

Julio 15, 2011

**Intendencia de Compañías**  
Santo Domingo de los Colorados

De mis consideraciones:

Tenemos al agrado de adjuntar un ejemplar de los estados financieros de Técnica y Servicios Agroindustriales S. A. TYSAI S. A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 e informe de los auditores independientes.

Atentamente,



**CPA. Ernesto Graber U.**  
Socio

C.I.: 090221660-5

CV#:210-0001

Exp: 464-57



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

Estados Financieros por el  
Año Terminado el 31 de diciembre del 2010  
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 2010 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, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **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 de los riesgos de errores importantes en los estados financieros debido a 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.

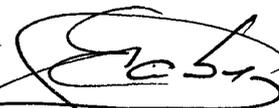
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### 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 2010, el resultado 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  
Guayaquil, Julio 8, 2011

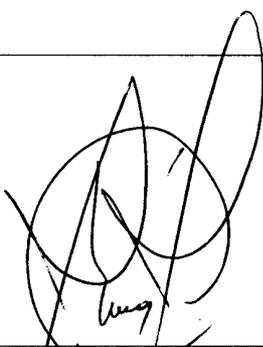
  
Ernesto Graber U.  
Socio  
Registro # 10631

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

## **BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2010</u></b> <b>(en U. S. dólares)</b>	<b><u>2009</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		1,239	30,208
Cuentas por cobrar	4	47,956	123,057
Inventarios	5	922,526	925,451
Impuesto a la renta, crédito tributario	12	53,517	86,967
Activo disponible para la venta	6	2,637,124	
Gastos anticipados			<u>24,653</u>
Total activos corrientes		<u>3,662,362</u>	<u>1,190,336</u>
<b>PROPIEDADES:</b>			
	6, 13		
Terrenos		53,293	53,293
Edificios		1,256,304	649,117
Maquinarias y equipos		1,857,438	1,675,084
Muebles y equipos de oficina		128,432	124,488
Vehículos		84,278	84,794
Equipos de computación		89,875	84,307
Proyecto en curso		<u>20,919</u>	<u>3,211,109</u>
Total		<u>3,490,539</u>	<u>5,882,192</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(2,243,986)</u>	<u>(2,050,419)</u>
Propiedades, neto		<u>1,246,553</u>	<u>3,831,773</u>
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>			
			<u>812</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>4,908,915</b></u>	<u><b>5,022,921</b></u>

Ver notas a los estados financieros



---

Ing/ José Enriquez Jurado  
Gerente General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2010</u></b> <b>(en U. S. dólares)</b>	<b><u>2009</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiros bancarios		46,203	
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	9, 13	548,057	801,680
Cuentas por pagar	7	153,248	315,725
Impuestos y gastos acumulados	8	<u>80,267</u>	<u>47,399</u>
Total pasivos corrientes		<u>827,775</u>	<u>1,164,804</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	9, 13	<u>1,158,923</u>	<u>1,283,855</u>
JUBILACIÓN PATRONAL	10	<u>171,906</u>	<u>167,663</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	11	1,150,000	1,150,000
Aportes para futuras capitalizaciones		989,500	803,792
Reservas		1,119,519	1,103,609
Déficit		<u>(508,708)</u>	<u>(650,802)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>2,750,311</u>	<u>2,406,599</u>
TOTAL		<u>4,908,915</u>	<u>5,022,921</u>

