

**TECNICAS Y SERVICIOS
AGROINDUSTRIALES S. A.
TYSAI S. A.**

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009
e Informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Técnica y Servicios Agroindustriales S.A. TYSAI S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Técnica y Servicios Agroindustriales S.A. TYSAI S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes.

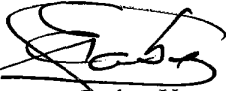
Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Técnica y Servicios Agroindustriales S.A. TYSAI S.A. al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Mayo 5, 2010

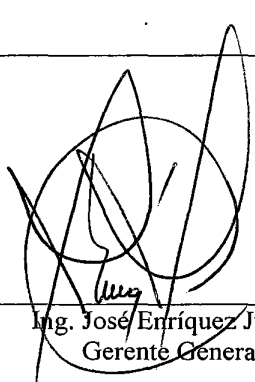

Ernesto Graber U.
Socio
Registro # 10631

TÉCNICAS Y SERVICIOS AGROINDUSTRIALES S.A. TYSAI S.A.

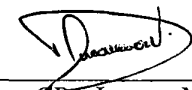
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en U. S. dólares)	<u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		30,208	959
Cuentas por cobrar	4	123,057	41,244
Inventarios	5	925,451	1,019,792
Impuesto a la renta, crédito tributario	13	86,967	70,600
Gastos anticipados		<u>24,653</u>	<u>31,116</u>
Total activos corrientes		<u>1,190,336</u>	<u>1,163,711</u>
PROPIEDADES:			
	6, 14		
Terrenos		53,293	53,293
Edificios		649,117	1,202,523
Maquinarias y equipos		1,675,084	5,087,818
Muebles y equipos de oficina		124,488	121,924
Vehículos		84,794	136,613
Equipos de computación		84,307	80,097
Proyecto en curso		<u>3,211,109</u>	<u>31,459</u>
Total		5,882,192	6,713,727
Menos depreciación acumulada		<u>(2,050,419)</u>	<u>(2,623,137)</u>
Propiedades, neto		<u>3,831,773</u>	<u>4,090,590</u>
INVERSIONES PERMANENTES	7	812	112,925
OTROS ACTIVOS		<u> </u>	<u>9,234</u>
TOTAL		<u>5,022,921</u>	<u>5,376,460</u>

Ver notas a los estados financieros



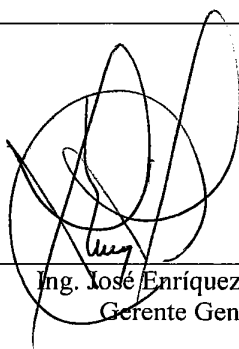
Ing. José Enríquez Jurado
Gerente General



CPA Lorena Mori
Contadora General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en U. S. dólares)	<u>2008</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios			86,484
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	10, 14	801,680	898,722
Obligaciones bancarias			97,500
Cuentas por pagar	8	315,725	1,274,555
Impuestos y gastos acumulados	9	47,399	57,925
Total pasivos corrientes		<u>1,164,804</u>	<u>2,415,186</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	10, 14	<u>1,283,855</u>	<u>667,852</u>
JUBILACION PATRONAL	11	<u>167,663</u>	<u>142,679</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	12		
Capital social		1,150,000	1,150,000
Aportes para futuras capitalizaciones		803,792	384,367
Reservas		1,103,609	1,103,609
Déficit		<u>(650,802)</u>	<u>(487,233)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>2,406,599</u>	<u>2,150,743</u>
TOTAL		<u>5,022,921</u>	<u>5,376,460</u>



Ing. José Enríquez Jurado
Gerente General



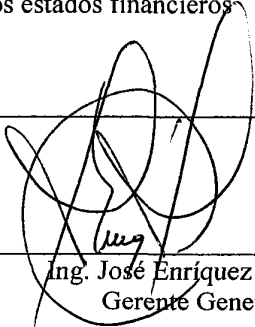
CPA Lorena Mori
Contadora General

TÉCNICAS Y SERVICIOS AGROINDUSTRIALES S.A. TYSAI S.A.

