Hansen-Holm

AGRITALISA, AGRICOLA TALISMAN S.A.

44557

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005
En conjunto con el informe de los Auditores Independientes

Hansen-Holm

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Av. 9 de Octubre 416 Y Chile
Edificio Citibank, piso 4
PBX: (593-4) 230 - 2742
Fax: (593-4) 230 - 2805
www.hansen-holm.com
Guayaquil-Ecuador

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Agritalisa, Agrícola Talismán S.A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Agritalisa, Agrícola Talismán S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agritalisa, Agrícola Talismán S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador
Febrero 5, 2007

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC RNAE - 003

Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895

SGS Certificado ISO 9001:2000
UKAS QUALITY MANAGEMENT 005

AGRITALISA, AGRICOLA TALISMAN S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de E.U.A.)

ACTIVOS	Notas	2006	2005
Bancos		573	465
Compañías relacionadas	3	1,302,948	762,576
Inventarios		0	85,972
Total activo corriente		1,303,521	849,013
Propiedades	4	3,042,974	3,042,974
Inversión permanente	5	50,000	120,000
Total activos		4,396,495	4,011,987
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Cuentas por pagar		169,914	136,870
Total pasivo corriente		169,914	136,870
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	7	3,000,000	3,000,000
Reserva legal	7	459,215	374,031
Reserva de capital		711	711
Utilidades acumuladas		766,655	500,375
Total patrimonio de los accionistas		4,226,581	3,875,117
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		4,396,495	4,011,987

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

AGRITALISA, AGRICOLA TALISMAN S.A.

ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Nota	2006	2005
INGRESOS POR VENTAS - NETO		2,498,210	1,778,806
COSTOS Y GASTOS			
Costos de ventas		1,334,473	1,023,029
Gastos de administración		83,227	14,382
Total costos y gastos		1,417,700	1,037,411
UTILIDAD OPERACIONAL		1,080,510	741,395
Otros ingresos, neto		78,609	0
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,159,119	741,395
Impuesto a la Renta	6	307,280	185,423
UTILIDAD DEL EJERCICIO		851,839	555,972

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

AGRITALISA, AGRICOLA TALISMAN S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre, 2004	3,000,000	318,434	711	515,939	3,835,084
Pago de dividendos				(515,939)	(515,939)
Utilidad del ejercicio				555,972	555,972
Transferencia a reserva legal		55,597		(55,597)	0
Saldos al 31 de diciembre, 2005	3,000,000	374,031	711	500,375	3,875,117
Pago de dividendos				(500,375)	(500,375)
Utilidad del ejercicio				851,839	851,839
Transferencia a reserva legal		85,184		(85,184)	0
Saldos al 31 de diciembre, 2006	3,000,000	459,215	711	766,655	4,226,581

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

AGRITALISA, AGRICOLA TALISMAN S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	851,839	555,972
Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Impuesto a la renta	307,280	185,423
Ajuste inversión a valor patrimonial	70,000	0
Ajuste inventarios	85,972	0
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar y otros	(540,372)	(176,961)
Proveedores y otros	(274,235)	(52,125)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	500,484	512,309
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	(500,376)	(515,939)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(500,376)	(515,939)
Aumento (disminución) neta en efectivo	108	(3,630)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	465	4,095
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	573	465

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

AGRITALISA, AGRICOLA TALISMAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Agritalisa, Agrícola Talismán S.A. fue constituida en Ecuador en septiembre de 1986 y su actividad principal es la siembra, cultivo y cosecha de caña de azúcar. El 100% de su cosecha es vendida a una compañía relacionada.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. 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 NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se espera que en un futuro todas las NIIF sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIIF proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

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

Propiedades

Las propiedades representan sembríos de caña de azúcar, los cuales están registradas al valor de mercado de acuerdo a avalúo técnico realizado por peritos independientes.

Inversión Permanente

La inversión permanente consiste principalmente en acciones. Las acciones se registran de acuerdo al método de participación.

Reconocimiento de Costos Agrícolas

La Compañía registra los costos agrícolas en los resultados a medida que estos ocurren.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se aplica sobre la utilidad del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisiona este valor al cierre del ejercicio.

3. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos con compañías relacionadas son los siguientes:

	2006	2005
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	849,428	762,576
Inversancarlos S.A.	190,000	0
Soderal S.A.	263,520	0
	1,302,948	762,576

Durante el año 2006 y 2005, la principal transacción con compañía relacionada fue la siguiente:

	2006	2005
Venta de caña	2,498,210	1,778,806

4. PROPIEDADES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, propiedades incluye los sembríos de caña de azúcar por US$3,042,974 cuya extensión es de 2,429 hectáreas.

5. INVERSION PERMANENTE

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía mantiene una inversión en Edimpres S.A. por US$50,000 (2005; US$120,000).

Durante el ejercicio 2006, la Compañía cambió el método de valoración de la inversión al método de participación. El cambio ocasionó una pérdida en el presente ejercicio de US$70,000.

6. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%, disminuyéndose en un 15% los resultados que se capitalizan.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2006	2005
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,159,119	741,395
Gastos no deducibles	70,000	299
Utilidad gravable	1,229,119	741,694
Impuesto a la renta	307,280	185,423

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los movimientos de la provisión son los siguientes:

Saldo al 31 de diciembre del 2004	1,614
Provisión del año	185,423
Anticipo de impuesto a la renta	(50,544)
Pagos efectuados	(1,614)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	134,879
Provisión del año	307,280
Anticipo de impuesto a la renta	(140,212)
Pagos efectuados	(134,879)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	167,068

7. PATRIMONIO

Capital Social

El Capital social suscrito y pagado de la Compañía es de 3,000,000 de acciones ordinarias y nominativas de US$ 1,00 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Reserva de Capital

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

8. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 5, 2007) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.