

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

*Estados Financieros por el
Año terminado el 31 de diciembre del 2011
e Informe de los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Técnica y Servicios Agroindustriales TYSAI S. A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, 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 basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

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 error material 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 apropiados 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas 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

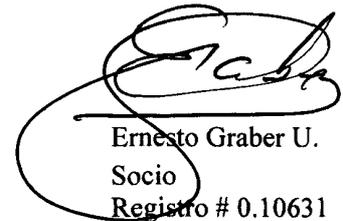
En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Técnica y Servicios Agroindustriales TYSAI S. A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, estos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con opinión sin salvedades, el 8 de julio del 2011 y 5 de mayo del 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Debitte & Touche

Guayaquil, Agosto 16, 2012
SC-RNAE 019


Ernesto Graber U.
Socio
Registro # 0.10631

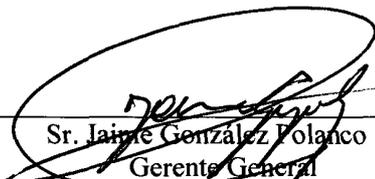


TÉCNICA Y SERVICIOS AGROINDUSTRIALES TYSAI S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
		(en U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos		20,195	1,239	30,208
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	23,398	36,866	76,477
Inventarios	6	301,901	392,531	301,192
Activos por impuestos corrientes	10	22,419	64,607	133,547
Gastos anticipados				<u>24,653</u>
Total activos corrientes		<u>367,913</u>	<u>495,243</u>	<u>566,077</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipos	7	4,093,235	4,741,958	5,251,894
Activos por impuestos diferidos		8,733	50,609	11,708
Otros activos				<u>812</u>
Total activos no corrientes		<u>4,101,968</u>	<u>4,792,567</u>	<u>5,264,414</u>
TOTAL		<u>4,469,881</u>	<u>5,287,810</u>	<u>5,830,491</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Jaime González Polanco
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
		(en U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Sobregiros bancarios		7,683	46,203	
Préstamos	8	459,566	549,849	813,986
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	239,445	153,248	317,059
Pasivos por impuestos corrientes	10	2,668	4,310	4,232
Obligaciones acumuladas		<u>33,259</u>	<u>74,167</u>	<u>29,328</u>
Total pasivos corrientes		<u>742,621</u>	<u>827,777</u>	<u>1,164,605</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos	8	632,121	1,158,923	1,284,055
Obligación por beneficios definidos	11	205,118	171,904	167,663
Pasivos por impuestos diferidos	10	<u>295,471</u>	<u>381,755</u>	<u>411,463</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,132,710</u>	<u>1,712,582</u>	<u>1,863,181</u>
Total pasivos		<u>1,875,331</u>	<u>2,540,359</u>	<u>3,027,786</u>
PATRIMONIO:				
Capital social		1,150,000	1,150,000	1,150,000
Aporte para futuro aumento de capital		989,500	989,500	803,792
Reservas		194,305	194,305	178,505
Utilidades retenidas		<u>260,745</u>	<u>413,646</u>	<u>670,408</u>
Total patrimonio		<u>2,594,550</u>	<u>2,747,451</u>	<u>2,802,705</u>
TOTAL		<u>4,469,881</u>	<u>5,287,810</u>	<u>5,830,491</u>