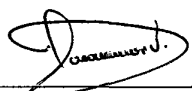
**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en U. S. dólares)	<u>2008</u>
INGRESOS	15,16,17	1,954,002	1,941,940
COSTO DE VENTAS	16,17	<u>1,364,590</u>	<u>1,369,724</u>
MARGEN BRUTO		<u>589,412</u>	<u>572,216</u>
GASTOS:			
Gastos de administración	16	523,201	477,693
Gastos de ventas	16	10,784	68,897
Intereses pagados	10	150,120	226,470
Valuación de inventario	5,16	64,768	(517,208)
Otros gastos, neto		<u>4,108</u>	<u>367,688</u>
Total		<u>752,981</u>	<u>623,540</u>
PÉRDIDA		<u>(163,569)</u>	<u>(51,324)</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. José Enriquez Jurado
Gerente General



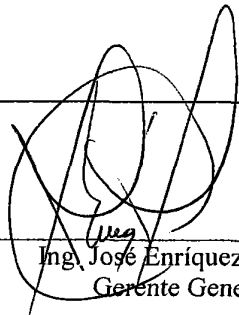
CPA Lorena Mori
Contadora General

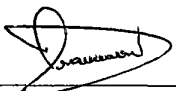
TÉCNICAS Y SERVICIOS AGROINDUSTRIALES S.A. TYSAI S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reservas</u>	<u>Déficit</u>	<u>Total</u>
		(en U. S. dólares)			
ENERO 1, 2008	639,500	514,924	1,103,609	(435,909)	1,822,124
Pérdida				(51,324)	(51,324)
Capitalización, nota 12	510,500	(510,500)			
Aportes en efectivo		<u>379,943</u>			<u>379,943</u>
DICIEMBRE 31, 2008	1,150,000	384,367	1,103,609	(487,233)	2,150,743
Aportes en efectivo, nota 12		419,425			419,425
Pérdida				<u>(163,569)</u>	<u>(163,569)</u>
DICIEMBRE 31, 2009	<u>1,150,000</u>	<u>803,792</u>	<u>1,103,609</u>	<u>(650,802)</u>	<u>2,406,599</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. José Enriquez Jurado
Gerente General


CPA Lorena Mori
Contadora General

TÉCNICAS Y SERVICIOS AGROINDUSTRIALES S.A. TYSAI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA (PARA) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1,888,013	2,747,862
Pagado a proveedores y empleados	(2,488,755)	(1,432,289)
Intereses pagados	(146,470)	(218,837)
Otros gastos	<u>(15,835)</u>	<u>(382,566)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(763,047)</u>	<u>714,170</u>
FLUJOS DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, neto	(82,911)	(96,060)
Venta de Inversiones	103,679	
Otros activos	<u></u>	<u>(6,406)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>20,768</u>	<u>(102,466)</u>
FLUJOS DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros	(86,482)	86,484
Obligaciones a largo plazo	1,724,429	
Pagos de obligaciones de corto y largo plazo	(1,737,965)	(1,182,869)
Obligaciones bancarias		97,500
Accionista		5,000
Compañías relacionadas	452,121	
Aportes en efectivo	<u>419,425</u>	<u>379,943</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>771,528</u>	<u>(613,942)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Aumento (disminución), neta durante el año	29,249	(2,238)
Comienzo del año	<u>959</u>	<u>3,197</u>
FIN DE AÑO	<u>30,208</u>	<u>959</u>

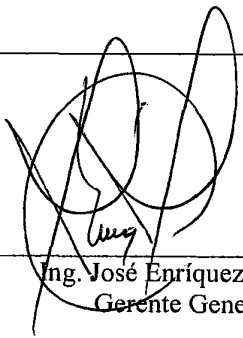
(Continúa...)

