificio Comedor	5727,36	4803,23		(10.530,59)	0,00
Tanques nuevo proceso	533,86	41138,34		(41.672,20)	0,00
Sorbona	1415			(1.415,00)	0,00
Blower		24117,69		(24.117,69)	0,00
Molino Chileno II		39775,77		(39.775,77)	0,00
Generador Koler		66908,3		(66.908,30)	0,00
Tanquero Diesel		2860		(2.860,00)	0,00
Club		14737,53		(14.737,53)	0,00
Hidrociclón		2657,81		(2.657,81)	0,00
Laboratorio		3238,14			3.238,14
Bomba		4286,68		(4.286,68)	0,00
Silo Molino Chileno		7135,29			7.135,29
Sala de Máquinas		1557,35			1.557,35
Molino Chileno I		7035,71			7.035,71
Transformador Trifásico		4890			4.890,00
Tablero Transformador		632,76			632,76
Tanque de Agua		5713,7			5.713,70
	<b>40.768,02</b>	<b>253.871,26</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(264.436,33)</b>
		<b>185.482,17</b>			<b>(264.436,33)</b>

**6. INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA:  
RESUMEN E INDICES FINANCIEROS.-**

Mediante análisis financiero aplicado a las cifras y cuentas de los Estados Financieros de AGROINDUSTRIAL S.A en el año 2006 demuestra las siguientes relaciones financieras:

**RAZON DE LIQUIDEZ**

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{158.254}{540.683} = 0,29$$

Esta razón nos indica que la compañía dispone de US\$ 0,29 por cada US\$ 1,00 de deuda adquirida con terceros, relación que determina una baja liquidez de la Compañía al cierre del año.

**CAPITAL DE TRABAJO**

$$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} = 158.254 - 540.683 = -382.429$$

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

**RAZON DE SOLIDEZ**

$$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}} = \frac{1.841.210}{1.445.327} = 1,27$$

El índice de 1,27 demuestra el respaldo en activo que posee la compañía para afrontar el total de obligaciones con terceros.

**RAZON DE ENDEUDAMIENTO**

$$\frac{\text{Pasivo Total} \times 100}{\text{Activo Total}} = \frac{1.445.327 \times 100}{1.841.210} = 78,50\%$$

El grado de endeudamiento de la Compañía demuestra que el 78,50% del total de los activos son financiados por terceros y que se ha reducido en relación al año anterior.

**7. OPINIÓN Y CONCLUSIONES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

En la medida en que el tema legal con la empresa Expobonanza permanece inalterable y considerando las potenciales acciones que pueda tomar el anterior concesionario sobre las áreas mineras en explotación son circunstancias que originan una significativa incertidumbre sobre la cual la Compañía aún no ha registrado ninguna provisión que atenúe el impacto que estas tendrían sobre los resultados en caso de llevarse a cabo.

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, salvo por los efectos indicados en el párrafo anterior, 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 2006.

#### **8. RECOMENDACIONES:**

**8.1.** Proseguir con la estructuración e implementación del Manual de Procedimientos y Funciones.

**8.2.** Continuar ejecutando los puntos de control interno sugeridos en el punto No. 2 del presente Informe.

**8.3** Implementar y ultimar de forma definitiva la doble firma para la emisión y aprobación de cheques.

**8.4.** Reforzar los controles en los procesos de extracción, producción, fundición y comercialización.

**8.5.** Con el objeto de cubrir el déficit patrimonial y descartar el posible causal de disolución explicado en el punto No. 1, se recomienda agilizar el trámite de capitalización previsto para el año 2007.

**8.6.** Reducir y evitar incurrir en gastos cuya deducción no está permitida por la Ley de Régimen Tributario Interno como lo describe el art. 26 de su Reglamento.

En espera que el presente Informe haya cumplido con su cometido agradezco a los señores socios por su confianza.

Muy Atentamente,



CPA. Lic. Alejandro Terán C.  
**COMISARIO PRINCIPAL**