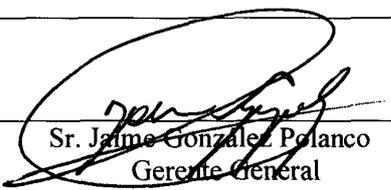
CPA. Walberto Cevallos
Contador General

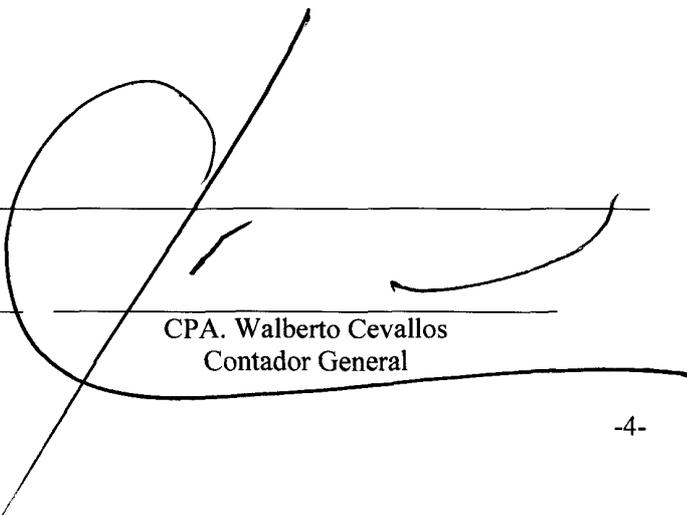
TÉCNICA Y SERVICIOS AGROINDUSTRIALES TYSAI S. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>2010</u>
INGRESOS	15,16	2,446,887	2,081,081
COSTO DE VENTAS	13	<u>1,501,533</u>	<u>1,176,252</u>
MARGEN BRUTO		945,354	904,829
Gastos de administración y ventas	13	630,173	624,310
Gastos financieros	14	130,876	119,911
Depreciación de planta briqueteadora		379,223	379,223
Otras (ingresos) egresos, neto		<u>(34,434)</u>	<u>50,827</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(160,484)	(269,442)
Menos gasto por impuesto a la renta:	10		
Impuesto a la renta		(36,824)	(40,129)
Diferido		<u>44,407</u>	<u>39,768</u>
PÉRDIDA DEL AÑO		(152,901)	(269,803)
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia por reducción en el saldo inicial de impuestos diferidos por cambio de tasa		—	<u>28,841</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		(152,901)	(240,962)

Ver notas a los estados financieros


Sr. Jaime Gonzalez Polanco
Gerente General

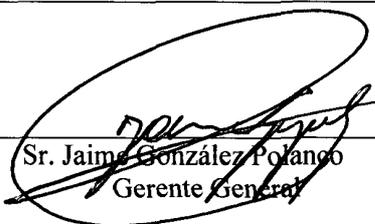

CPA. Walberto Cevallos
Contador General

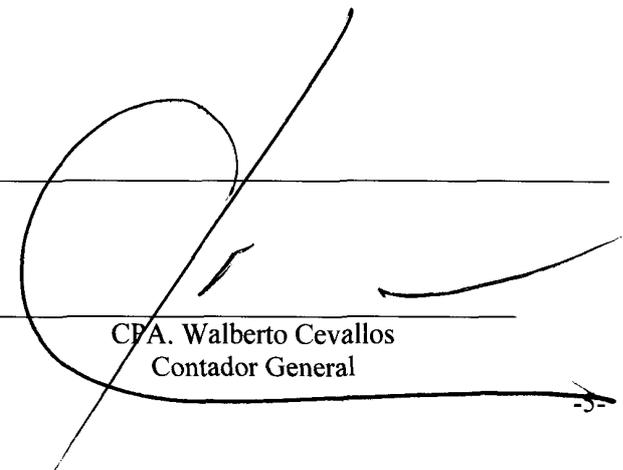
TÉCNICA Y SERVICIOS AGROINDUSTRIALES TYSAI S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para futuro aumento de Capital</u>	<u>Reservas</u> (en U.S. dólares)	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2010	1,150,000	803,792	178,505	670,408	2,802,705
Impuesto a las ganancias				28,841	28,841
Aportes en efectivo		185,708			185,708
Apropiación			15,800	(15,800)	
Pérdida				(269,803)	(269,803)
Diciembre 31, 2010	1,150,000	989,500	194,305	413,646	2,747,451
Pérdida				(152,901)	(152,901)
Diciembre 31, 2011	<u>1,150,000</u>	<u>989,500</u>	<u>194,305</u>	<u>260,745</u>	<u>2,594,550</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Jaime González Polanco
Gerente General

