

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(1) Entidad que Reporta**

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A. ("la Compañía"), una subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A., fue constituida en 1986 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador y su actividad principal es la siembra, cultivo y cosecha de caña de azúcar, la que es vendida principalmente a Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S. A., una compañía relacionada de Inversancarlos S. A..

La Compañía no cuenta con empleados en relación de dependencia y contrata los servicios de siembra, cultivo y cosecha con Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S. A..

**(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros**

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Para AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A. estos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 17 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y sobre la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2010.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la junta de directorio de la Compañía en sesión del 19 de abril de 2012 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos biológicos que son medidos al valor razonable, menos los gastos de venta.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- Nota 8 Activos biológicos
- Nota 9 Propiedad, instalaciones y equipos

(3) **Políticas de Contabilidad Significativas**

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: préstamos y partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales.

- Activos Financieros Disponibles para la Venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que no clasifican como préstamos y partidas por cobrar o para negociar o mantenidos hasta el vencimiento. Estos activos se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Los activos financieros mantenidos para la venta corresponden a la inversión minoritaria de la Compañía en una entidad cuyas acciones no se cotizan en el mercado de valores y que la Compañía mantiene al costo.

ii. Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y en cuentas corrientes bancarias que son disponibles a la vista.

iii. Pasivos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento. Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada de las partidas en su valor razonable bajo su costo es evidencia objetiva de deterioro.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte en resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a activos biológicos, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos, llamados "unidad generadora de efectivo", que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(c) Propiedad, Instalaciones y Equipos

i. Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedad, instalaciones y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de los terrenos fue determinado por referencia a la revalorización bajo los principios de contabilidad anteriores; la Compañía eligió utilizar la exención opcional para usar esta revalorización como costo atribuido al 1 de enero de 2010, fecha de transición (véase nota 17).

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Cuando partes de una partida de propiedad, instalaciones y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, instalaciones y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. Costos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, instalaciones y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

La vida útil estimada para los períodos actuales y comparativos de las instalaciones y equipos es de 10 años. El método de depreciación, vida útil y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajusta si es necesario.

(d) Activos Biológicos

Todos los costos y gastos incurridos en la preparación de la tierra, la siembra y el desarrollo de los cultivos hasta la madurez, se capitalizan como activos biológicos. Posterior al reconocimiento inicial los activos biológicos se valoran al valor razonable como sigue:

Plantaciones de caña:

Al costo de reposición de las plantaciones de caña ajustado para la vida remanente estimada. Cualquier cambio en la valoración se reconoce en resultados.

Cultivo en proceso:

Debido a que el período de cosecha va de julio a noviembre de cada año, la Administración considera que el contenido de sacarosa al 31 de diciembre es poco significativo; por consiguiente, el cultivo en proceso es valorado con base a los costos y gastos directamente atribuibles al mantenimiento de las plantaciones.

A la fecha de cosecha o recolección, los activos biológicos son transferidos a inventarios a su valor razonable menos los costos estimados de venta.

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(e) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios ocurre cuando la caña es recibida en el campo por el cliente.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(f) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos básicamente por ingresos por intereses e ingresos por dividendos. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo. Los ingresos por dividendos son reconocidos en resultados en la fecha en que se establece el derecho de la Compañía a recibir los pagos, la que en el caso de dividendos corresponde a la fecha en que los dividendos son declarados para su distribución.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización, se reconocen en resultados utilizando el método de interés efectivo.

(g) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido para el reconocimiento inicial de activos y pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(4) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas**

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2011 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 7 (enmienda)	Información a revelar - transferencia de activos financieros	1 Julio 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 Enero 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 Enero 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 Enero 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 Enero 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 Enero 2013
NIC 1 (enmienda)	Presentación de estados financieros	1 Julio 2012
NIC 12 (enmienda)	Impuesto diferido - recuperación de activos relevantes	1 Enero 2012
NIC 19 (enmienda)	Beneficios a los empleados	1 Enero 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 Enero 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 Enero 2013

La Administración de la Compañía, en base a su evaluación preliminar, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

**(5) Determinación de Valores Razonables**

Las políticas contables requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Activos Biológicos

El valor razonable de las plantaciones de caña de azúcar se determina en función del costo de reposición de las plantaciones, considerando la vida remanente estimada.

