

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(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 está domiciliada en General Elizalde 114 y Pichincha, Guayaquil, Ecuador; sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. La Compañía 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 (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la junta de directorio de la Compañía en sesión del 10 de abril de 2015 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, que es la 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.

(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 pueden 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La Administración considera que no existen supuestos e incertidumbres de estimación que tengan un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2014.

iii. Medición de Valor Razonable

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Con excepción de los activos biológicos que se miden al valor razonable, menos los gastos de venta, la Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de propiedad, instalaciones y equipos.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En las notas 5 y 7 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(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, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías de préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos 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.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

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.

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

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 disponibles para la venta corresponden a la inversión minoritaria de la Compañía en una entidad cuyas acciones no se cotizan en el mercado de valores, sobre la que no existe ningún tipo de control o influencia significativa, y que la Compañía mantiene al costo.

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.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras, 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.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(c) 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

Bajo el enfoque de costo (medición categorizada en el nivel 3 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) utilizando el método de 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 en el punto de venta.

(d) 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 incluye los 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 dismantelar 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.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos 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 resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, instalaciones y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, instalaciones y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de la propiedad, instalaciones y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

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 en las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad, instalaciones y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, instalaciones 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 el período actual y comparativo de las instalaciones y equipos es de 10 años. El método de depreciación y vida útil son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) 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.

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado a nivel específico. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

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 contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a activos biológicos e impuesto a la renta diferido, 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 importe 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.

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 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 unidades generadoras de efectivo.

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el 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.

(f) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(g) 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 involucrimiento 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.

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales de los acuerdos de venta. En el caso de las ventas a Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S. A., cliente principal de la Compañía, la transferencia ocurre cuando la caña es cosechada en la plantación por el cliente, el que no tiene derecho a devolución.

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.

(h) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos principalmente por los intereses sobre 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 se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(i) 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 a 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.

i. Impuesto Corriente

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.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre 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 por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

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.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto 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 estén 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.

iii. Exposición Tributaria

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 cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos 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.

(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 2013 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros:

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009, 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	-
	Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19).	1 de julio de 2014
	Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012.	1 de julio de 2014
	Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013.	1 de julio de 2014
NIIF 14	Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas.	1 de enero 2016
NIC 11	Contabilidad para las adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas	1 de enero 2016
NIC 16 y NIC 38	Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero 2016
NIC 16 y NIC 41	Agricultura: Plantas Productoras	1 de enero 2016
NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero 2017
NIIF 9	Instrumentos Financieros	1 de enero 2018

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012 y 2011 a 2013

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Las modificaciones a la NIIF2 y la NIIF 3 Combinaciones de Negocios incluidas en las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 se aplican a transacciones de pago basado en acciones para las cuales la fecha de concesión es el 1 de julio de 2014 o después, y a combinaciones de negocios para las que la fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o después, respectivamente. La Compañía no tiene transacciones que puedan ser afectadas por estas modificaciones.

La modificación a la NIIF 13 incluida en las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013 se aplica desde el comienzo del período anual en el cual se aplicó inicialmente la NIIF 13. La Compañía no tiene contratos que puedan ser afectados por estas modificaciones.

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIC 32 clarifican los criterios de compensación explicando cuándo una entidad tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar y cuándo la liquidación bruta es equivalente a la liquidación neta. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014, con adopción temprana permitida. No se espera que las enmiendas a la NIC 32 tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010) y NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013) - (juntas, NIIF9)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 (2010) introduce cambios con relación a los pasivos financieros. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requerimientos para la contabilidad de coberturas. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros.

Los requerimientos de la NIIF 9 (2009) representan un cambio significativo respecto a los existentes en la NIC 39 en relación con los activos financieros. La NIIF 9 (2009) contiene dos categorías principales de medición para los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero se mide al costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos con el fin de obtener flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales del activo dan lugar en las fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el principal pendiente. Todos los demás activos financieros se valoran por su valor razonable. La NIIF 9 (2009) elimina las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar existentes en la NIC 39.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La NIIF 9 (2010) introduce un nuevo requisito en relación a los pasivos financieros designados a valor razonable para presentar los cambios en el valor razonable que sean atribuibles al riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales en vez de en resultados. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requisitos para la contabilidad de coberturas que alinean a ésta más estrechamente con la administración de riesgos.

