

Tysai S.A.



Técnica y Servicios Agroindustriales Tysai S.A.

**INFORME DEL ING. JOSÉ ENRÍQUEZ JURADO
GERENTE GENERAL DE
TÉCNICA Y SERVICIOS AGRO-INDUSTRIALES TYSAI S.A.
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.006.**

SEÑORES ACCIONISTAS:

1. CONSIDERACIONES GENERALES, METAS Y OBJETIVOS PREVISTOS

En diciembre del año 2006 se culminó la construcción y la puesta a punto básica de la planta de briquetas de carbón de la cascarilla de la nuez de palma africana. Los costos finales de esta planta a la fecha se detallan a continuación:

<u>DETALLE DE INVERSIONES BRIQUETAS DE CARBON (31 Dic 2006)</u>	<u>VALOR FINAL</u>
Ingeniería y Asesorías del Proyecto	\$227,218.12
Edificios e Instalaciones	\$474,271.07
Energía Eléctrica generación y potencia	\$117,270.64
Carbonización	\$863,257.40
Molienda	\$9,200.00
Briqueteado	\$774,345.61
Secado	\$439,492.12
Empaque	\$315,109.96
Almacenamiento	\$59,266.13
Muebles y Enseres	\$4,458.70
Gastos Financieros	\$360,398.45
Servicios Generales	\$258,434.59
Otros	\$12,923.50
<u>TOTAL</u>	<u>\$3,915,646.29</u>

Las fuentes de financiamiento utilizadas para la ejecución de dicho proyecto cortadas al 31 de diciembre del 2006 se detallan a continuación:

<u>FUENTES DE FINANCIAMIENTO BRIQUETAS</u>		<u>VALOR</u>	<u>ACUMULADO</u>
CECILIA JURADO 01	TYSAI	\$100,000	\$100,000
PRODUBANCO CAR1030000372000	EXA	\$500,000	\$600,000
PRODUBANCO CAR1010008381000	EXA	\$500,000	\$1,100,000
PRODUBANCO CAR1010010591000	EXA	\$500,000	\$1,600,000
PRODUBANCO CAR1010015730000	TYSAI	\$500,000	\$2,100,000
CECILIA JURADO 02	TYSAI	\$100,000	\$2,200,000
PRODUBANCO CCI10100000908	TYSAI	\$86,381	\$2,286,381
PRODUBANCO CAR1010015730000	TYSAI	\$500,000	\$2,786,381
PRODUBANCO CAR10100193850000	TYSAI	\$100,000	\$2,886,381
PRODUBANCO CAR10100186170000	TYSAI	\$100,000	\$2,986,381
PRODUBANCO CAR10100227930000	TYSAI	\$150,000	\$3,136,381
INTERNACIONAL 136341	TYSAI	\$200,000	\$3,336,381
CECILIA JURADO 03	TYSAI	\$31,500	\$3,367,881
Exa S.A. (Intereses Maquila)	EXA	\$244,156	\$3,612,037
Flujo de fondos propios de TYSAI S.A.	TYSAI	\$303,609	<u>\$3,915,646</u>

El endeudamiento directo de TYSAI S.A. a la fecha de corte es de US\$1'867,881.

Tysai S.A.



Técnica y Servicios Agroindustriales Tysai S.A.

Cabe mencionar que el desarrollo del producto básico también culminó y en esencia corresponde a una briqueta pura de carbón de cáscara de coco de palma aceitera, la cual tiene condiciones de gran durabilidad con dificultad en el encendido y en la velocidad de consumo. Es más pesada que la media de las briquetas de su tipo, por lo que energéticamente contiene más calorías por volumen que la media comercial. Este producto se destinó al mercado local.

El desarrollo de las diferentes variedades de briquetas dependerá de las características y necesidades de cada mercado. La siguiente fase referente será más de aplicación comercial para ajustar la planta a los mercados que nos demanden el producto.

Con respecto a la producción garantizada del procesamiento de nueces de palma por parte de Exa S.A. a Tysai S.A. en el convenio de extracción de aceite de palmiste, fue cumplida en un 86.18%. La diferencia generó una penalización de US\$102,598.65, los cuales fueron cancelados oportunamente.

2. DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS Y DEL DIRECTORIO

A constituido una política de esta administración el cumplimiento a cabalidad de todas las disposiciones emitidas por la Junta General de Accionistas y los administradores de la empresa.

3. ASPECTOS OPERACIONALES

A continuación se presentan los cuadros comparativos de producción de la planta de procesamiento de palmiste:

VOLUMEN DE PROCESAMIENTO

	Nuez Procesada	Almendra producida seca	Almendra Compras	Almendra Procesada	Aceite de Palmiste	Torta de Palmiste
2003	32,910TM	11,222TM	0TM	11,222TM	5,319TM	5,392TM
2004	46,309TM	15,152TM	0TM	15,209TM	7,290TM	7,760TM
2005	39,529TM	13,111TM	1,225TM	14,332TM	6,874TM	7,270TM
2006	36,403TM	12,278TM	2,207TM	14,524TM	6,961TM	7,356TM

CAPACIDAD UTILIZADA DE PROCESAMIENTO

	Capacidad Instalada Palmistería	Nuez Procesada	Capacidad Utilizada Palmistería	Capacidad Instalada Extracción	Almendra Procesada	Capacidad Utilizada Extracción
2003	60,000TM	32,910TM	54.85%	18,000TM	11,222TM	62.34%
2004	60,000TM	46,309TM	77.18%	18,000TM	15,209TM	84.49%
2005	60,000TM	39,529TM	65.88%	18,000TM	14,332TM	79.62%
2006	60,000TM	36,403TM	60.67%	18,000TM	14,524TM	80.68%

