Hansen-Holm

**AGRITALISA, AGRICOLA TALISMAN S.A.**

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006
En conjunto con el informe de los Auditores Independientes

Hansen-Holm

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2007 y 2006, 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 2007 y 2006, 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 17, 2008

Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895

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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIA
REGISTROS DE SOCIEDADES
28 ABR 2008
Pedro Mariduena
GUAYAQUIL

AGRITALISA, AGRICOLA TALISMAN S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| ACTIVOS | Notas | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | | 123,571 | 573 |
| Cuentas por cobrar | 3 | 1,629,000 | 1,302,948 |
| Total activo corriente | | 1,752,571 | 1,303,521 |
| Propiedades | 4 | 3,042,974 | 3,042,974 |
| Inversión permanente | 5 | 50,000 | 50,000 |
| Total activos | | 4,845,545 | 4,396,495 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| PASIVOS | | | |
| Cuentas por pagar | | 246,775 | 169,914 |
| Total pasivo corriente | | 246,775 | 169,914 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| Capital social | 7 | 3,000,000 | 3,000,000 |
| Reserva legal | 7 | 573,099 | 459,215 |
| Reserva de capital | | 711 | 711 |
| Utilidades acumuladas | | 1,024,960 | 766,655 |
| Total patrimonio de los accionistas | | 4,598,770 | 4,226,581 |
| Total pasivos y patrimonio de los accionistas | | 4,845,545 | 4,396,495 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

AGRITALISA, AGRICOLA TALISMAN S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | Nota | 2007 | 2006 |
|---|---|---|---|
| INGRESOS POR VENTAS | | 2,606,129 | 2,498,210 |
| COSTOS Y GASTOS | | | |
| Costos de ventas | | 1,259,770 | 1,334,473 |
| Gastos de administración | | 29,844 | 83,227 |
| Total costos y gastos | | 1,289,614 | 1,417,700 |
| UTILIDAD OPERACIONAL | | 1,316,515 | 1,080,510 |
| Otros ingresos | | 204,760 | 78,609 |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | | 1,521,275 | 1,159,119 |
| Impuesto a la Renta | 6 | 382,431 | 307,280 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | | 1,138,844 | 851,839 |

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, 2007 Y 2006

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | Capital social | Reserva legal | Reserva de capital | Utilidades acumuladas | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| 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 |
| Pago de dividendos | | | | (766,655) | (766,655) |
| Utilidad del ejercicio | | | | 1,138,844 | 1,138,844 |
| Transferencia a reserva legal | | 113,884 | | (113,884) | 0 |
| Saldos al 31 de diciembre, 2007 | 3,000,000 | 573,099 | 711 | 1,024,960 | 4,598,770 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

AGRITALISA, AGRICOLA TALISMAN S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Utilidad del ejercicio | 1,138,844 | 851,839 |
| Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación | | |
| Impuesto a la renta | 382,431 | 307,280 |
| Ajuste inversión a valor patrimonial | 0 | 70,000 |
| Ajuste inventarios | 0 | 85,972 |
| Cambios netos en activos y pasivos | | |
| Cuentas por cobrar y otros | (326,052) | (540,372) |
| Proveedores y otros | (305,570) | (274,235) |
| Efectivo neto provisto en actividades de operación | 889,653 | 500,484 |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Dividendos pagados | (766,655) | (500,376) |
| Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento | (766,655) | (500,376) |
| Aumento neto en efectivo | 122,998 | 108 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año | 573 | 465 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 123,571 | 573 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

AGRITALISA, AGRICOLA TALISMAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(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 Contabilidad (NIC), y se espera en el 2009 la adopción de todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC 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:

### Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en las cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo las inversiones temporales que consisten principalmente en póliza de acumulación, cuyo vencimiento es menor a seis meses.

### 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.

### 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. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, cuentas por cobrar incluye:

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| Compañías relacionadas | | |
| Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. | 1,200,246 | 849,428 |
| Inversancarlos S.A. | 0 | 190,000 |
| Soderal S.A. | 427,283 | 263,520 |
| Otros | 1,471 | 0 |
| | 1,629,000 | 1,302,948 |

Durante el año 2007 y 2006, las principales transacciones con compañía relacionada fueron las siguientes:

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| Venta de caña | 2,606,129 | 2,498,210 |
| Gastos por trabajos agrícolas | 1,245,929 | 751,820 |

4. PROPIEDADES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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 2007, la Compañía mantiene una inversión en Edimpres S.A. por US$50,000 (2006; US$50,000).

6. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%.

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

| | 2007 | 2006 |
|---|---|---|
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 1,521,275 | 1,159,119 |
| Gastos no deducibles | 8,449 | 70,000 |
| Utilidad gravable | 1,529,724 | 1,229,119 |
| Impuesto a la renta | 382,431 | 307,280 |

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los movimientos de la provisión son los siguientes:

| | |
|---|---|
| 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 |
| Provisión del año | 382,431 |
| Anticipo de impuesto a la renta | (153,686) |
| Pagos efectuados | (167,068) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2007 | 228,745 |

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 17, 2008) 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.