La fecha de adopción de la NIIF 9 no ha sido especificada, pero se determinará cuando se finalicen las fases aún pendientes. Sin embargo, su adopción temprana es permitida. La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar los potenciales efectos de esta norma, sin embargo no se anticipa que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(5) Determinación de Valores Razonables – Instrumentos Financieros

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación.

(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. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

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

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, 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.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos 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.

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se detallan como sigue:

	Notas	2014	2013
Cientes - terceros	US\$	-	154,323
Cientes - partes relacionadas	14	3,549,523	1,024,354
	US\$	<u>3,549,523</u>	<u>1,178,677</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se revela en la nota 13.

(7) Activos Biológicos

El detalle y movimiento de activos biológicos es el siguiente:

		Plantaciones de caña	Cultivo en proceso	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$	<u>1,506,650</u>	<u>1,758,748</u>	<u>3,265,398</u>
No corriente	US\$	1,506,650	-	1,506,650
Corriente		-	1,758,748	1,758,748
	US\$	<u>1,506,650</u>	<u>1,758,748</u>	<u>3,265,398</u>
Adiciones por nuevas plantaciones	US\$	929,009	-	929,009
Costos capitalizados		-	4,364,595	4,364,595
Amortización		(559,047)	559,047	-
Cambio en valor razonable		462,507	-	462,507
Baja de activos biológicos		(72,904)	-	(72,904)
Disminución debido a cosecha		-	(4,539,545)	(4,539,545)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	US\$	<u>2,266,215</u>	<u>2,142,845</u>	<u>4,409,060</u>
No corrientes	US\$	2,266,215	-	2,266,215
Corrientes		-	2,142,845	2,142,845
	US\$	<u>2,266,215</u>	<u>2,142,845</u>	<u>4,409,060</u>
Adiciones por nuevas plantaciones	US\$	43,519	-	43,519
Costos capitalizados		-	1,557,793	1,557,793
Amortización		(826,312)	894,884	68,572
Cambio en valor razonable		-	-	-
Baja de activos biológicos		(201,778)	-	(201,778)
Disminución debido a cosecha		-	(4,595,522)	(4,595,522)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>1,281,644</u>	<u>-</u>	<u>1,281,644</u>
No corrientes	US\$	1,281,644	-	1,281,644
Corrientes		-	-	-
	US\$	<u>1,281,644</u>	<u>-</u>	<u>1,281,644</u>

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2014 las plantaciones de caña comprenden 1,925.76 hectáreas (2.366.67 en 2013) y su antigüedad es la siguiente:

Años	Hectáreas	
	2014	2013
5	493.59	71.40
4	274.21	522.34
3	580.46	434.91
2	230.05	685.81
1	347.45	230.05
Menos de 1	-	422.16
	<u>1,925.76</u>	<u>2,366.67</u>

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 las plantaciones en producción fueron aproximadamente 2,154.31 (2.336 en 2013). Durante el año 2014 la Compañía cosechó aproximadamente 200,012 toneladas de caña de azúcar (184.430 toneladas en 2013).

Medición del Valor Razonable

La valoración de las plantaciones de caña de US\$1,281,642 (US\$2,266,215 en 2013) ha sido categorizada en el nivel 3 de valor razonable (véase nota 2.d.iii) con base a las variables utilizadas en la técnica de valoración que se explica a continuación.

En ausencia de un mercado activo o transacciones recientes de venta de plantaciones de caña, la Compañía determina el valor razonable de los activos biológicos aplicando el enfoque de costo, con base a su evaluación del juicio que aplicarían los participantes del mercado. La técnica de costo considera el costo de crear plantaciones comparables. Las variables significativas que no se basan en datos de mercado observables incluyen (i) el costo de la infraestructura, cultivo, preparación, compra y siembra de caña, que la Administración estimó en US\$1,832 por hectárea (US\$1,828 en 2013) con base al costo incurrido por la Compañía en el desarrollo de nuevas plantaciones; y (ii) la curva de rendimiento o vida útil estimada de las plantaciones, que la Administración estima en cinco años.

El valor razonable estimado se incrementaría (disminuiría) si el costo estimado de infraestructura, cultivo, preparación, compra y siembra de caña fuera mayor (menor), y si la vida útil de las plantaciones fuera mayor (menor) a la estimada.

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Administración de los Riesgos Relacionados a las Actividades Agrícolas

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

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.

