

“OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CIA. LTDA.”

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



“OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CIA. LTDA.”

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

BALANCES GENERALES

ESTADOS DE RESULTADOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios de
Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración de Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2009, basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con 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 de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

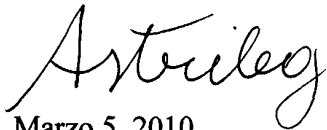
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

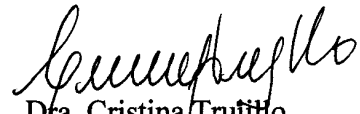
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Olojoya Industria Aceitera Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de Énfasis

5. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de caja de Olojoya Industria Aceitera Cía. Ltda., de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.


Marzo 5, 2010
Registro No. 341


Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301

OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		28,796	595,370
Cuentas por cobrar comerciales	3	82,629	4,912,029
Inventarios	4	533,865	8,521
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>262,458</u>	<u>143,293</u>
Total activos corrientes		<u>907,748</u>	<u>5,659,213</u>
POPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:			
Propiedad, planta y equipo		2,717,708	2,228,651
Menos depreciación acumulada		<u>(139,448)</u>	<u>(26,465)</u>
Propiedad, planta y equipo, neto	6	<u>2,578,260</u>	<u>2,202,186</u>
OTROS ACTIVOS:		<u>46,108</u>	<u>32,191</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>3,532,116</u></u>	<u><u>7,893,590</u></u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	11	319,916	306,213
Cuentas por pagar	7	464,209	4,445,154
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>541,243</u>	<u>795,074</u>
Total pasivos corrientes		1,325,368	5,546,441
OBLIGACIONES LARGO PLAZO:	11	<u>730,329</u>	<u>893,787</u>
TOTAL PASIVOS		<u><u>2,055,697</u></u>	<u><u>6,440,228</u></u>
PATRIMONIO:			
Capital social	12	1,450,000	1,389,500
Reserva legal	13	3,193	-
Resultados acumulados		<u>23,226</u>	<u>63,862</u>
Total patrimonio		<u>1,476,419</u>	<u>1,453,362</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>3,532,116</u></u>	<u><u>7,893,590</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Ing. Mario Alzamora C.
Gerente General

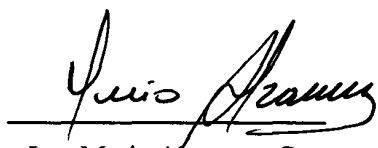

Dr. Mauricio Pauta
Contador General

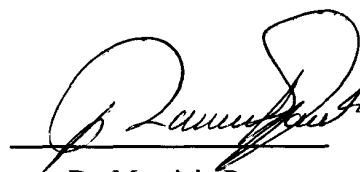
OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas Netas	14	11,408,824	16,922,232
Costo de productos vendidos	14	<u>8,388,654</u>	<u>13,434,994</u>
Utilidad bruta		3,020,170	3,487,238
Gastos Operacionales: Administración y Ventas		<u>(2,820,857)</u>	<u>(3,356,850)</u>
Utilidad operacional		199,313	130,388
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Gasto financiero		(154,397)	(36,142)
Otros Ingresos		<u>(6,683)</u>	<u>-</u>
Total otros ingresos (gastos)		<u>(161,080)</u>	<u>(36,142)</u>
Utilidad del ejercicio		38,233	94,246
Participación trabajadores	8	(5,735)	(14,137)
Impuesto a la renta causado	9	<u>(9,441)</u>	<u>(16,247)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>23,057</u>	<u>63,862</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Ing. Mario Arzamora C.
Gerente General


Dr. Mauricio Pauta
Contador General

OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CIA. LTDA.

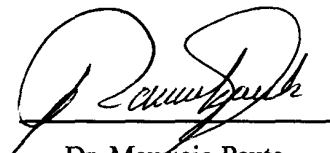
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital</u> <u>Social</u> (nota 12)	<u>Reserva legal</u> (nota 13)	<u>Resultados</u> <u>Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial al 1 enero del 2008	1,389,500	-	-	1,389,500
Utilidad neta del ejercicio	-	-	63,862	63,862
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1,389,500	-	63,862	1,453,362
Capitalización	60,500	-	(60,500)	-
Transferencia a reserva legal	-	3,193	(3,193)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	23,057	23,057
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>1,450,000</u>	<u>3,193</u>	<u>23,226</u>	<u>1,476,419</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Ing. Mario Alzamora C.
Gerente General