---

CPA Walberto Cevallos  
Contador General

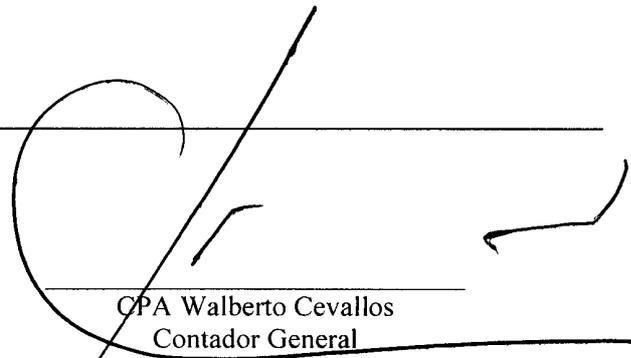
**TÉCNICAS Y SERVICIOS AGROINDUSTRIALES S.A. TYSAI S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en U. S. dólares)	<u>2009</u>
INGRESOS	14,15,16	2,081,081	1,954,002
COSTO DE VENTAS	15,16	<u>977,310</u>	<u>1,364,590</u>
MARGEN BRUTO		<u>1,103,771</u>	<u>589,412</u>
GASTOS:			
Gastos de administración	15	615,333	523,201
Gastos de ventas	15		10,784
Intereses	9	113,283	150,120
Valuación de inventario	5,15	57,717	64,768
Otros gastos, netos		<u>84,340</u>	<u>4,108</u>
Total		<u>870,673</u>	<u>752,981</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		233,098	(163,569)
MENOS:			
Participación a trabajadores	8	34,965	
Impuesto a la renta	12	<u>40,129</u>	
Total		<u>75,094</u>	
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		<u>158,004</u>	<u>(163,569)</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Ing. José Enrique Jurado  
Gerente General

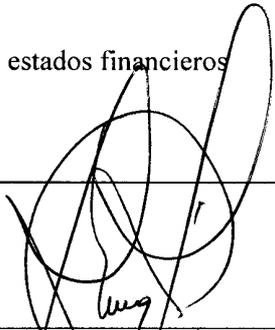
  
\_\_\_\_\_  
CPA Walberto Cevallos  
Contador General

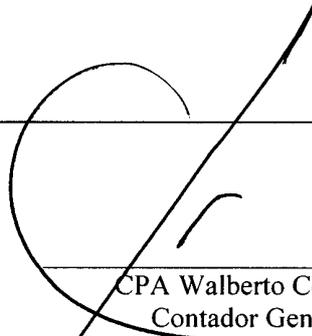
**TÉCNICAS Y SERVICIOS AGROINDUSTRIALES S.A. TYSAI S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<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, 2009	1,150,000	384,367	1,103,609	(487,233)	2,150,743
Aportes en efectivo		419,425			419,425
Pérdida				(163,569)	(163,569)
DICIEMBRE 31, 2009	1,150,000	803,792	1,103,609	(650,802)	2,406,599
Aportes en efectivo, nota 11		185,708			185,708
Apropiación Utilidad			15,910	(15,910)	
				<u>158,004</u>	<u>158,004</u>
Diciembre 31, 2010	<u>1,150,000</u>	<u>989,500</u>	<u>1,119,519</u>	<u>(508,708)</u>	<u>2,750,311</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. José Enriquez Jurado  
Gerente General

  
CPA Walberto Cevallos  
Contador General

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

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

---

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
	<b>(en U. S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	1,627,772	1,888,013
Pagado a proveedores y empleados	(1,342,408)	(2,488,755)
Intereses pagados	(123,797)	(146,470)
Otros gastos	<u>(199,774)</u>	<u>(15,835)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(38,207)</u>	<u>(763,047)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA (PARA) DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades, neto	(202,842)	(82,911)
Venta de inversiones		103,679
Inversiones permanentes	<u>812</u>	<u>          </u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión	<u>(202,030)</u>	<u>20,768</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Sobregiros	46,203	(86,482)
Pagos de obligaciones de corto y largo plazo	(520,643)	(1,737,965)
Compañías relacionadas		452,121
Aportes en efectivo	185,708	419,425
Obligaciones a largo plazo	<u>500,000</u>	<u>1,724,429</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>211,268</u>	<u>771,528</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
(Disminución) aumento, neto durante el año	(28,969)	29,249
Comienzo del año	<u>30,208</u>	<u>959</u>
FIN DE AÑO	<u>1,239</u>	<u>30,208</u>