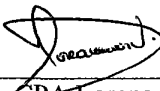
TÉCNICAS Y SERVICIOS AGROINDUSTRIALES S. A. TYSAI S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida	<u>(163,569)</u>	<u>(51,324)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de operaciones:		
Depreciación y amortización	328,800	560,555
Provisión cuentas dudosas		2,002
Catigo de cartera	12,287	
Provisión para jubilación y desahucio	69,036	2,598
Valuación de Inventarios	64,768	(517,209)
Valuación de inversiones permanentes	4,663	(15,900)
Pérdida en venta de inversiones	3,771	
Baja de marca	9,234	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(83,875)	47,524
Inventarios	29,573	(28,375)
Gastos anticipados	(24,326)	(67,482)
Cuentas por pagar	(958,831)	806,632
Impuestos y gastos acumulados	(10,526)	6,247
Jubilación patronal	<u>(44,052)</u>	<u>(31,098)</u>
Total ajustes	<u>(599,478)</u>	<u>765,494</u>
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(763,047)</u>	<u>714,170</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. José Enríquez Jurado
Gerente General


CPA Lorena Mori
Contadora General

TÉCNICAS Y SERVICIOS AGROINDUSTRIALES S.A. TYSAI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Ecuador en junio 5 de 1989 y desde el año 2002 su actividad principal es el servicio de extracción de aceite de palmiste principalmente para Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A., de acuerdo al respectivo contrato de maquila suscrito para el efecto (Véase nota 15). A partir del año 2007, la compañía inició las operaciones de un nuevo segmento de negocio, el cual tiene por objeto la producción y comercialización de briquetas de carbón, nota 6 y 16.

El 3 de julio del 2009, mediante Acta de Junta General de Accionistas se aprobó la conversión de la planta briquetadora de carbón a planta de acondicionamiento de biomasa para uso industrial, el objeto es la provisión de combustibles sólidos para uso industrial, el cual se elaborará a partir de la cascarilla de nuez de palmiste que queda como desecho al final del proceso de extracción de aceite crudo de palmiste. La inversión adicional en equipos para el nuevo proyecto es aproximadamente de US\$50,000, y el tiempo estimado para la preparación de los equipos y pruebas industriales es de 18 meses.

Mediante estudio realizado por la compañía, el volumen de ventas esperado es de al menos 5,000 TM para el primer año, incrementándose a 10.000TM, lo que generaría utilidades adicionales al negocio de maquila de aceite de palmiste en US\$350.000.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros son preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, estas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos que no generan interés.

Valuación de Inventarios - Al costo promedio que no excede al valor neto de realización y es como sigue:

- Productos terminados: al costo promedio de producción que no excede su valor neto de realización.

- Productos en proceso: al costo promedio de producción que no excede su valor neto de realización.
- Inventario de materiales y repuestos: al costo promedio de adquisición que no excede su valor neto de realización.

Valuación de Propiedades – Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para maquinarias y equipos, muebles, equipo de oficina, 3 equipo de computación y 5 para vehículos. La depreciación de los activos es registrada en los gastos de administración, excepto por la depreciación de los activos involucrados en el proceso de extracción que es registrada con cargo al costo del servicio de extracción.

Provisión para Jubilación y Desahucio - La provisión para jubilación y desahucio está constituida de acuerdo con disposiciones legales y es registrada con cargo a resultados del año en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Ingresos por Servicios – Son originados principalmente por la prestación del servicio de extracción y se registran en base a la emisión de las facturas mensuales.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2007	3
2008	9
2009	4

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Seguros	45,286	
Nota de crédito tributaria	32,159	
Anticipos a proveedores	16,709	7,173
Iva, crédito tributario	14,421	
Otros	8,668	7,914
Clientes	3,447	26,727
Compañía relacionada, nota 17	2,367	2,337
Provisión para cuentas dudosas		<u>(2,907)</u>
Total	<u>123,057</u>	<u>41,244</u>

El 9 de diciembre del 2009, el Servicio de Rentas Interna emitió a favor de la Compañía nota de crédito, en devolución de impuesto a la renta del año 2007 por US\$32,159. Este documento será utilizado para el pago de impuestos causados en períodos posteriores.