(c) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados por la deuda a largo plazo de la Compañía se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de las mismas son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

**(6) Efectivo y Equivalentes a Efectivo**

A cada fecha del estado de situación financiera el efectivo y equivalentes a efectivo consiste de efectivo disponible mantenido en cuentas corrientes bancarias.

**(7) Cuentas por Cobrar Comerciales**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, las cuentas por cobrar comerciales se detallan como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1/ene/2010</u>
Clientes	US\$	155,882	3,795	16,933
Compañías relacionadas (nota 15)		39,218	614,781	271,507
	US\$	<u>195,100</u>	<u>618,576</u>	<u>288,440</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se revela en la nota 14(b).

**(8) Activos Biológicos**

El detalle y movimiento de activos biológicos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Plantaciones de caña	Cultivo en proceso	Total
Saldos al 1 de enero de 2010	US\$	1,198,830	1,509,576	2,708,406
Adiciones por nuevas plantaciones		505,860	-	505,860
Costos capitalizados		-	2,211,364	2,211,364
Amortización		(357,383)	357,383	-
Cambio en valor razonable		(10,560)	-	(10,560)
Disminución debido a cosecha		-	(2,908,611)	(2,908,611)
Saldos al 31 de diciembre de 2010		<u>1,336,747</u>	<u>1,169,712</u>	<u>2,506,459</u>
A largo plazo		1,336,747	-	1,336,747
Corriente		-	1,169,712	1,169,712
		<u>1,336,747</u>	<u>1,169,712</u>	<u>2,506,459</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010		1,336,747	1,169,712	2,506,459
Adiciones por nuevas plantaciones		689,173	-	689,173
Costos capitalizados		-	3,147,692	3,147,692
Amortización		(480,283)	480,283	-
Cambio en valor razonable		94,768	-	94,768
Disminución debido a cosecha		-	(2,943,417)	(2,943,417)
Saldos al 31 de diciembre de 2011		<u>1,640,405</u>	<u>1,854,270</u>	<u>3,494,675</u>
A largo plazo		1,640,405	-	1,640,405
Corriente		-	1,854,270	1,854,270
	US\$	<u>1,640,405</u>	<u>1,854,270</u>	<u>3,494,675</u>

La estimación del valor razonable de las plantaciones de caña requiere la estimación de la Administración del rendimiento y vida remanente de las plantaciones. La antigüedad de las plantaciones es como sigue:

	Hectáreas	
Años	2011	2010
5	397.98	-
4	135.78	397.98
3	404.53	135.78
2	743.20	404.53
1	532.83	743.20
Menos de 1	685.81	532.83
	<u>2,900.13</u>	<u>2,214.32</u>

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2011 las plantaciones en producción fueron aproximadamente 2.120 (2.078 en 2010). Durante el año 2011 la Compañía cosechó aproximadamente 185.520 toneladas de caña de azúcar (175.919 toneladas en 2010).

En relación a sus plantaciones de caña de azúcar la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos que se describen a continuación:

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgos regulatorios y medioambientales

La Compañía se encuentra sujeta a leyes y regulaciones que debe observar en Ecuador y ha establecido políticas y procedimientos para su cumplimiento; sin embargo, la Administración considera que siendo su actividad el cultivo de plantaciones de caña de azúcar, no existen riesgos que podrían afectar al medio ambiente.

Riesgo de oferta y demanda

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en el precio de la TM de caña de azúcar, que es fijada por el Gobierno mediante Acuerdo del Ministerio de Agricultura y Ganadería. La Compañía administra este riesgo alineando el total del volumen de su producción a su principal cliente, una compañía relacionada cuyas actividades consisten en la elaboración de azúcar refinada.