*(Continúa...)*

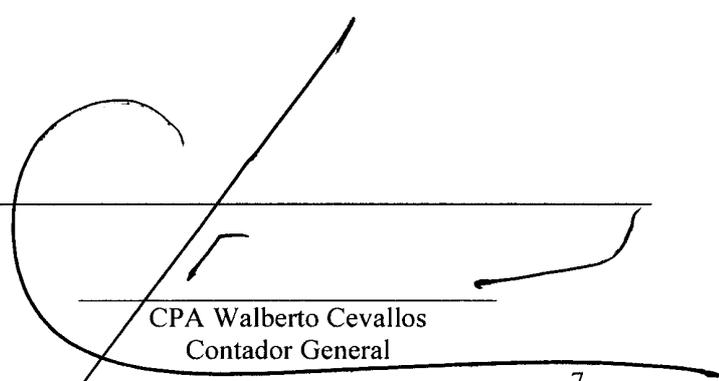
**TÉCNICAS Y SERVICIOS AGROINDUSTRIALES S. A. TYSAI S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
	<b>(en U. S. dólares)</b>	
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad (Pérdida), neta	158,004	(163,569)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) con el efectivo neto utilizado en operaciones:		
Depreciación y amortización	118,814	328,800
Castigo de cartera		12,287
Provisión para jubilación y desahucio	12,060	69,036
Valuación de Inventarios	(57,717)	64,768
Valuación de inversiones permanentes		4,663
Pérdida en venta de inversiones		3,771
Baja de marca		9,234
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	75,098	(83,875)
Crédito tributario - Renta	33,450	
Gastos anticipados	24,653	(24,326)
Inventarios	92,766	29,573
Cuentas por pagar	(520,386)	(958,831)
Impuestos y gastos acumulados	32,868	(10,526)
Jubilación patronal	(7,817)	(44,052)
Total ajustes	<u>(196,211)</u>	<u>(599,478)</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>(38,207)</u></b>	<b><u>(763,047)</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Ing. José Enriquez Jurado  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
CPA Walberto Cevallos  
Contador General

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

---

#### **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 14). 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 15.

#### **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.

**Activo disponible para la venta** – Los activos disponible para la venta se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual. Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida será reconocida en los resultados del año.

**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>
2008	9
2009	4
2010	3

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Seguros	24,441	45,286
IVA, crédito tributario	11,090	14,421
Otros	8,319	8,668
Clientes	2,210	3,447
Anticipos a proveedores	1,896	16,709
Nota de crédito tributaria		32,159
Compañía relacionada, nota 16		<u>2,367</u>
Total	<u>47,956</u>	<u>123,057</u>

Al 31 de diciembre del 2010, Seguros representa reclamo a compañía aseguradora por siniestro en área de secado ocurrido en el mes de septiembre del 2009.

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U. S. dólares)	
Materia prima	710,070	600,513
Materiales y repuestos	211,105	272,178
Productos terminados	1,351	1,987
Productos en proceso	_____	<u>50,773</u>
Total	<u>922,526</u>	<u>925,451</u>

Materia prima representa 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, al 31 de diciembre del 2010 se determinó un incremento neto por valuación de US\$95,695 que fueron registrados en los resultados del año (US\$83,305 en el año 2009).

Al 31 de diciembre del 2010, materiales y repuestos representan inventarios destinados a futuros mantenimientos y reparaciones en planta de palmistería y briqueteadora de carbón.

## 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	3,831,773	4,090,590
Adquisiciones	234,200	93,373
Siniestro		(12,928)
Ventas	(31,358)	(10,462)
Reclasificación:		
Inventarios	(32,124)	
Activos disponible para la venta	(2,637,124)	
Depreciación	<u>(118,814)</u>	<u>(328,800)</u>
Saldo al final del año	<u>1,246,553</u>	<u>3,831,773</u>

Al 31 de diciembre del 2010, adquisiciones incluye principalmente compra de filtro y cargadora sobre ruedas por US\$33,929 y US\$26,774, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2010, la Administración de la Compañía decidió la venta de la planta de briquetadora de carbón y reclasificarla como disponible para la venta.

Al 31 de diciembre del 2010, terrenos, edificios, maquinarias y equipos y activos disponibles para la venta se encuentran garantizando las obligaciones con Produbanco y Corporación Financiera Nacional con hipoteca abierta y prenda industrial cuyo valor de mercado es de US\$5.2 millones. Ver nota 9 y 13.

Al 31 de diciembre del 2010, propiedades por US\$1.4 millones, se encuentran totalmente depreciados y en uso de la Compañía.

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores	90,343	124,872
Anticipos de relacionada, nota 16	36,007	135,011
Otros	26,898	23,485
Compañía relacionada, nota 16	<u>          </u>	<u>32,357</u>
Total	<u>153,248</u>	<u>315,725</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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 2011 y 2010 respectivamente, la cual no genera interés y no tiene fecha de vencimiento establecido.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, proveedores representan facturas por compras de repuestos y materiales, los cuales no devengan intereses y tienen vencimientos promedio de 120 días.