Al 31 de diciembre del 2009, Seguros representa reclamo a compañía aseguradora por siniestro en área de secado ocurrido en el mes de septiembre del 2009. A mayo 5 del 2010, la Compañía ha recuperado US\$9,000 por este reclamo.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. dólares)	
Materia prima	600,513	517,208
Materiales y repuestos	272,178	293,765
Productos en proceso	50,773	198,846
Productos terminados	<u>1,987</u>	<u>9,973</u>
Total	<u>925,451</u>	<u>1,019,792</u>

Materia prima representa ajuste por valuación del inventario de cascarilla, obtenido en el procesamiento de la nuez de palma africana, realizado en abril del 2009 y determinado en US\$527,208, según estudio técnico realizado por perito independiente, y a las existencias del 31 de diciembre del 2009, determinó un incremento por valuación de US\$83,305 que fueron registrados a los resultados del año.

Al 31 de diciembre del 2009, productos en proceso y productos terminados representan producción de briquetas de carbón y carbón granular en diferentes presentaciones; materiales y repuestos representan inventarios que son utilizados en el desarrollo de obras de taller y empaque de briquetas de carbón, adicionalmente la Compañía ha esta fecha ha registrado ajuste por valuación de este inventario con cargo a los resultados del año por US\$148,073.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	4,090,590	4,514,196
Adquisiciones	93,373	96,060
Transferencias		2,449
Siniestro	(12,928)	
Ventas	(10,462)	
Depreciación	<u>(328,800)</u>	<u>(522,115)</u>
Saldo al final del año	<u>3,831,773</u>	<u>4,090,590</u>

Al 31 de diciembre del 2009, adquisiciones incluye principalmente compra de vehículo y costos para el proyecto en curso por US\$29,441 y US\$38,421, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2009, terrenos, edificios, maquinarias y equipos y proyectos en curso se encuentran garantizando las obligaciones con Produbanco y Corporación Financiera Nacional con hipoteca abierta y prenda industrial cuyo valor de mercado es de US\$7 millones. Ver nota 10 y 14.

El 3 de julio del 2009, mediante Acta de Junta General de Accionistas, se aprobó conversión de la planta briquetadora de carbón a planta de acondicionamiento de biomasa para uso industrial, para lo cual se dejó de depreciar desde esa fecha la línea de negocio y se reclasificó todos sus activos como Maquinarias y Equipos, edificaciones y Vehículos por US\$2,613,900, US\$486,500, y US\$52,400, respectivamente, netos de depreciación, a la cuenta de Proyectos en curso. Para el nuevo proyecto de biomasa industrial que se estima una inversión adicional de US\$50,000 y el tiempo estimado para la preparación de los equipos y pruebas industriales es de 18 meses.

Al 31 de diciembre del 2009, propiedades por US\$1.2 millones, se encuentran totalmente depreciados y en uso de la Compañía.

7. INVERSIONES PERMANENTES

Un resumen de inversiones permanentes es como sigue:

<u>Compañía</u>	% de Tenencia		Valor Nominal		Valor Patrimonial Proporcional		Saldo Contable	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
(en U.S. dólares)								
Aplintec S. A.	100	100	5,000	5,000	812	79,155	812	79,155
Alfaseguridad S. A.		10	—	<u>4,166</u>	—	<u>35,355</u>	—	<u>33,770</u>
Total			<u>5,000</u>	<u>9,166</u>	<u>812</u>	<u>114,510</u>	<u>812</u>	<u>112,925</u>

Al 31 de diciembre del 2009, los estados financieros de la Subsidiaria Aplintec S.A. no se presentan consolidados con los estados financieros de la Compañía; el valor patrimonial proporcional de la inversión en Aplintec S. A. fue determinado en base a estados financieros no auditados al 31 de diciembre del 2009 y a esa fecha Aplintec S.A. tiene activos y patrimonio por US\$812. En noviembre

27 del 2009, Aplintec S.A. transfirió efectivo por US\$73,679 a la compañía con el propósito de iniciar el proceso de liquidación de la compañía ante la Superintendencia de Compañía. Adicionalmente al 31 de diciembre del 2009 la Compañía, registró pérdida por valuación de inversiones de esta compañía en US\$4,663.