Riesgos climáticos y otros

Las plantaciones de caña de azúcar están expuestas al riesgo de daños por cambios climáticos, enfermedades y otras fuerzas naturales. La Compañía cuenta con procesos que le permiten monitorear y mitigar aquellos riesgos, incluyendo las inspecciones de las condiciones de las plantaciones y los informes técnicos de la industria sobre plagas y enfermedades.

**(9) Propiedad, Instalaciones y Equipos**

El detalle y movimiento de la propiedad, instalaciones y equipos por los años que terminaron el de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

		Terrenos	Instalaciones	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:					
Saldos al 1 de enero de 2010	US\$	4,077,872	90,944	2,325,009	6,493,825
Adiciones (por compra o construcción)		2,390,873	178,000	(2,317,654)	251,219
Saldos al 31 de diciembre de 2010		6,468,745	268,944	7,355	6,745,044
Adiciones (por compra o construcción)		457,100	241,350	89,149	787,599
Saldos al 31 de diciembre de 2011		6,925,845	510,294	96,504	7,532,643
Depreciación acumulada:					
Saldos al 1 de enero de 2010		-	(3,058)	-	(3,058)
Depreciación del año		-	(19,477)	-	(19,477)
Saldos al 31 de diciembre de 2010		-	(22,535)	-	(22,535)
Depreciación del año		-	(36,951)	-	(36,951)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	US\$	-	(59,486)	-	(59,486)
Valor neto en libros:					
Al 1 de enero de 2010	US\$	4,077,872	87,886	2,325,009	6,490,767
Al 31 de diciembre de 2010	US\$	6,468,745	246,409	7,355	6,722,509
Al 31 de diciembre de 2011	US\$	6,925,845	450,808	96,504	7,473,157

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Propiedad, Instalaciones y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 terrenos con valor neto en libros de US\$3,882,871 garantizan la deuda a largo plazo contraída por la Compañía (véase nota 10).

**(10) Deuda a Largo Plazo**

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de la deuda a largo plazo de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), la que es valorizada al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 14(c) y (d).

La deuda a largo plazo está denominada en dólares y sus términos contractuales son los siguientes:

	Tasa de interés	Años de vencimiento		31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
Préstamo bancario garantizado	8.07%	2012	US\$	558,490	1,246,104	1,883,263
Préstamo bancario garantizado	7.50%	2014		654,348	-	-
			US\$	<u>1,212,838</u>	<u>1,246,104</u>	<u>1,883,263</u>

Los vencimientos agregados de la deuda a largo plazo para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2011 son como sigue:

<u>Años</u>	<u>2011</u>
2012	806,082
2013	266,103
2014	140,653
	<u>1,212,838</u>

Terrenos con valor neto en libros de US\$3,882,871 al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 se encuentran en garantía de la deuda a largo plazo.

**(11) Cuentas por Pagar Comerciales**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, cuentas por pagar comerciales corresponde a valores por cancelar a una compañía relacionada de Inversancarlos S. A. por US\$473,532, US\$755,892 y US\$1,492,312, respectivamente.

**(12) Impuesto a la Renta**

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2011	2010
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	498,195	253,518
Impuesto a la renta diferido		(29,547)	97,972
	US\$	<u>468,648</u>	<u>351,490</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana en el año 2011 es del 24% (25% en el año 2010). Dicha tasa se reduce al 14% (15% en el 2010) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 24% (25% en el 2010), a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2011	2010
Utilidad neta	US\$	1,687,211	1,138,377
Impuesto a la renta		468,648	351,490
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>2,155,859</u>	<u>1,489,867</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	517,406	372,467
Deducción por impuesto a las tierras rurales		(15,607)	(15,330)
Gastos no deducibles		(3,603)	-
Efecto del cambio en la tasa impositiva		(29,548)	(5,647)
	US\$	<u>468,648</u>	<u>351,490</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar es el siguiente:

		2011	2010
Saldo al inicio del año	US\$	187,762	90,577
Impuesto a la renta corriente		498,195	253,518
Pago de impuesto a la renta del año anterior		(187,762)	(90,577)
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta		(51,935)	(65,756)
Saldo al final del año	US\$	<u>446,260</u>	<u>187,762</u>

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Pasivos por Impuestos Diferidos

Los pasivos por impuestos diferidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldo 1 de Enero 2010	Reconocido en resultados	Saldo 31 de Dic 2010	Reconocido en resultados	Saldo 31 de Dic 2011
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Activos biológicos - corriente	US\$	231,907	48,824	280,731	(23,394)	257,337
Activos biológicos - largo plazo		202,022	49,148	251,170	(6,153)	245,017
	US\$	<u>433,929</u>	<u>97,972</u>	<u>531,901</u>	<u>(29,547)</u>	<u>502,354</u>

**(13) Capital y Reservas**

Capital Acciones:

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. Las acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 enero de 2010 son por US\$3,000,000.

Reserva Legal:

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. De acuerdo a los estatutos de la Compañía corresponde a la Junta General de Accionistas determinar el porcentaje que se destinará a reserva legal.

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.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF:

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" se registren en el patrimonio, en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados. El saldo acreedor de esta cuenta no puede ser distribuido entre los accionistas, pero puede ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(14) Administración del Riesgo Financiero**

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Junta Directiva de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Junta Directiva de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales e inversiones en acciones.

Exposición al Riesgo del Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1/ene/2010</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	US\$	342,228	61,466	455,828
Cuentas por cobrar comerciales		195,100	618,576	288,440
Inversiones en acciones		50,000	50,000	50,000
	US\$	<u>587,328</u>	<u>730,042</u>	<u>794,268</u>

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía vende su cosecha principalmente a Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S. A., una compañía relacionada de Inversancarlos S. A., la que adquirió el 90% de la producción del año 2011 (100% en 2010); consecuentemente, el riesgo de crédito está relacionado con las características individuales de su principal cliente, el cual no representa riesgo alguno, debido a su alto cumplimiento de pago.

Marginalmente, la Compañía vende su cosecha a otros clientes. La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza al cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien. La Compañía no requiere garantías en relación con los deudores comerciales.

A cada fecha del estado de situación las cuentas por cobrar comerciales se encuentran vigentes y no deterioradas, por consiguiente ninguna provisión por deterioro ha sido registrada.

ii. Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$342,228 al 31 de diciembre de 2011 (US\$61,466 y US\$455,828 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, respectivamente), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA y AAA- según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating y Humphreys S. A..

(c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tienen como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 15 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		31 de diciembre de 2011				
		Valor en Libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 3 años
En US dólares:						
Deuda a largo plazo incluyendo vencimientos circulantes	US\$	1,212,838	1,296,079	526,562	335,654	433,863
Cuentas por pagar comerciales		473,532	473,532	473,532	-	-
Impuesto a la renta por pagar		446,260	446,260	446,260	-	-
Otras cuentas por pagar		13,841	13,841	13,841	-	-
	US\$	<u>2,146,471</u>	<u>2,229,712</u>	<u>1,460,195</u>	<u>335,654</u>	<u>433,863</u>
		31 de diciembre de 2010				
En US dólares:						
Deuda a largo plazo incluyendo vencimientos circulantes	US\$	1,246,104	1,333,091	379,895	380,221	572,975
Cuentas por pagar comerciales		755,892	755,892	755,892	-	-
Impuesto a la renta por pagar		187,762	187,762	187,762	-	-
Otras cuentas por pagar		18,227	18,227	18,227	-	-
	US\$	<u>2,207,985</u>	<u>2,294,972</u>	<u>1,341,776</u>	<u>380,221</u>	<u>572,975</u>
		1 de enero de 2010				
En US dólares:						
Deuda a largo plazo incluyendo vencimientos circulantes	US\$	1,883,263	2,096,958	383,777	380,090	1,333,091
Cuentas por pagar comerciales		1,492,312	1,492,312	1,492,312	-	-
Impuesto a la renta por pagar		90,577	90,577	90,577	-	-
Otras cuentas por pagar		12,613	12,613	12,613	-	-
	US\$	<u>3,478,765</u>	<u>3,692,460</u>	<u>1,979,279</u>	<u>380,090</u>	<u>1,333,091</u>