## 8. IMPUESTOS Y GASTOS ACUMULADOS

Un resumen de impuestos y gastos acumulados es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Beneficios sociales	39,200	30,861
Participación a trabajadores	34,965	
Otros	4,310	4,232
Intereses por pagar	<u>1,792</u>	<u>12,306</u>
Total	<u>80,267</u>	<u>47,399</u>

## 9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(U.S. dólares)	
<u>Corporación Financiera Nacional</u>		
Préstamo con vencimiento mensual hasta enero del año 2015 e interés del 8.45% anual.	1,091,027	1,297,455
<u>Bancos Locales</u>		
Préstamo con vencimientos mensuales hasta mayo del año 2013 e interés del 9.76% anual.	420,628	
Préstamo con vencimientos mensuales hasta abril del año 2012 e interés del 11.28% anual.	34,587	
Préstamo con vencimientos semestrales hasta enero del año 2011 e interés del 11% anual.	10,654	32,249
Préstamo con vencimientos mensuales hasta mayo del año 2011 e interés del 10.5% anual.	4,796	15,361
<u>Partes Relacionadas, nota 16</u>		
Préstamo con vencimiento mensual hasta marzo del año 2011 el cual no genera interés.	96,744	452,122
Terceros, letras de cambio con vencimiento mensual hasta febrero del 2011 e interés del 10.50% anual		236,500
Otros	<u>48,544</u>	<u>51,848</u>
Subtotal	1,706,980	2,085,535
Menos vencimientos corrientes	<u>(548,057)</u>	<u>(801,680)</u>
Total	<u>1,158,923</u>	<u>1,283,855</u>

Al 31 de diciembre del 2010, obligación financiera con Corporación Financiera Nacional se encuentra garantizada con hipoteca abierta y prenda industrial sobre planta briquetadora de carbón, valuadas en US\$3.1 millones determinado con avalúo técnico de un perito independiente realizado en septiembre 2010, nota 13.

Al 31 de diciembre del 2010, 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 13.

Durante el año 2010, la Compañía registró US\$113,283 con cargo a los resultados del año, por intereses generados por estas obligaciones.

## 10. 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 2010, 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 11 trabajadores que al 31 de diciembre del 2010 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 2010 tenían una antigüedad menor a 10 años de trabajo;
- c. Una reserva por el valor actual de las obligaciones completas y futuras para 4 nuevos trabajadores que al 31 de diciembre del 2010, 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>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	167,663	142,679
Provisión	12,060	69,036
Pagos	<u>(7,817)</u>	<u>(44,052)</u>
Saldo al fin del año	<u>171,906</u>	<u>167,663</u>

## 11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** – Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, representan 1,150,000 acciones, con un valor nominal unitario de US\$1.00.

**Aportes para Futuras Capitalizaciones** - Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, constituyen aportes en efectivo destinados a aumento para futuras capitalizaciones por US\$185,708 y US\$419,425, respectivamente.

**Reservas** – Las reservas patrimoniales incluyen:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Legal	156,067	140,157
Facultativa	38,348	38,348
Capital	<u>925,104</u>	<u>925,104</u>
Total	<u>1,119,519</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.

## 12. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2010, un resumen de la conciliación tributaria es como sigue:

	(U.S. dólares)
Utilidad, neta de participación a trabajadores	<u>198,133</u>
Gastos no deducibles	14,425
Amortización de pérdidas tributarias	<u>52,044</u>
Utilidad gravable	<u>160,514</u>
<b><u>Efecto Impositivo por:</u></b>	
Impuesto a la tasa nominal del 25%	<u>40,129</u>

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2010, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$597,612.

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(86,967)	(70,600)
Anticipos		(4,085)
Retenciones en la fuente	(43,445)	(38,745)
Impuesto a la renta	40,129	
Recuperación	<u>36,766</u>	<u>26,463</u>
Saldos al fin del año	<u>(53,517)</u>	<u>(86,967)</u>

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 2007 al 2010.