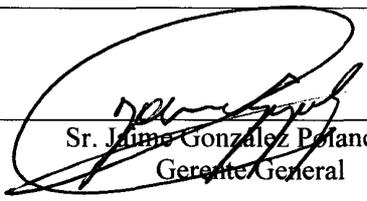

CPA. Walberto Cevallos
Contador General

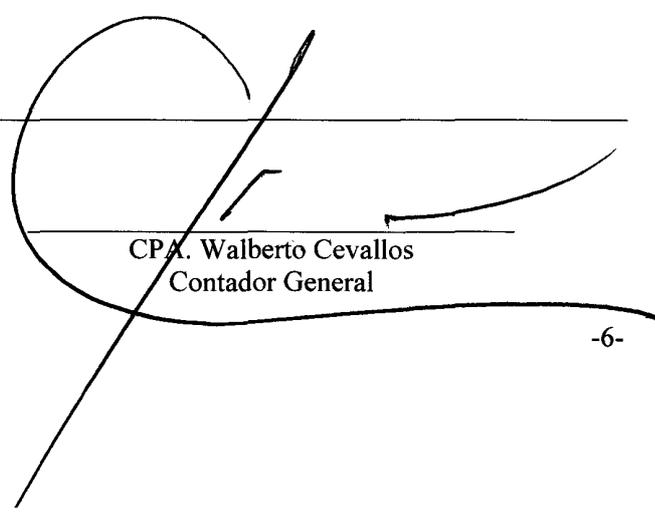
TÉCNICA Y SERVICIOS AGROINDUSTRIALES TYSAI S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S.dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de compañías relacionadas y clientes	2,460,355	1,627,772
Pagado a proveedores, compañías relacionadas y empleados	(1,732,091)	(1,342,408)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>34,434</u>	<u>(199,774)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>762,698</u>	<u>85,590</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, neto	(64,535)	(202,842)
Otros activos	<u> </u>	<u>812</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(64,535)</u>	<u>(202,030)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios	(38,520)	46,203
Intereses pagados	(130,876)	(123,797)
Pago de Préstamos	(509,811)	(520,643)
Aportes en efectivo	<u> </u>	<u>185,708</u>
Obligaciones a largo plazo	<u> </u>	<u>500,000</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(679,207)</u>	<u>87,471</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos	18,956	(28,969)
SalDOS al comienzo del año	<u>1,239</u>	<u>30,208</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>20,195</u>	<u>1,239</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Jaime González Polanco
Gerente General


CPA. Walberto Cevallos
Contador General

TÉCNICA Y SERVICIOS AGROINDUSTRIALES TYSAI S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Ecuador en junio 5 de 1989, su domicilio principal se encuentra en el Km. 5 1/2 vía Manta - Montecruti, provincia de Manabí y su actividad es realizada en Santo Domingo de los Tsáchilas. Desde el año 2002, su actividad principal es el servicio de extracción de aceite de palmiste para la compañía Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A., de acuerdo al respectivo contrato de maquila suscrito para el efecto (Véase nota 16).

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía es de 59 y 61 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos departamentos.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Técnica y Servicios Agroindustriales TYSAI S. A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fecha 8 de julio del 2011 y 5 de mayo del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de Técnica y Servicios Agroindustriales TYSAI S. A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010, 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos en efectivo y depósitos en bancos.

2.4 Inventarios

Las políticas contables utilizadas por la Compañía en el reconocimiento y medición de los inventarios es como sigue:

- *Materia prima (cascarilla de nuez de palma africana)*: al valor probable de realización determinado por un experto externo independiente.
- *Materiales y repuestos*: al costo promedio de adquisición, que no excede el valor neto de realización.

El costo de adquisición comprende el precio de compra menos descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

2.5 Propiedades, planta y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento inicial: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro de valor, si hubiere. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que se generen beneficios económicos futuros asociados con el activo y el costo de estos activos puede ser medido fiablemente.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	30 – 60
Maquinarias y equipos	20
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.5.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.6.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.6.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.6.3 *Impuestos corrientes y diferidos*

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.7 *Provisiones*

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.8 *Beneficios a empleados*

2.8.1 *Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio*

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

2.8.2 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.9 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la prestación de servicios deben reconocerse, considerando el grado de terminación de la prestación final del período sobre el que se informa y cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, puede ser medido con fiabilidad ;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.10 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.11 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.12 Activos financieros

Se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en

resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se originaron o adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.12.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian o cotizan en un mercado activo, ni existe la intención de venderlos.

Estos activos inicialmente se reconocen a su valor razonable y después del reconocimiento inicial, al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro, en función a su recuperabilidad. Estas cuentas no generan intereses y no existe un período de crédito en los servicios por extracción de aceite de nuez de palma a la compañía relacionada Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.12.2 Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.13 Pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en préstamos y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.13.1 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.13.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de hasta 120 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

2.13.3 Baja de un pasivo financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros y que no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

Estimaciones - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Técnica y Servicios Agroindustriales TYSAI S. A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Exenciones en la aplicación de otras NIIF elegida por la Compañía

Uso del valor razonable como costo atribuido - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo por su valor razonable o el costo depreciado bajo PCGA anteriores, y utilizar este valor como el costo atribuido en esa fecha.