En marzo 20 del 2009, la Compañía vendió el total de las inversiones que corresponde al 10% de su participación accionaria de la compañía Alfaseguridad S.A en US\$30,000, a una persona natural.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Anticipos de Relacionada, nota 17	135,011	882,137
Proveedores	124,872	303,554
Compañía relacionada, nota 17	32,357	46,892
Otros	<u>23,485</u>	<u>41,972</u>
Total	<u>315,725</u>	<u>1,274,555</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, proveedores representan facturas por compras de repuestos y materiales, los cuales no devengan intereses y tienen vencimientos promedio de 120 días.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, anticipos de relacionada representa efectivo recibido de la compañía Extractora Agrícola Río Manso Exa S.A. por los servicios de extracción de aceite de nuez de palmiste a realizarse en el año del 2010 y 2009 respectivamente, la cual no genera interés y no tiene fecha de vencimiento establecido.

9. IMPUESTOS Y GASTOS ACUMULADOS

Un resumen de impuestos y gastos acumulados es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Beneficios sociales	30,861	43,952
Intereses por pagar	12,306	8,656
Otros	<u>4,232</u>	<u>5,317</u>
Total	<u>47,399</u>	<u>57,925</u>

10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Corporación Financiera Nacional</u>		
Préstamo con vencimiento mensual hasta enero del año 2015 e interés del 9.34% anual.	1,297,455	
<u>Bancos Locales</u>		
Préstamos con Banco con vencimientos trimestrales hasta febrero del año 2011 e intereses entre el 10.2% y 11% anual.		1,094,149
Préstamo con vencimientos semestrales hasta enero del año 2011 e interés del 11% anual.	32,249	53,988
Préstamo con vencimientos mensuales hasta abril del año 2009 e interés del 10.50% anual.		112,964
Préstamo con vencimientos mensuales hasta mayo del año 2011 e interés del 11.28% anual.	15,361	
<u>Partes Relacionadas</u>		
Préstamo con vencimiento mensual hasta marzo del año 2011 el cual no genera interés.	452,122	
Terceros, letras de cambio con vencimiento mensual hasta febrero del 2011 e interés del 10.50% anual	236,500	236,500
Otros	<u>51,848</u>	<u>68,973</u>
Subtotal	2,085,535	1,566,574
Menos vencimientos corrientes	<u>(801,680)</u>	<u>(898,722)</u>
Total	<u>1,283,855</u>	<u>667,852</u>

Al 31 de diciembre del 2009, obligación financiera con Corporación Financiera Nacional se encuentra garantizada con hipoteca abierta y prenda industrial sobre planta de biomasa industrial, valuadas en US\$4,8 millones determinado con avalúo técnico de un perito independiente realizado en septiembre 2009, nota 14.

Al 31 de diciembre del 2009, obligaciones bancarias con un banco local se encuentran garantizadas con hipoteca abierta de terrenos y edificios por US\$673,000 y prenda industrial abierta de maquinarias mediante valor comercial por US\$1.5 millones. Ver nota 6 y 14.

Durante el año 2009, la Compañía registró US\$150,120 con cargo a los resultados del año, por intereses generados por estas obligaciones.

11. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 7 trabajadores que al 31 de diciembre del 2009 tenían una antigüedad mayor a 10 años de trabajo;
- b. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 46 trabajadores que al 31 de diciembre del 2009 tenían una antigüedad menor a 10 años de trabajo;
- c. Una reserva por el valor actual de las obligaciones completas y futuras para 11 nuevos trabajadores que al 31 de diciembre del 2009, fueron contratados bajo relación de dependencia,

Para ambos cálculos, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4%.