(8) Propiedad, Instalaciones y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, instalaciones y equipos es como sigue:

		Terrenos	Instalaciones	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:					
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$	6,925,845	630,109	-	7,555,954
Adiciones (por compra o construcción)		37,632	-	68,990	106,622
Transferencias		-	36,087	(36,087)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013		<u>6,963,477</u>	<u>666,196</u>	<u>32,903</u>	<u>7,662,576</u>
Adiciones (por compra o construcción)			81,502	121,599	203,101
Transferencias			32,903	(32,903)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>6,963,477</u>	<u>780,601</u>	<u>121,599</u>	<u>7,865,677</u>
Depreciación acumulada:					
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$	-	(110,516)	-	(110,516)
Gasto de depreciación del año		-	(63,611)	-	(63,611)
Saldo al 31 de diciembre de 2013		-	(174,127)	-	(174,127)
Gasto de depreciación del año			(68,572)	-	(68,572)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>-</u>	<u>(242,699)</u>	<u>-</u>	<u>(242,699)</u>
Valor neto en libros:					
Al 31 de diciembre de 2013	US\$	<u>6,963,477</u>	<u>492,069</u>	<u>32,903</u>	<u>7,488,449</u>
Al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>6,963,477</u>	<u>537,902</u>	<u>121,599</u>	<u>7,622,978</u>

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos 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 2014 y período comparativo terrenos con valor neto en libros de US\$0.00 garantizan préstamos y obligaciones financieras contraídos por la Compañía (véase nota 9).

(9) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 13.

	2014	2013
Pasivos corrientes:		
Préstamo bancario garantizado	US\$ <u> -</u>	<u> 142,083</u>
Pasivos no corrientes:		
Préstamo bancario garantizado	US\$ <u> -</u>	<u> -</u>

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos están denominados en dólares y sus términos contractuales son los siguientes:

<i>Importes en US dólares:</i>	Tasa de interés	Año de vencimientos	2014		2013	
			Valor nominal	Valor en libros	Valor nominal	Valor en libros
Préstamo bancario garantizado, a tasa de interés variable	TPR + 5.63%	2014	-	-	141,516	142,083
			-	-	141,516	142,083

Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos con valor en libros de US\$0.00.

(10) Cuentas por Pagar Comerciales

Al 31 de diciembre de 2014 y período comparativo, el saldo de cuentas por pagar comerciales corresponde a valores por cancelar a una compañía relacionada de Inversancarlos S. A. (véase nota 14) por US\$84,157 y US\$2,289,987, respectivamente.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con las cuentas por pagar comerciales se revela en la nota 13.

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(11) 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:

		2014	2013
Impuesto a la renta corriente	US\$	313,451	186,721
Impuesto a la renta diferido		(420,193)	66,255
	US\$	(106,742)	252,976

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22% (22% en 2013). Dicha tasa se reduce al 12% (12% en 2013) 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 22% (22% en 2013) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2014	2013
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	1,234,131	1,296,153
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta		271,509	285,154
Deducción por impuesto a las tierras rurales		(18,518)	(18,109)
Gastos no deducibles		(359,733)	(14,069)
	US\$	(106,742)	252,976

Impuesto a la Renta por Pagar

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

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

		Impuesto a la Renta			
		2014		2013	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	-	52,127	-	666,359
Impuesto a la renta corriente del año			313,451	-	186,721
Pago de impuesto a la renta del año anterior			(52,127)	-	(666,359)
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta		88,198	(88,198)	134,594	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		(88,198)		(134,594)	(134,594)
Saldo al final del año	US\$	-	225,252	-	52,127

Pasivos por Impuestos Diferidos Reconocidos

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

		Saldo 31 de diciembre 2012	Reconocido en resultados	Saldo 31 de diciembre 2013	Reconocido en resultados	Saldo 31 de diciembre 2014
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Activos biológicos - corrientes	US\$	257,337	-	257,337		257,337
Activos biológicos - no corrientes		261,144	66,255	327,399	(420,193)	(92,794)
	US\$	518,481	66,255	584,736	(420,193)	164,543

Precios de Transferencia

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía está exenta de presentar el informe de precios de transferencia por las operaciones realizadas con partes relacionadas, debido a que el impuesto a la renta causado es superior al 3% de los ingresos gravables.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2012 al 2014, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(12) 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 a la fecha de los estados financieros son 3,000,000.

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. 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.

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, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron 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, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales.