Técnica y Servicios Agroindustriales TYSAI S.A. optó por la medición de terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias y equipos, a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fueron medidos mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipos la Compañía ha considerado, el costo depreciado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado a su valor razonable de acuerdo a NIIF (Ver Nota 7).

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Técnica y Servicios Agroindustriales TYSAI S. A.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, <u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	2,750,311	2,406,599
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades (1)	1,561,843	1,561,843
Incremento del gasto de depreciación de propiedades, planta y equipo (1)	(162,369)	
Reconocimiento de depreciación de planta briquetadora (2)	(569,645)	(190,422)
Reconocimiento de impuestos diferidos (4)	(331,146)	(399,755)
<i>Corrección de errores de años anteriores</i>		
Baja de propiedades, planta y equipos	(15,010)	(15,501)
Baja de inventarios (3)	(463,294)	(560,059)
Otros	<u>(23,239)</u>	<u> </u>
Subtotal	<u>(2,860)</u>	<u>396,106</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>2,747,451</u>	<u>2,802,705</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	(en U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	158,004
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Incremento al gasto de depreciación de propiedades, planta y equipo (1)	(162,369)
Reconocimiento de gasto de depreciación de planta briquetadora (2)	(379,223)
Ajuste a baja de inventarios (3)	96,763
Ajuste a baja de propiedades, planta y equipos	493
Reconocimiento de ingresos por impuestos diferidos (4)	68,609
Otros	<u>(23,239)</u>
Subtotal	<u>(398,966)</u>
Resultado Integral de acuerdo a NIIF	<u>(240,962)</u>

a) **Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

- (1) **Costo atribuido de propiedades:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de los terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias y equipos. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipos y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$1.6, y aumentos en los costos y gastos de depreciación del año 2010 por US\$162,369.
- (2) **Reconocimiento de depreciación de planta briquetadora:** Bajo PCGA anteriores, al 1 de enero del 2010, la Compañía reclasificó planta briquetadora de carbón a proyecto en curso destinado a la generación de combustible alterno de uso industrial procedente de cascarilla de nuez de palma africana. En diciembre del 2010, la Administración de la Compañía decidió la venta de planta briquetadora de carbón y reclasificarla como disponible para la venta. Según NIIF, planta briquetadora de carbón es considerada como propiedades, planta y equipo, y es medida a su costo depreciado. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, los efectos de la reclasificación de planta briquetadora fueron el reconocimiento de una depreciación acumulada por US\$190,422 y US\$569,645 respectivamente, en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un ajuste en resultados del ejercicio del año 2010 por US\$379,223.
- (3) **Baja de inventarios:** Los inventarios de la Compañía, según los PCGA anteriores, incluían principalmente cascarilla de nuez de palma africana y suministros y materiales que no cumplen con las condiciones para su reconocimiento según las NIIF. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la baja de estos inventarios fueron la disminución en US\$560,059 y US\$463,296 respectivamente, en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un ajuste en resultados del ejercicio del año 2010 por castigo reconocido bajo PCGA anteriores por US\$96,763.
- (4) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$399,755 y US\$331,146, respectivamente. Adicionalmente, una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y el reconocimiento de ingresos por impuestos diferidos del año 2010 por US\$68,609.

Un resumen de las diferencias temporarias, es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en U.S. dolares)	
<i><u>Diferencias temporarias</u></i>		
Costo atribuido de edificios e instalaciones y maquinarias y equipos	1,606,615	1,602,166
Depreciación de propiedades, planta y equipo revaluados	(162,369)	
Baja de inventarios	<u>(4,483)</u>	<u>(3,144)</u>
Total	<u>1,439,763</u>	<u>1,599,022</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo de impuesto diferido	23%	25%
Pasivo por impuestos diferidos, neto	<u>331,146</u>	<u>399,755</u>

b) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos

La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
			(en U.S. dólares)	
Crédito tributario de impuesto a la renta, Nota de crédito e IVA	Incluido en cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	64,607	133,547
Repuestos estratégicos	Incluido en inventarios	Incluido en propiedades, planta y equipo	63,817	64,201
Intereses por pagar	Incluido en gastos acumulados e impuestos	Incluido en préstamos	1,792	12,306
Impuesto al valor agregado, retenciones en la fuente del IVA y retenciones en la fuente de impuesto a la renta	Incluido en gastos acumulados e impuestos	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	4,310	4,232
Reserva de capital	Incluido en reservas	Incluido en resultados acumulados	925,104	925,104

c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos**

La administración de la Compañía ha efectuado la siguiente reclasificación en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en costo de ventas	34,965

3.3.3 **Ajustes en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:**

	<u>PCGA anteriores previamente informado</u>	<u>Ajuste por la conversión a NIIF</u> (en U.S. dolares)	<u>Flujo NIIF</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(38,207)	123,797	<u>85,590</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(202,030)		(202,030)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>211,268</u>	(123,797)	<u>87,471</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:			
Disminucion neta en efectivo y bancos	(28,969)	-	(28,969)
Saldo al comienzo del año	<u>30,208</u>	_____	<u>30,208</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>1,239</u>	=====	<u>1,239</u>

Según los PCGA anteriores, los flujos de efectivo en pago de intereses fueron clasificados como flujos de efectivo utilizados en las actividades de operación. Las NIIF permiten escoger cómo se clasifican tales flujos de efectivo pero requieren que la clasificación sea aplicada consistentemente de período a período. La Administración de la Compañía decidió que los flujos de efectivo en pago de intereses se clasifiquen como flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento, porque se reconoce que son desembolsos efectuados por la Compañía en relación a los préstamos vigentes durante el año 2010. El efecto de este cambio es una reclasificación por US\$123,797 desde “flujos de efectivo neto utilizado en actividades de operación” a “flujos de efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento”.

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presenta la estimación y juicio contable crítico que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	...Diciembre 31...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>			
Compañía relacionada – La Fabril S. A.	9,261		2,368
Clientes	2,272	2,210	3,447
Anticipos a proveedores	<u>1,546</u>	<u>1,896</u>	<u>16,709</u>
Subtotal – PASAN:	13,079	4,106	22,524

	...Diciembre 31... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
VIENEN:	13,079	4,106	22,524
<i><u>Otras cuentas por cobrar:</u></i>			
Seguros		24,441	45,286
Empleados	4,922	6,757	6,708
Otros	<u>5,397</u>	<u>1,562</u>	<u>1,959</u>
Total	<u>23,398</u>	<u>36,866</u>	<u>76,477</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, empleados incluye principalmente préstamos otorgados por la Compañía, préstamos máximo a un año plazo.

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 y recuperado en el año 2011.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios, es como sigue:

	...Diciembre 31... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Cascarilla	226,801	275,335	165,778
Materiales y repuestos	73,749	115,845	82,653
Productos terminados	1,351	1,351	1,987
Productos en proceso	_____	_____	<u>50,774</u>
Total	<u>301,901</u>	<u>392,531</u>	<u>301,192</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, cascarilla representa 37,800 TM y 45,889 TM de cascarilla de nuez de palma africana para venta a Lafarge Cementos S. A., nota 16.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, materiales y repuestos incluye principalmente implementos que se utilizan en la planta de extracción de aceite de palmiste y taller de obras.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	...Diciembre 31...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Costo	12,057,044	12,092,661	11,954,516
Depreciación acumulada	(7,963,809)	(7,350,703)	(6,702,622)
Total	<u>4,093,235</u>	<u>4,741,958</u>	<u>5,251,894</u>
<i>Clasificación:</i>			
Terrenos	40,392	40,392	40,392
Edificios e instalaciones	980,153	1,001,135	988,944
Maquinarias y equipos	2,984,906	3,528,773	4,002,790
Equipos de computación	12,599	9,030	4,472
Muebles y equipos de oficina	42,520	46,149	49,798
Vehículos	20,767	31,743	43,052
Repuestos estratégicos	11,898	63,817	64,201
Construcciones en curso		<u>20,919</u>	<u>58,245</u>
Total	<u>4,093,235</u>	<u>4,741,958</u>	<u>5,251,894</u>