Dr. Mauricio Pauta
Contador General

OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de Clientes	16,238,224	12,010,203
Pagado a proveedores y empleados	(15,958,819)	(11,706,902)
Interés pagado	(154,397)	(36,142)
Participación trabajadores	(14,137)	-
Impuesto a la renta	(16,247)	-
Otros ingresos y (gastos) neto	<u>(6,683)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>87,941</u>	<u>267,159</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de Propiedad, planta y equipo	(489,057)	(839,151)
Otros activos	<u>(15,703)</u>	<u>(32,638)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(504,760)</u>	<u>(871,789)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Porción corriente deuda largo plazo	13,703	306,213
Deuda a largo plazo	<u>(163,458)</u>	<u>893,787</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>(149,755)</u>	<u>1,200,000</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	(566,574)	595,370
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>595,370</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>28,796</u></u>	<u><u>595,370</u></u>

(Continúa...)

OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación.....)

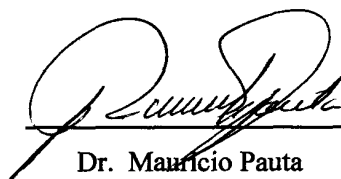
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	23,057	63,862
Depreciación de propiedad, planta y equipo	112,983	26,465
Amortización otros activos	1,786	447
Provisión participación trabajadores	5,735	14,137
Provisión impuesto a la renta	9,441	16,247
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Disminución / (Aumento) en cuentas por cobrar comerciales	4,829,400	(4,912,029)
(Aumento) en inventarios	(525,344)	(8,521)
(Disminución) / Aumento en cuentas por pagar a proveedores	(3,980,945)	4,445,154
Aumento en otros activos y pasivos	<u>(388,172)</u>	<u>621,397</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>87,941</u>	<u>267,159</u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO		
Capitalización utilidades retenidas	60,500	-
Capitalización en especies	-	1,389,500



Ing. Mario Alzamora C.
Gerente General



Dr. Mauricio Pauta
Contador General

OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Oliojoya es una compañía de responsabilidad limitada de nacionalidad ecuatoriana se constituyó en la ciudad de Esmeraldas el 28 de Abril 2008.

El objeto social principal de la compañía es la refinación y todo tipo de procesamiento industrial de aceite rojo de palma africana y de sus subproductos, sean éstos elaborados o semielaborados; la compra, venta, importación, exportación, distribución y comercialización de todo tipo de producto elaborado o semielaborado derivado del aceite de palma africana, o de otras oleaginosas vegetales, sean éstos productos finales para el consumo humano o no.

La compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares.

La inflación registrada del 4% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2009. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Factores internos y externos afectaron desfavorablemente las condiciones de la economía ecuatoriana en el año 2008: la caída del precio del petróleo ecuatoriano, la escasa inversión extranjera directa, la inaccesibilidad a líneas de crédito internacionales, la baja de remesas de los migrantes, las tasas de interés elevadas, entre otros. Dichos factores se vieron fuertemente influenciados por la grave crisis económica y financiera mundial, la misma que continua aún.

Por lo mencionado, el gobierno ecuatoriano ha tomado las acciones necesarias para afrontar y disminuir la crisis existente; entre las acciones mencionadas constan la reducción del gasto público e inversión en el presupuesto general del Estado, aumento de aranceles y restricción de algunas importaciones, emisión de bonos del estado y busca de créditos en organismos internacionales, etc.

A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible establecer el efecto de esta situación en el futuro económico del país y, principalmente en la posición financiera y operativa de la compañía. En consecuencia, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando dicha circunstancia.

Precios de Transferencia.- Al 31 de diciembre del 2009 la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia requerido por las autoridades tributarias, en razón de que el plazo para su presentación ante estas vence en el mes de junio del año 2010. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio se encuentra en proceso de ejecución; y, la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si existieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se determinó que las transacciones con entes vinculados por proporcionalidad de transacciones fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Principios contables ecuatorianos

La Compañía está sujeta al control de la Superintendencia de Compañías y a las políticas contables autorizadas por esta y establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Estas políticas se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las mismas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos propios a la actividad económica de la empresa, con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Dichas estimaciones y supuestos en opinión de la Administración, se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los mismos podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Constituyen el efectivo disponible y los saldos en bancos.

Ingresos y Costos por Ventas.- Se reconocen en el resultado del período al emitir la factura y transferir el dominio de los productos a los clientes.

Valuación de Inventarios.- Los inventarios de productos se muestran al costo de adquisición que no exceden a los correspondientes valores netos de realización, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

Valuación de Propiedad, Planta y Equipo.- Las propiedades, instalaciones, maquinarias y equipos se muestran al costo de adquisición. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

<u>Activos</u>	<u>%</u>
Edificios	2
Instalaciones, maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	33

Otros Activos.- Corresponden principalmente, a gastos de constitución registrados a su costo de adquisición.