(d) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda:

La Compañía no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional.

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Tasas de Interés:

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2011 la totalidad de la deuda es a tasa de interés fija. Por otra parte, dado que la Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados de la Compañía.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital acciones, la reserva legal, reserva de capital y los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, las mismas que de acuerdo a las disposiciones vigentes no están disponibles para distribución a los accionistas. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		31 de Diciembre 2011	2010	1 Enero 2010
Total pasivos	US\$	2,648,825	2,739,886	3,912,694
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(342,228)	(61,466)	(455,828)
Deuda neta	US\$	<u>2,306,597</u>	<u>2,678,420</u>	<u>3,456,866</u>
Total patrimonio	US\$	<u>8,906,335</u>	<u>7,219,124</u>	<u>6,080,747</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado		<u>0.26</u>	<u>0.37</u>	<u>0.57</u>

**(15) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas**

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas de caña	US\$	4,694,728	4,385,096
Compra de servicios agrícolas		<u>3,889,062</u>	<u>2,744,699</u>

Las ventas de caña corresponden principalmente a ventas de caña en pie a Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S. A., así como compra de servicios agrícolas que en el 100% se efectúa a esta relacionada.

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, es como sigue:

	US\$	2011		2010	
		Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar
		Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S. A.	39,218	473,532	614,781

**(16) Gastos por Naturaleza**

Los gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010:

		2011	2010
Costos incurridos en plantaciones de caña y cultivo en proceso	US\$	2,426,183	2,327,483
Gasto por depreciación y amortización		517,234	376,860
Gasto por servicios generales		43,617	23,323
Gasto por impuestos y contribuciones		30,617	31,075
Otros		17,339	-
	US\$	<u>3,034,990</u>	<u>2,758,741</u>

**(17) Explicación de Efectos de la Transacción a NIIF**

Como se indica en la nota 2(a), éstos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF han afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

(a) Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre de 2010

En la preparación de los estados de situación financiera de apertura (1 de enero de 2010), y comparativo (31 de diciembre de 2010) la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones de cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC).

Los principales efectos de la adopción sobre los estados de situación financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, se resumen a continuación:

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		1 de enero de 2010			31 de diciembre de 2010				
		Saldos NEC	Efecto de transición a NIIF	Saldos NIIF	Saldos NEC	Corrección de error	Saldo según NEC reestablecidos	Efecto de transición a NIIF	Saldos NIIF
<b>Activos</b>									
Efectivo y equivalentes a efectivo	US\$	455.828	-	455.828	61.466	-	61.466	-	61.466
Cuentas por cobrar comerciales		288.440	-	288.440	618.576	-	618.576	-	618.576
Inventarios		543.297	(543.297)	-	-	-	-	-	-
Activos biológicos		-	1.509.576	1.509.576	-	-	-	1.169.712	1.169.712
Total activos corrientes		<u>1.287.565</u>	<u>966.279</u>	<u>2.253.844</u>	<u>680.042</u>	<u>-</u>	<u>680.042</u>	<u>1.169.712</u>	<u>1.849.754</u>
Inversiones en acciones		50.000	-	50.000	50.000	-	50.000	-	50.000
Propiedad, instalaciones y equipo		6.847.839	(357.072)	6.490.767	7.012.715	-	7.012.715	(290.206)	6.722.509
Activos biológicos		-	1.198.830	1.198.830	-	-	-	1.336.747	1.336.747
Total activos a largo plazo		<u>6.897.839</u>	<u>841.758</u>	<u>7.739.597</u>	<u>7.062.715</u>	<u>-</u>	<u>7.062.715</u>	<u>1.046.541</u>	<u>8.109.256</u>
Total activos	US\$	<u>8.185.404</u>	<u>1.808.037</u>	<u>9.993.441</u>	<u>7.742.757</u>	<u>-</u>	<u>7.742.757</u>	<u>2.216.253</u>	<u>9.959.010</u>
<b>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>									
<b>Pasivos:</b>									
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	US\$	652.623	-	652.623	701.530	(6.260)	695.270	-	695.270
Cuentas por pagar comerciales		1.492.312	-	1.492.312	755.892	-	755.892	-	755.892
Impuesto a la renta por pagar		90.577	-	90.577	187.762	-	187.762	-	187.762
Otras cuentas por pagar		12.613	-	12.613	18.227	-	18.227	-	18.227
Total pasivos corrientes		<u>2.248.125</u>	<u>-</u>	<u>2.248.125</u>	<u>1.663.411</u>	<u>(6.260)</u>	<u>1.657.151</u>	<u>-</u>	<u>1.657.151</u>
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes		1.230.640	-	1.230.640	550.834	-	550.834	-	550.834
Impuesto diferido pasivo		-	433.929	433.929	-	-	-	531.901	531.901
Total pasivos a largo plazo		<u>1.230.640</u>	<u>433.929</u>	<u>1.664.569</u>	<u>550.834</u>	<u>-</u>	<u>550.834</u>	<u>531.901</u>	<u>1.082.735</u>
Total pasivos		<u>3.478.765</u>	<u>433.929</u>	<u>3.912.694</u>	<u>2.214.245</u>	<u>(6.260)</u>	<u>2.207.985</u>	<u>531.901</u>	<u>2.739.886</u>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>									
Capital acciones		3.000.000	-	3.000.000	3.000.000	-	3.000.000	-	3.000.000
Reserva legal		686.382	-	686.382	768.569	-	768.569	-	768.569
Reserva facultativa		433.794	(433.794)	-	1.019.546	-	1.019.546	(1.019.546)	-
Reserva de capital		711	-	711	711	-	711	-	711
Resultados acumulados por aplicación de NIIF		-	1.374.108	1.374.108	-	6.260	6.260	1.684.352	1.690.612
Utilidades disponibles		585.752	433.794	1.019.546	739.686	-	739.686	1.019.546	1.759.232
Total patrimonio de los accionistas		<u>4.706.639</u>	<u>1.374.108</u>	<u>6.080.747</u>	<u>5.528.512</u>	<u>6.260</u>	<u>5.534.772</u>	<u>1.684.352</u>	<u>7.219.124</u>
Total pasivos y patrimonio	US\$	<u>8.185.404</u>	<u>1.808.037</u>	<u>9.993.441</u>	<u>7.742.757</u>	<u>-</u>	<u>7.742.757</u>	<u>2.216.253</u>	<u>9.959.010</u>

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Conciliación del Patrimonio Neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero de 2010 (fecha de transición) y al 31 de diciembre de 2010 (estados financieros comparativos):

	Ref.	2010	
		1 de Enero	31 de Diciembre
Patrimonio reportado según NEC	US\$	4,706,639	5,528,512
Corrección de error:			
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo		-	6,260
Patrimonio reportado según NEC, restablecido		4,706,639	5,534,772
Efecto de la adopción a NIIF:			
Inventarios	1	(543,297)	-
Activos biológicos	1	2,708,406	2,506,459
Propiedad, instalaciones y equipos	1	(357,072)	(290,206)
Impuesto a la renta diferido	2	(433,929)	(531,901)
Incremento a resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		1,374,108	1,684,352
Patrimonio reportado según NIIF	US\$	<u>6,080,747</u>	<u>7,219,124</u>

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 se estableció la obligatoriedad de elaborar y presentar los estados financieros con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a partir de los ejercicios económicos que se inicien el 1 de enero del 2011, para las compañías que al 31 de diciembre del 2007 tengan activos totales superiores a US\$4 millones; las compañías holdings o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieran formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y asociaciones que éstas formen y que ejercen sus actividades en el Ecuador.