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinaria equipos y vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y equipos de oficina</u>	<u>Repuestos estratégicos</u>	<u>Construcción en curso</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)							
<i>Costo:</i>								
Enero 1, 2010	40,392	2,073,571	9,509,311	84,307	124,489	64,201	58,245	11,954,516
Adquisiciones		14,305	114,864	9,901	6,288		39,480	184,838
Activaciones		39,476					(39,476)	
Ventas			(2,301)	(4,334)	(2,344)	(384)	(37,330)	(46,693)
Diciembre 31, 2010	40,392	2,127,352	9,621,874	89,874	128,433	63,817	20,919	12,092,661
Adquisiciones			38,836	9,875	10,047		5,777	64,535
Activaciones		22,393					(22,393)	
Reclasificaciones				(39,695)	(4,235)			(43,930)
Bajas						(51,919)	(4,303)	(56,222)
Diciembre 31, 2011	<u>40,392</u>	<u>2,149,745</u>	<u>9,660,710</u>	<u>60,054</u>	<u>134,245</u>	<u>11,898</u>	<u>-</u>	<u>12,057,044</u>

	Edificios e instalaciones	Maquinarias, equipos y vehículos	Muebles y equipos de oficina	Equipos de computación	Total
	(en U.S. dólares)				
<i>Depreciación:</i>					
Enero 1, 2010	(1,084,627)	(5,463,469)	(74,691)	(79,835)	(6,702,622)
Ventas		4,378	1,602	3,009	8,989
Gasto por depreciación	<u>(41,590)</u>	<u>(602,267)</u>	<u>(9,195)</u>	<u>(4,018)</u>	<u>(657,070)</u>
Diciembre 31, 2010	(1,126,217)	(6,061,358)	(82,284)	(80,844)	(7,350,703)
Reclasificaciones		1,011		39,695	40,706
Gastos por depreciación	<u>(43,375)</u>	<u>(594,690)</u>	<u>(9,441)</u>	<u>(6,306)</u>	<u>(653,812)</u>
Diciembre 31, 2011	<u>(1,169,592)</u>	<u>(6,655,037)</u>	<u>(91,725)</u>	<u>(47,455)</u>	<u>(7,963,809)</u>

Al 31 de diciembre del 2011, adquisiciones incluye principalmente mejoras a patio para recepción de nuez de palma africana por US\$13,874, compra de tanques para almacenamiento de aceite y agua caliente por US\$9,305 y construcción de galpón para eventos por US\$8,519.

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.

Aplicación costo atribuido.- Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, planta y equipos y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA anteriores	Ajuste al valor razonable	Otros ajustes	Reclasificaciones	Costo atribuido
	...Enero 1, 2010...				
	(en U.S. dólares)				
Terrenos	53,293	(40,323)		27,422	40,392
Edificios e instalaciones	706,629	323,755	(13,835)	(27,605)	988,944
Maquinarias y equipos	2,916,285	1,278,411	(192,089)	183	4,002,790
Equipos de computación	4,472				4,472
Muebles y equipos de oficina	49,798				49,798
Vehículos	43,052				43,052
Construcciones en curso	58,245				58,245
Repuestos estratégicos				64,201	64,201
Total	<u>3,831,774</u>	<u>1,561,843</u>	<u>(205,924)</u>	<u>64,201</u>	<u>5,251,894</u>

Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2011, terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias y equipos por US\$5.5 millones, valor comercial, respaldan préstamos bancarias bajo la figura de hipotecas y prenda industrial (ver Nota 16).

8. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos, es como sigue:

	...Diciembre 31... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
<i><u>Corporación Financiera Nacional CFN:</u></i>			
Préstamo con vencimiento mensual hasta enero del 2015 e interés del 8.45% anual	844,128	1,091,027	1,297,455
<i><u>Bancos locales:</u></i>			
Préstamos con vencimientos mensuales hasta mayo del 2013 e interés del 9.76% al 11.28% anual	247,559	460,011	15,561
Préstamo con vencimientos semestrales hasta enero del 2011 e interés del 11% anual		10,654	32,249
<i><u>Compañía relacionada – Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.</u></i>			
Préstamo con vencimiento mensual hasta marzo del año 2011 el cual no generó 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		48,544	51,848
Intereses por pagar		1,792	12,306
Total	<u>1,091,687</u>	<u>1,708,772</u>	<u>2,098,041</u>
<i><u>Clasificación:</u></i>			
Corriente	459,566	549,849	813,986
No corriente	<u>632,121</u>	<u>1,158,923</u>	<u>1,284,055</u>
Total	<u>1,091,687</u>	<u>1,708,772</u>	<u>2,098,041</u>