### **13. GARANTIAS**

Al 31 de diciembre del 2010, la compañía mantiene garantías sobre sus propiedades y es como sigue:

- 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 briqueteado de carbón 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. En septiembre 29 del 2010, la Compañía realizó avalúos sobre planta de briqueteado de carbón y terrenos y construcciones el cual determinó un valor de US\$3,065,800.

### **14. COMPROMISOS**

En enero del 2009, 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 2010, 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\$17.85 por cada tonelada que falte para completar el cupo mínimo de materia prima procesada. Durante el año 2010 la compañía ha procesado 51,227 TM de nuez de palmiste relacionados con este contrato.
- Durante la vigencia de este contrato, la Compañía procesará en forma exclusiva la nuez y almendra de palma otorgada por Extractora Agrícola Río Manso Exa S. A., no pudiendo procesar materia prima proveniente de terceros.
- En la extracción de aceite y obtención de torta de palmiste a partir de:
  - .. Nuez de palma, por las primeras 50,000 toneladas métricas recepcionadas en su planta la Compañía cobrará un precio de US\$38.49, por las toneladas en exceso un precio de US\$32.50.

- ... Almendra seca de palma, por tonelada métrica recepcionada en su planta la Compañía la cobrará un precio de US\$76.18.
- El precio establecido podrá ser revisado de mutuo acuerdo por las partes en cualquier momento que lo consideren pertinente. Durante el año 2009, el precio por tonelada de nuez de palma fue de US\$37.11.
  - A partir del año 2007, la Compañía pactó 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.

Durante los años 2010 y 2009, la Compañía reconoció ingresos por el servicio de extracción de aceite de nuez de palmiste y almendra seca US\$2 millones y US\$1.9 millones, respectivamente, ver nota 16.

## 15. 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 2010:

	<u>Palmistería</u>	<u>Briqueteadora de Carbón</u> (U.S. dólares)	<u>Otros servicios</u>	<u>Total</u>
Ventas netas	2,020,905	771	59,404	2,081,081
Costo de Ventas	<u>976,674</u>	<u>635</u>	<u>      </u>	<u>977,310</u>
Utilidad (Pérdida) Operacional	<u>1,044,231</u>	<u>136</u>	<u>59,404</u>	<u>1,103,771</u>
Gastos de administración	556,558	7,900	50,875	615,333
Intereses	14,270	99,013		113,283
Valuación de inventario	57,717			57,717
Otros gastos (ingresos), netos	<u>(1,743)</u>	<u>102,937</u>	<u>(16,854)</u>	<u>84,340</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	<u>417,429</u>	<u>(209,714)</u>	<u>25,383</u>	<u>233,098</u>
Activos totales	1,425,817	3,200,322	282,776	4,908,915
Pasivos totales	963,211	1,165,893	29,500	2,158,604

Durante el año 2010, 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.

## 16. 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>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por Cobrar:</u>		
La Fabril S.A.		<u>2,367</u>
<u>Anticipos Recibidos:</u>		
Extratora Agrícola Río Manso EXA S. A.	<u>36,007</u>	<u>135,011</u>
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
Extratora Agrícola Río Manso EXA S. A.		<u>32,357</u>
<u>Obligaciones a Largo Plazo:</u>		
Extratora Agrícola Río Manso EXA S. A.	<u>96,744</u>	<u>452,122</u>
<u>Ingresos:</u>		
Servicio de extracción de aceite de palmiste y servicio varios Extratora Agrícola Río Manso EXA S. A.	1,996,186	1,897,168
Ventas de almidón de yuca Inmobiliaria del Oriente S.A.Inmoriec		18,518
Venta de briquetas de carbón La Fabril S.A	<u>771</u>	<u>9,555</u>
Total Ingresos:	<u>1,996,957</u>	<u>1,925,241</u>
		<u>2010</u>
		(en U.S. dólares)
<u>Costos</u>		
Extratora Agrícola Río Manso EXA S. A.		<u>21,935</u>

## 17. EVENTO SUBSECUENTE

En febrero 21 del 2011, la Compañía suscribió con Lafarge Cementos S.A. contrato de suministro de cascarilla de nuez, por medio del cual se compromete a entregar 170,000 TM del 1 de enero del 2011 al 31 de diciembre del 2015, a un precio de US\$9.76 por tonelada métrica de cascarilla de nuez.