La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el Directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos y ratificada por la Junta General de Accionistas o por el apoderado, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio preparados con base en lo previsto en las NIIF.

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Explicación de Ajustes por Aplicación de las NIIF:

1. Bajo los principios de contabilidad anteriores los activos biológicos relacionados con los cultivos en proceso y las plantaciones de caña se reconocían en resultados del período y como parte de la propiedad, instalaciones y equipos. Con la adopción de las NIIF la Compañía reconoce al costo de reposición ajustado las plantaciones de caña y como activo "cultivos en proceso" los costos y gastos directamente atribuibles al mantenimiento de las plantaciones.
2. Bajo las NIIF se reconocen las consecuencias fiscales de las diferencias temporarias entre la base financiera y la base fiscal de los activos y pasivos.

(c) Estado de Resultados Integrales

Los principales efectos de la adopción sobre el estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, se resumen a continuación:

		Saldos según NEC	Efectos de transición a NIIF	Saldos según NIIF
Ingresos:				
Ventas netas	US\$	4,388,930	-	4,388,930
Cambio en el valor razonable de activos biológicos		-	(10,560)	(10,560)
Total ingresos		4,388,930	(10,560)	4,378,370
Costo de ventas		3,123,119	(418,776)	2,704,343
Utilidad bruta		1,265,811	408,216	1,674,027
Gastos de administración y generales		54,398	-	54,398
Utilidad en operaciones		1,211,413	408,216	1,619,629
Otros (egresos) ingresos:				
Intereses pagados		(136,653)	6,260	(130,393)
Intereses ganados		631	-	631
		(136,022)	6,260	(129,762)
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,075,391	414,476	1,489,867
Impuesto a la renta		253,518	97,972	351,490
Utilidad neta	US\$	821,873	316,504	1,138,377

(d) Conciliación de la Utilidad Neta reportada en el Estado de Resultados Integrales

A continuación se presenta la conciliación de la utilidad neta reportada en el estado de resultados integrales al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2010:

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Ref.</u>	<u>31/Dic/2010</u>
Utilidad neta reportada según NEC	US\$	821,873
Corrección de error:		
Gasto financiero		<u>6,260</u>
Utilidad neta reportada según NEC restablecida		828,133
Detalle de ajustes por adopción de NIIF:		
Reconocimiento de activos biológicos - cultivo en proceso	1	418,776
Cambio en el valor razonable de activos biológicos	1	(10,560)
Efecto en impuesto a la renta diferido	2	<u>(97,972)</u>
Total ajustes por adopción de NIIF		<u>310,244</u>
Utilidad neta de la Compañía según NIIF	US\$	<u><u>1,138,377</u></u>

(e) Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo

La Compañía ha optado por el método indirecto para la presentación del estado de flujos de efectivo.

El estado de flujos de efectivo reportado al 31 de diciembre de 2010 bajo NEC y el que se muestra en los estados financieros adjuntos bajo NIIF presenta las siguientes diferencias por actividades:

		<u>Según NEC</u>	<u>Según NIIF</u>	<u>Diferencias</u>
Actividades de operación	US\$	471,725	991,196	(519,471)
Actividades de inversión		(243,866)	(757,079)	513,213
Actividades de financiamiento		<u>(622,221)</u>	<u>(628,479)</u>	6,258
	US\$	<u><u>(394,362)</u></u>	<u><u>(394,362)</u></u>	<u><u>-</u></u>

**(18) Hechos Posteriores**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 19 de abril de 2012 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2011, fecha del estado de situación financiera pero antes del 19 de abril de 2012, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.