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, es como sigue:

	...Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Anticipos de Compañía relacionada			
Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.	186,225	36,007	135,011
Proveedores	43,830	90,343	124,872
Compañía relacionada			
Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.			32,357
Otros	<u>9,390</u>	<u>26,898</u>	<u>24,819</u>
Total	<u>239,445</u>	<u>153,248</u>	<u>317,059</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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 2012 y 2011 respectivamente, la cual no genera interés y no tiene fecha de vencimiento establecido.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, proveedores representan facturas por compras de repuestos y materiales, los cuales no devengan intereses y tienen vencimientos promedio de 120 días.

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>...Diciembre 31...</u>	<u>Enero 1,</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	22,419	53,517
Nota de crédito tributaria recibida del Servicio de Rentas Intenas		32,159
IVA, credito tributario	—	<u>14,421</u>
Total	<u>22,419</u>	<u>133,547</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1,290	2,164
Retenciones en la fuente del IVA	1,286	1,982
Impuesto al valor agregado	<u>92</u>	<u>1,031</u>
Total	<u>2,668</u>	<u>4,232</u>

10.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta corriente	36,824	40,129
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>(44,407)</u>	<u>(39,768)</u>
Total	<u>(7,583)</u>	<u>361</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(160,484)	(269,442)
Gastos no deducibles	291,080	14,425
Amortización de pérdidas tributarias (2)	(25,277)	(52,044)
Otras partidas por adopción de NIIF		<u>467,575</u>
Utilidad gravable	<u>105,319</u>	<u>160,514</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>25,277</u>	<u>40,129</u>
Anticipo de impuesto calculado (3)	<u>36,824</u>	<u>36,645</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>36,824</u>	<u>40,129</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

(2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$573,569 y US\$597,612 respectivamente.

(3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2011, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de US\$36,824; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$25,277.

Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$36,824 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos de Crédito tributario al comienzo del año	53,517	86,967
Retenciones en la fuente	48,556	43,445
Impuesto a la renta del año	(36,824)	(40,129)
Recuperación	<u>(42,830)</u>	<u>(36,766)</u>
Saldos de Crédito tributario al fin del año	<u>22,419</u>	<u>53,517</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 2008 al 2011.

10.3 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral (en U.S. dólares)	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2011					
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>					
Baja de inventarios	1,031	(430)			601
Propiedades, planta y equipo	(332,177)	44,838			(287,339)
Total	(331,146)	44,408			(286,738)
Año 2010					
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>					
Baja de inventarios	787	288	(44)		1,031
Propiedades, planta y equipo	(400,542)	39,480	28,885	-	(332,177)
Total	(399,755)	39,768	28,841	-	(331,146)

10.4 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios principalmente los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del pasivo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 23%.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

10.5 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios principalmente los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se

establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

11. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos, es como sigue:

	...Diciembre 31... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Jubilación patronal	177,563	152,144	144,078
Bonificación por desahucio	<u>27,555</u>	<u>19,760</u>	<u>23,585</u>
Total	<u>205,118</u>	<u>171,904</u>	<u>167,663</u>

11.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal, fueron como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Saldo al comienzo del año	152,144	144,078
Costo de los servicios del período corriente	25,601	20,594
Costo por intereses	6,869	5,884
Ganancias sobre reducciones	<u>(7,051)</u>	<u>(18,412)</u>
Saldos al fin del año	<u>177,563</u>	<u>152,144</u>

11.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio, fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	19,760	23,585
Costo de los servicios del período corriente	8,330	389
Costo por intereses	1,073	760
Ganancias sobre reducciones	<u>(1,608)</u>	<u>(4,974)</u>
Saldos al fin del año	<u>27,555</u>	<u>19,760</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Tasa de descuento	4.00	4.00

12. PATRIMONIO

12.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan 1,150,000 acciones, con un valor nominal unitario de US\$1.00.