RENDIMIENTOS PORCENTUALES DE PROCESAMIENTO

	Rendimiento Palmistería	Rendimiento Aceite Almendra Seca	Rendimiento Torta Almendra Seca	Rendimiento Aceite Nuez	Rendimiento Torta Nuez
2003	34.10%	47.40%	48.04%	16.16%	16.38%
2004	32.72%	47.93%	51.02%	15.68%	16.70%
2005	33.17%	47.96%	50.72%	15.91%	16.82%
2006	33.72%	47.93%	50.65%	16.15%	17.07%

dh

OFICINAS Y PLANTA INDUSTRIAL: KM 50 VÍA SANTO DOMINGO – QUININDÉ

TELEFAX: +593 2 2725012 / 2725015 / 2751615 / 2760759 / 2757366 / 2753597, tysai@tysai.com, CASILLA N° 1724560

LA INDEPENDENCIA - ECUADOR

Tysai S.A.

Técnica y Servicios Agroindustriales Tysai S.A.



VOLUMEN CONSOLIDADO DE PROCESAMIENTO

	Almendra Compras	Nueces de Almendras 33% Nuez Procesada	Nueces procesadas EXA	Nueces TOTAL Maquila Max: 50,000TM
2003	325TM	* 813TM	14,552TM	15,365TM
2004			46,309TM	49,693TM
2005	1,225TM	3,409TM	39,529TM	45,673TM
2006	2,207TM	6,688TM	36,403TM	43,091TM

La revisión pormenorizada de estos cuadros, nos muestran algunos datos importantes:

- El volumen consolidado de procesamiento sigue disminuyendo.
- Los rendimientos de recuperación de almendra y extracción de aceite se mantienen.

4. ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de Tysai S.A. resumidamente son los siguientes:

<u>BALANCE GENERAL:</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS:	5'545,975	3'822,662
Activos Corrientes	546,375	588,141
Activos No corrientes	4'898,184	3'140,425
Inversiones Permanentes	97,065	87,694
Otros Activos	4,351	6,402
PASIVOS:	3'619,171	2'273,558
Pasivos Corrientes	1'330,907	541,550
Obligaciones a Largo Plazo	2'159,851	1'603,921
Jubilación Patronal	128,413	128,087
PATRIMONIO:	1'926,804	1'549,104
PASIVOS + PATRIMONIO:	5'545,975	3'822,662
 <u>ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS:</u>	 <u>2006</u>	 <u>2005</u>
INGRESOS POR SERVICIOS:	1'520,295	1'556,673
COSTO DE SERVICIOS:	880,414	909,215
MARGEN BRUTO:	639,881	647,458
 GASTOS:		
Gastos de Administración:	382,897	507,511
Otros gastos (ingresos), neto	-20,942	-493
Total Gastos:	361,955	507,018
 UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	277,926	140,440
 MENOS:		
Participación a trabajadores	41,689	21,066
Impuesto a la renta	41,695	47,208
Subtotal Menos:	83,384	68,274

Tysai S.A.



Técnica y Servicios Agroindustriales Tysai S.A.

UTILIDAD NETA DISPONIBLE: 194,542 72,166

INDICES CONTABLES:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
LIQUIDEZ:		
Activo Corriente / Pasivo Corriente	0.41 veces	1.09 veces
CAPITAL DE TRABAJO:		
Activo Corriente - Pasivo Corriente	(US\$ 784,532)	US\$ 46,591
APALANCAMIENTO (Razón de Endeudamiento):		
Total Pasivo / Total Activos	65.26%	49.47%
	* 31.58%	
MARGEN UTILIDAD BRUTA:		
Utilidad Bruta / Ventas Netas	42.09%	41.59%
MARGEN UTILIDAD OPERACIÓN:		
Utilidad Antes del 15% e Impuesto / Ventas Netas	18.28%	9.02%
MARGEN UTILIDAD NETA:		
Utilidad Neta / Ventas Netas	6.08%	4.63%
RENDIMIENTO CAPITAL:		
Utilidad Neta / Patrimonio	12.80%	4.65%

* Total Pasivo usado excluyendo el crédito obtenido por TYSAI para EXA S.A.

5. DESTINO DE LAS UTILIDADES DEL PRESENTE EJERCICIO

Luego de la terminación de la fase constructiva y de puesta a punto, viene la fase de desarrollo de productos y de mercados, el endeudamiento bancario requiere adicionalmente flujos de capital continuos sobre todo en la fase inicial, a esto debemos añadir la necesidad de sostener el año 2007 con ventas muy limitadas debido a la demora en la culminación de la planta, razón que evitó que entráramos en el mercado del carbón mundial del año 2007 el cual se cerró en septiembre del 2006. Por estas razones les solicito a los señores accionistas considerar la siguiente propuesta de distribución de utilidades sugerida por la gerencia:

- Utilidad Antes de Impuestos	US\$ 277,926.13
- 15% participación trabajadores	US\$ - 41,688.92
- Impuesto a la Renta 2.006	US\$ - 41,695.33
- REINVERSION	US\$ -175,000.00
- Reserva Legal	US\$ - 19,454.19
- Remanente a disponibilidad de La Junta General de Accionistas	US\$ 87.69

Señores Accionistas, con agrado y seguridad de lo bien actuado, pongo a su consideración este informe de Gerencia General.

Tysai S.A.



Técnica y Servicios Agroindustriales Tysai S.A.

Muchas gracias.

Atentamente,

Ing. José Ernesto Enríquez Jurado
Gerente General Tysai S.A.

