Hansen-Holm

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

Abril 22, 2009
GYE1310409

Señor
Intendente de Compañías
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL
Pichincha y Aguirre
Guayaquil

De mi consideración:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar un ejemplar del informe final de auditoría a los estados financieros de **AGRITALISA, AGRICOLA TALISMAN S.A.** por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre del 2008, compañía domiciliada en la ciudad de Guayaquil y cuyo número de expediente es 44557.

Sin otro particular por el momento, quedo de Usted.

Atentamente,

p. Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
Econ. Mario A. Hansen-Holm, MBA
Gerente

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
23 ABR 2009
Jenny García
GUAYAQUIL

Certificado ISO 9001:2000

UKAS QUALITY MANAGEMENT 005

Hansen-Holm

AGRITALISA, AGRICOLA TALISMAN S.A.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007
En conjunto con el informe de los Auditores Independientes

Hansen-Holm

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

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 2008 y 2007, 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 2008 y 2007, 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
Abril 2, 2009

Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895

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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
23 ABR 2009
Jenny García
GUAYAQUIL

Certificado ISO 9001:2000

UKAS QUALITY MANAGEMENT 005

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda
Miembro Independiente de Morison International

AGRITALISA, AGRICOLA TALISMAN S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresados en dólares de E.U.A.)

ACTIVOS	Notas	2008	2007
Bancos		134,743	1,278
Inversiones		0	122,293
Compañías relacionadas	3	2,229,869	1,627,529
Cuentas por cobrar varias		48,673	1,471
Total activo corriente		2,413,285	1,752,571
Propiedades	4	4,898,048	3,042,974
Inversión permanente	5	50,000	50,000
Total activos		7,361,333	4,845,545
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Cuentas por pagar		36,087	246,775
Compañías relacionadas	3	2,367,888	0
Total pasivo corriente		2,403,975	246,775
Compañías relacionadas	3	901,555	0
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	7	3,000,000	3,000,000
Reserva legal	7	621,298	573,099
Reserva de capital	7	711	711
Utilidades acumuladas		433,794	1,024,960
Total patrimonio de los accionistas		4,055,803	4,598,770
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		7,361,333	4,845,545

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
23 ABR 2009
Jenny García
GUAYAQUIL

AGRITALISA, AGRICOLA TALISMAN S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Nota	2008	2007
INGRESOS POR VENTAS - NETO		2,245,322	2,606,129
COSTOS Y GASTOS			
Costos de ventas		1,576,320	1,259,770
Gastos de administración		34,615	29,844
Total costos y gastos		1,610,935	1,289,614
UTILIDAD OPERACIONAL		634,387	1,316,515
Otros ingresos, neto		8,270	204,760
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		642,657	1,521,275
Impuesto a la renta	6	160,664	382,431
UTILIDAD DEL EJERCICIO		481,993	1,138,844

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, 2008 Y 2007

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Total
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
Pago de dividendos				(1,024,960)	(1,024,960)
Utilidad del ejercicio				481,993	481,993
Transferencia a reserva legal		48,199		(48,199)	0
Saldos al 31 de diciembre, 2008	3,000,000	621,298	711	433,794	4,055,803

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
23 ABR 2009
Jenny García
GUAYAQUIL

AGRITALISA, AGRICOLA TALISMAN S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2008	2007
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	481,993	1,138,844
Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Impuesto a la renta	160,664	382,431
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar y otros	(649,542)	(326,052)
Proveedores y otros	2,898,091	(305,570)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	2,891,206	889,653
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de terreno	(901,555)	0
Adecuación de plantaciones	(953,519)	0
Efectivo neto (utilizado) de actividades de inversión	(1,855,074)	0
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	(1,024,960)	(766,655)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(1,024,960)	(766,655)
Aumento neto en efectivo	11,172	122.998
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	123,571	573
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	134,743	123,571

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

AGRITALISA, AGRICOLA TALISMAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(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 2011 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:

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. Las nuevas adquisiciones se encuentran registradas a su costo de adquisición.

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.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
23 ABR 2009
Jenny García
GUAYAQUIL

3. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por cobrar con compañías relacionadas son las siguientes:

	2008	2007
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	2,229,869	1,200,246
Soderal S.A.	0	427,283
	2,229,869	1,627,529

Al 31 de diciembre del 2008, las cuentas por pagar con compañías relacionadas son las siguientes:

	Corto plazo	Largo plazo
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	2,367,888	901,555
	2,367,888	901,555

Durante el año 2008 y 2007, las principales transacciones con compañía relacionada fue la siguiente:

Venta de caña	2,229,869	2,606,129
Gastos trabajos agrícolas	1,531,859	1,245,929
Préstamo recibido	1,855,074	0

4. PROPIEDADES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, propiedades incluye los sembríos de caña de azúcar y el movimiento es el siguiente:

	2008	2007
Saldo al inicio del año	3,042,974	3,042,974
Adquisición de terreno (1)	901,555	0
Adecuaciones en plantaciones	953,519	0
Saldo al final del año	4,898,048	3,042,974

(1) Incluye la adquisición de la Hacienda San José por 299.52 hectáreas de terreno de caña

5. INVERSION PERMANENTE

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía mantiene una inversión en Edimpres S.A. por US$50,000 (2007; 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:

	2008	2007
Utilidad antes de impuesto a la renta	642,657	1,521,275
Gastos no deducibles	0	8,449
Utilidad gravable	642,657	1,529,724
Impuesto a la renta	160,664	382,431

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los movimientos de la provisión son los siguientes:

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
Provisión del año	160,664
Anticipo de impuesto a la renta	(191,169)
Pagos efectuados	(228,745)
Saldo a favor al 31 de diciembre del 2008	(30,505)

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 (Abril 2, 2009) 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.