12.2 Reservas

	Diciembre 31		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Reserva legal	155,957	155,957	140,157
Reserva facultativa	<u>38,348</u>	<u>38,348</u>	<u>38,348</u>
Total	<u>194,305</u>	<u>194,305</u>	<u>178,505</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 no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

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.

12.3 Utilidades retenidas

Un resumen de utilidades retenidas, es como sigue:

	Diciembre 31 <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Déficit acumulado	(661,500)	(508,599)	(650,802)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	(2,859)	(2,859)	396,106
Reserva según PCGA anteriores:			
Reserva de capital	<u>925,104</u>	<u>925,104</u>	<u>925,104</u>
Total	<u>260,745</u>	<u>413,646</u>	<u>670,408</u>

El saldo de la siguiente cuenta surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reservas según PCGA anteriores - El saldo acreedor de la reserva de capital según PCGA anteriores, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

13. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos operacionales reportados en los estados financieros, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)
Costo de ventas	1,501,533	1,176,252
Gastos de administración y ventas	<u>630,173</u>	<u>624,310</u>
Total	<u>2,131,706</u>	<u>1,800,562</u>

Un detalle de costos y gastos por naturaleza, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Energía eléctrica	244,908	209,677
Beneficios a empleados	751,524	676,744
Mantenimientos y reparaciones	246,937	217,288
Depreciación	281,504	284,762
Suministros e insumos	201,892	152,493
Guardiania	53,669	43,490
Seguros	52,317	72,085
Honorarios profesionales	39,222	57,507
Arrendamiento	10,987	8,512
Otros	<u>248,746</u>	<u>78,004</u>
Total	<u>2,131,706</u>	<u>1,800,562</u>

14. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses en obligaciones, nota 8	129,462	113,283
Otros	<u>1,414</u>	<u>6,628</u>
Total	<u>130,876</u>	<u>119,911</u>

15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con Compañías relacionadas durante los años 2011 y 2010, incluyen lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Ingresos:</i>		
Servicios de extracción de aceite de palmiste y servicios varios		
Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.	2,287,681	1,996,186
Venta de briquetas de carbón y servicios varios		
La Fabril S. A.	<u>21,545</u>	<u>771</u>
Total	<u>2,309,226</u>	<u>1,996,957</u>

16. COMPROMISOS

Contrato de Extracción – 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 2011, 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 toneladas métricas 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 2011, Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A. ha entregado 59,459 toneladas de nuez de palmiste relacionado con este contrato (51,227 toneladas en el 2010).
- 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 la planta de Tysai S.A. se 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 la planta de Tysai S.A. se 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.
- 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 2011 y 2010, la Compañía reconoció ingresos por el servicio de extracción de aceite de nuez de palmiste y almendra seca por US\$2.2 y US\$2 millones, respectivamente, ver nota 15.

Contrato de Suministro de Cáscaras de Nuez de Palma Aceitera – En febrero 21 del 2011, la Compañía suscribió con Lafarge Cementos S. A. contrato, por medio del cual se compromete a entregar 170,000 TM de cáscara de nuez de palma aceitera 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.

Durante el año 2011, la Compañía reconoció ingresos por US\$106,539, correspondiente a la entrega de 13,900 TM de cáscara de nuez de palma aceitera a Lafarge Cementos S. A.

17. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por el Gerente General y Gerente Financiero, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

17.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

La Compañía a través de los principales funcionarios, efectúa el análisis y monitoreo de de los clientes y su recuperación de créditos, así como de realizar los respectivos análisis de los clientes y sus garantías en el eventual caso que se identifique algún tipo de riesgo. Esto es realizado con el objeto de mitigar probable impacto en los diferentes riesgos que se pueden originar el los créditos y la evaluación de este riesgo es periódicamente analizada por la Gerencia Financiera.

17.2 Riesgo de liquidez

La Gerencia General y la Gerencia Financiera son los que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Los Accionistas han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

18. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2011, 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 marzo del 2012, el valor de esta hipoteca fue renovado y se determinó un nuevo monto por US\$862,000.

- 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 2012, el valor de la prenda industrial fue renovado y se determinó 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 diciembre 13 del 2011, la Compañía realizó avalúos para presentar a la CFN sobre planta de briqueteado de carbón y terrenos y construcciones el cual determinó un valor de US\$3.3 millones.

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (agosto 16 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en agosto 16 del 2012 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