Participación a trabajadores e impuesto a la renta.- Se reconocen en los resultados del período y se constituyen conforme a la ley, 15% de participación para los trabajadores y 25% para el impuesto a la renta (notas 8 y 9).

Porcentajes de Variación de los Índices de Precios al Consumidor

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

<u>Año</u>	<u>Variación Porcentual</u>
2006	3
2007	3
2008	9
2009	4

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2009 y 2008 están conformadas de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos La Fina C.A. (ver nota 14)	-	4,907,717
Siexpal S.A.	-	4,312
Cheques en garantía	50,222	-
Clientes locales	<u>32,407</u>	<u>-</u>
Total	<u>82,629</u>	<u>4,912,029</u>

4. INVENTARIOS

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. Dólares)	
Aceite Rojo de Palma	45,125	8,521
RBD	184,586	-
Estearina	213,284	-
Oleina	13,328	-
Ácidos grasos	11,845	-
Suministros y Materiales	26,249	-
Repuestos, Herramientas	<u>39,448</u>	<u>-</u>
Total inventarios	<u>533,865</u>	<u>8,521</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se detallan seguidamente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipos a contratistas	73,767	124,949
Anticipo a trabajadores ocasionales	343	-
Anticipo proveedores de servicios	5,022	-
Impuestos anticipados	3,802	803
Empleados	29,343	566
Seguros	10,368	5,968
Cuentas por cobrar socios (ver nota 14)	98,217	1,309
Otras cuentas por cobrar	38,264	9,698
Cuentas por cobrar relacionados	<u>3,332</u>	<u>-</u>
Total	<u>262,458</u>	<u>143,293</u>

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Terrenos	70,000	70,000
Edificios	509,492	415,098
Instalaciones	169,399	69,363
Muebles y Enseres	16,300	747
Maquinaria y Equipo	1,889,735	1,009,101
Equipo de Oficina	5,444	-
Equipo de computación	21,572	-
Vehículos	35,766	35,766
Construcciones en curso	-	628,576
Total	<u>2,717,708</u>	<u>2,228,651</u>
Depreciación acumulada	<u>(139,448)</u>	<u>(26,465)</u>
Total propiedad, muebles y equipos netos	<u>2,578,260</u>	<u>2,202,186</u>

El movimiento de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
SalDOS netos al inicio del año	2,202,186	1,389,500
Adiciones	489,057	839,151
Depreciación	<u>(112,983)</u>	<u>(26,465)</u>
SalDOS netos al final del año	<u>2,578,260</u>	<u>2,202,186</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 las cuentas por pagar se componen de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Agrícola Alzamora Cordovéz Cía. Ltda. (ver nota 14)	28,551	640,430
Extractora la Sexta S.A. (ver nota 14)	27,569	712,596
Extrajoya Cía. Ltda. (ver nota 14)	283,313	555,025
Palmeras de los Cien S.A.	-	1,061,322
Pexa Planta Extractora Agrícola La Unión S.A.	-	270,168
Agroindustria del Paraíso S.A.	-	66,205
Danayma S.A.	-	52,051
Otros proveedores	<u>124,776</u>	<u>1,087,357</u>
Total	<u>464,209</u>	<u>4,445,154</u>

8. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2009</u> (en U.S. dólares)	<u>2008</u>
Saldos al inicio del año	14,137	-
Pagos efectuados	(14,137)	-
Provisión del año	<u>5,735</u>	<u>14,137</u>
Saldos al final del año	<u>5,735</u>	<u>14,137</u>

9. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es la siguiente:

	<u>2009</u> (en U.S. dólares)	<u>2008</u>
Utilidad según estados financieros	38,233	94,246
Gastos no deducibles	10,744	19,396
Deducción incremento neto de empleos	-	(9,347)
Deducción personal discapacitado	(5,478)	(903)
Participación trabajadores	<u>(5,735)</u>	<u>(14,137)</u>
Utilidad Gravable	<u>37,764</u>	<u>89,255</u>
Impuesto a la renta del ejercicio	<u>9,441</u>	<u>16,247</u>

Para el año 2008 la Compañía decidió reinvertir sus utilidades hasta el monto permitido por la ley. El cálculo del impuesto a la renta conforme a disposiciones tributarias vigentes se presenta a continuación:

	<u>Base</u>	<u>%</u>	<u>Impuesto</u>
Reinversión	60,669	15	9,100
No reinversión	<u>28,586</u>	25	<u>7,147</u>
Total	<u>89,255</u>		<u>16,247</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2009 y 2008 fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	15,444	-
Pago efectuado	(15,444)	-
Retenciones efectuadas	(3,802)	(803)
Provisión del año	<u>9,441</u>	<u>16,247</u>
Saldos al fin del año	<u>5,639</u>	<u>15,444</u>

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuestos por pagar	6,996	339,676
Participación trabajadores (ver nota 8)	5,735	14,137
Impuesto a la renta (ver nota 9)	9,441	16,247
Mario Alzamora Cordovéz (ver nota 14)	330,345	302,127
Cuentas por pagar socios (ver nota 14)	2,021	1,458
Beneficios sociales	10,583	6,405
Intereses acumulados	14,361	14,834
Otras cuentas por pagar (ver nota 14)	<u>161,762</u>	<u>100,190</u>
Total	<u>541,244</u>	<u>795,074</u>

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2009 y 2008 tienen la siguiente composición:

	<u>Año 2009</u>		
<u>Descripción</u>	Vencimientos <u>corrientes</u>	Deuda largo <u>plazo</u>	Total <u>Deuda</u>
	(en U.S. dólares)		
Banco Internacional (1)	319,916	730,329	1,050,245

	<u>Año 2008</u>		
<u>Descripción</u>	Vencimientos <u>corrientes</u>	Deuda largo <u>plazo</u>	Total <u>Deuda</u>
	(en U.S. dólares)		
Banco Internacional (1)	306,213	893,787	1,200,000

- (1) Constituye una obligación con el Banco Internacional, a cuatro años plazo con un interés promedio del 8,95% anual y con vencimiento hasta el año 2012. Se encuentra garantizado con una primera hipoteca sobre la Maquinaria planta extractora por USD 945,560 y la Infraestructura ubicada en el Km. 7 vía Atacames en la provincia de Esmeraldas por USD 1,107,964.

12. CAPITAL SOCIAL

Con fecha 31 de Marzo del 2009 la compañía aumentó su capital social en USD 60,500; quedando al 31 de diciembre del 2009 en USD 1,450,000 que corresponden a un millón cuatrocientos cincuenta mil participaciones de un Dólar (USD 1,00) de valor nominal cada una.

13. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las principales transacciones con partes relacionadas, se resumen de la siguiente manera:

	<u>2009</u> (en U.S. dólares)	<u>2008</u>
COMPRAS:		
Extractora la Joya Extrajoya Cía. Ltda.	2,507,533	3,515,485
Agrícola Alzamora Cordovéz Cía. Ltda.	2,025,206	2,657,282
Extractora La Sexta S.A.	1,510,150	2,552,945
Agrícola Entrerios	<u>131,868</u>	<u>-</u>
VENTAS:		
Productos la Fina	-	16,699,081
Agrícola Alzamora Cordovéz Cía. Ltda.	-	2,726
Alzamora Cordovéz Carlos	196	-
Alzamora Cordovéz Mario	47	-
Extractora La Joya Cía. Ltda.	<u>1,125</u>	<u>-</u>
ACTIVOS:		
Cuentas por cobrar (ver nota 3):		
Productos La Fina C.A.	-	4,907,717
Alzamora Carlos	24	-
Alzamora Mario	47	-
Extrajoya Cía. Ltda.	<u>1,114</u>	<u>-</u>

Continúa.....

.....Continuación

Otras cuentas por cobrar (ver nota 5):

Cuentas por cobrar socios	98,217	1,309
Extractora la Joya Extrajoya Cía. Ltda.	500	437
Joyapalma	4,396	2,396
Extractora La Sexta	31	-
Joyaport Cía. Ltda.	<u>4,832</u>	<u>-</u>

PASIVOS:

Cuentas por pagar (ver nota 7):

Extractora la Joya Extrajoya Cía. Ltda.	283,313	555,025
Extractora La Sexta S.A.	27,569	712,596
Agrícola Alzamora Cordovéz Cía. Ltda.	28,551	640,430
Alzamora Cordovez Mario	25,376	-
Joyaport Cía. Ltda.	<u>24,607</u>	<u>-</u>

Otras cuentas por pagar (ver nota 10):

Joyaport Cía. Ltda.	-	29,567
Extractora la Joya	152,413	57,093
Alzamora Cordovéz Mario	330,345	302,127
Cuentas por pagar socios	2,021	1,458
Alzamora Patricia	<u>28</u>	<u>-</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

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