Los movimientos de la provisión para jubilación y desahucio fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	142,679	171,179
Provisión	69,036	2,598
Pagos	(44,052)	(31,098)
Saldo al fin del año	<u>167,663</u>	<u>142,679</u>

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, representan 1,150,000 acciones, con un valor nominal unitario de US\$1.00.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en agosto 1 del 2008, resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$510,500, mediante el uso de Aportes para futuras capitalizaciones. El referido aumento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 08.Q.IJ.003691 emitida el 10 de septiembre del 2008, e inscrita en el Registrador Mercantil en Septiembre 23 del 2008.

Aportes para Futuras Capitalizaciones - Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, constituyen aportes en efectivo destinados a aumento para futuras capitalizaciones por US\$419,425 y US\$379,943, respectivamente.

Reservas – Las reservas patrimoniales incluyen:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Legal	140,157	140,157
Facultativa	38,348	38,348
Capital	<u>925,104</u>	<u>925,104</u>
Total	<u>1,103,609</u>	<u>1,103,609</u>

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Facultativa - Representan reservas de libre disposición aprobadas mediante actas de Junta General de Accionistas. Su saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

13. IMPUESTO A LA RENTA

Los movimientos del crédito tributario por impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(70,600)	(30,124)
Anticipos	(4,085)	(3,660)
Retenciones en la fuente	(38,745)	(36,816)
Recuperación	<u>26,463</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>(86,967)</u>	<u>(70,600)</u>

El 27 de enero del 2010, el Servicio de Rentas Internas emitió a favor de la Compañía nota de crédito por la devolución de impuesto a la renta del año 2008 por US\$39,295. Este documento será utilizado para el pago de impuestos causados en períodos posteriores.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente hasta el año 1994 han sido revisadas por las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las correspondientes a los años 2006 al 2009.

14. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2009, la compañía mantiene las siguientes garantías sobre sus propiedades:

- Hipoteca abierta suscrita en diciembre 15 del 2004 a favor del Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO sobre terrenos y edificios, en donde se encuentran las dependencias de la Compañía, por US\$512,400. De acuerdo a avalúo realizado por perito independiente en enero del 2005. El avalúo de esta hipoteca fue renovado y se determino un nuevo monto por US\$673,000.
- Contrato de prenda industrial abierta suscrito el 23 de diciembre del 2004 a favor del Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO, sobre la línea de extracción de aceite de palmiste por US\$1,358,200, suscrita con el propósito de garantizar las operaciones de créditos presentes y futuras. De acuerdo a avalúo realizado por perito independiente en abril del 2005, el valor de la prenda industrial fue renovado y se determino un nuevo monto por US\$1.5 millones.
- Contrato de prenda industrial e hipoteca abierta suscrita el 13 de enero del 2009 a favor de Corporación Financiera Nacional, sobre planta de biomasa industrial y lote de terreno y galpón industrial por un total de US\$5,806,800, suscrita con el propósito de garantizar las operaciones de créditos con dicha institución. De acuerdo a avalúo realizado por perito independiente en septiembre 10 del 2009, el valor comercial de la prenda industrial e hipoteca abierta se encuentra renovada por US\$4,008,000 y US\$820,000 respectivamente.

15. COMPROMISOS

En enero del 2006, la Compañía suscribió contrato con Extractora Agrícola Río Manso Exa S. A. para el procesamiento de nueces y almendras de palma que serán provistas por la mencionada sociedad, con la finalidad de obtener aceite y torta de palmiste. En enero del 2009, la Compañía renovó el contrato principalmente con los siguientes términos:

- Extractora Agrícola Río Manso Exa S.A. garantiza proveer a la Compañía un monto mínimo de 50,000 TM de nuez por año o sus equivalentes en almendra de palma para el procesamiento de extracción de aceite y obtención de la torta de palmiste. En caso de incumplimiento, la Compañía recibirá US\$14.32 por cada tonelada que falte para completar el cupo mínimo de materia prima procesada. Durante el año 2009 la compañía ha procesado 51,305 TM de nuez de palmiste relacionados con este contrato.
- Los precios por toneladas de nueces y almendras procesadas son revisadas trimestralmente. Durante el año 2009, la Compañía acuerda un precio de US\$37.11 por tonelada de nuez de palma recibida. El precio por tonelada de nuez de palma recibida durante el 2008 fue de US\$35.70.
- A partir del año 2007, la Compañía pacto que los subproductos resultantes de dicho procesamiento de extracción de aceite, serán de propiedad de Extractora Agrícola Río Manso Exa S.A., excepto la cascara de nuez de palma.
- La duración del contrato es de un año a partir de la fecha de suscripción, pudiendo renovarse de mutuo acuerdo; sin embargo la Compañía y Extractora Agrícola Río Manso Exa S.A. podrán dar por terminado el presente contrato en cualquier momento que considere pertinente con una notificación por escrito con 90 días de anticipación. Las operaciones comerciales del año 2009 fueron renovadas de mutuo acuerdo en los mismos términos vigentes en el año anterior con

actualización a los precios por tonelada y a mayo 5 del 2010 se encuentran revisando los términos comerciales que regirán las operaciones del año 2010 y posteriormente se realizará la formalidad contractual por el año 2009 y 2010.

Durante los años 2009 y 2008, la Compañía reconoció ingresos por el servicio de extracción de aceite de nuez de palmiste y almendra seca US\$1.9 millones y US\$1.8 millones respectivamente.

16. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

A partir de enero del 2007, fecha en que fue concluido el proyecto “Briquetas de Carbón”, la compañía opera los siguientes segmentos de productos: palmistería y briqueteado.

A continuación detallamos información relacionada con las operaciones por segmento de la compañía durante el año 2009:

	<u>Palmistería</u>	<u>Briqueteadora de Carbón</u>	<u>Otros servicios</u>	<u>Total</u>
Ventas netas	1,888,412	9,554	56,036	1,954,002
Costo de Ventas	<u>1,064,064</u>	<u>273,627</u>	<u>26,899</u>	<u>1,364,590</u>
Utilidad (Pérdida) Operacional	<u>824,348</u>	<u>(264,073)</u>	<u>29,137</u>	<u>589,412</u>
Gastos de administración	475,626	7,798	39,777	523,201
Gastos de ventas		10,784		10,784
Intereses pagados	150,120			150,120
Valuación de inventario	(83,305)	148,073		64,768
Otros gastos e ingresos, netos	<u>(1,344)</u>	<u>27,475</u>	<u>(22,023)</u>	<u>4,108</u>
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	<u>283,251</u>	<u>(458,203)</u>	<u>11,383</u>	<u>(163,569)</u>
Activos totales	734,012	3,267,244	1,021,665	5,022,921
Pasivos totales	1,208,002	1,381,222	27,098	2,616,322

Durante el año 2009, la Compañía no ha utilizado la planta briqueteadora de carbón debido a los altos costos de operación y falta de mercado para la venta de productos.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos y principales transacciones con compañías relacionadas, determinadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por Cobrar:</u>		
La Fabril S.A.	<u>2,367</u>	<u>2,337</u>
<u>Anticipos Recibidos:</u>		
Extratora Agrícola Río Manso EXA S. A.	<u>135,011</u>	<u>882,137</u>
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
Aplintec S.A.		36,730
Extratora Agrícola Río Manso EXA S. A.	<u>32,357</u>	<u>10,162</u>
Total	<u>32,357</u>	<u>46,892</u>
<u>Ingresos:</u>		
Servicio de extracción de aceite de palmiste y servicio varios		
Extratora Agrícola Río Manso EXA S. A.	1,897,168	1,825,055
Ventas de almidón de yuca		
Inmobiliaria del Oriente S.A.Inmoriec	18,518	
Venta de briquetas de carbón		
La Fabril S.A	<u>9,555</u>	<u>11,377</u>
Total Ingresos:	<u>1,925,241</u>	<u>1,836,432</u>

18. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 5 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.