Dividendos

En el año 2014 la Compañía distribuyó y pagó dividendos por US\$500,000 sobre las utilidades del año 2013 y US\$0.00 como dividendos anticipados sobre las utilidades del año 2014 (US\$312,000 en 2013).

Posterior al 31 de diciembre de 2014, el Directorio de la Compañía propuso la distribución de dividendos por US\$800,000 contra las utilidades del año 2014. La distribución propuesta está sujeta a aprobación de la junta de accionistas, no ha sido provisionada y no hay consecuencias por impuesto a la renta.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(13) 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

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.

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 y de cuentas por cobrar comerciales.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros.

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 97% de la producción del año 2014 (91% en 2013); consecuentemente, el riesgo de crédito está relacionado con las características individuales de su principal cliente, el cual no representa riesgo alguno, debido a su solvencia y alto cumplimiento de pago.

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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 financiera las cuentas por cobrar comerciales se encuentran vigentes y no deterioradas, por consiguiente ninguna provisión por deterioro ha sido registrada.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$45,630 al 31 de diciembre de 2014 (US\$762,416 en 2013), 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 AAA y AAA- según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating y Humphreys S. A..

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 tiene 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 los estados financieros 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.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre de 2014				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales		100,481	100,481	100,481		
Impuesto a la renta por pagar		225,252	225,252	225,252		
Otras cuentas por pagar		508,715	508,715	508,715		
	US\$	<u>834,448</u>	<u>834,448</u>	<u>834,448</u>	-	-
		31 de diciembre de 2013				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	142,083	146,633	146,633	-	-
Cuentas por pagar comerciales		2,289,987	2,289,987	2,289,987	-	-
Impuesto a la renta por pagar		52,127	52,127	52,127	-	-
Otras cuentas por pagar		108,432	108,432	108,432	-	-
	US\$	<u>2,592,629</u>	<u>2,597,179</u>	<u>2,597,179</u>	-	-

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; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija y controlando el nivel de endeudamiento. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el total de préstamos y obligaciones financieras que mantiene la Compañía son a tasa de interés variable.

Análisis de Sensibilidad de Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de más/menos 100 puntos básicos en la tasa de interés al final del período sobre el que se informa habría (disminuido) incrementado la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$0.00 en el 2014 (US\$1,108 en 2013). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(Continúa)

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas y los acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. La junta de accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total pasivos	US\$	998,990	3,177,365
Más dividendos propuestos no acumulados		-	500,000
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(45,630)</u>	<u>(762,416)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>953,360</u>	<u>2,914,949</u>
Total patrimonio	US\$	11,553,921	10,713,047
Menos dividendos propuestos no acumulados		-	(500,000)
Patrimonio ajustado	US\$	<u>11,553,921</u>	<u>10,213,047</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		<u>0.08</u>	<u>0.29</u>

(14) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración es el siguiente:

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

		2014	2013
Ventas de Caña	USD\$	5,075,924	5,023,789
Compra de Servicios Agrícolas	USD\$	1,690,222	5,278,931
		3,385,702	(255,142)

(Continúa)

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 su totalidad son proporcionados a la Compañía por esta relacionada.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

		2014		2013	
		Cuentas por Cobrar	Cuentas por pagar	Cuentas por Cobrar	Cuentas por pagar
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	USD\$	3,549,523	84,157	1,024,354	2,289,987

(15) Gastos por Naturaleza

Los gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue:

		2014	2013
Costos incurridos en plantaciones de caña y cultivo en proceso	USD\$	3,700,637	3,916,886
Gastos de depreciación y amortización	USD\$	894,884	622,658
Gastos por servicios generales	USD\$	15,833	11,414
Gastos por Impuestos y contribuciones	USD\$	56,934	53,759
Otros	USD\$	75,737	5,623
		4,744,025	4,610,340

(16) Diferencia entre Estados Financieros Adjuntos y Estados Financieros Reportados a la Superintendencia de Compañías

Los estados financieros de 2013 adjuntos difieren de aquellos reportados a la Superintendencia de Compañías debido a los dividendos anticipados que se presentan como cuentas por cobrar accionistas de acuerdo al formulario de presentación de estados financieros del organismo regulador y que en los estados financieros adjuntos se presentan como reducción de las utilidades disponibles de acuerdo a lo requerido por la Norma Internacional de Información Financiera No.1 – Presentación de Estados Financieros:

AGRITALISA, Agrícola Talismán S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

		Reportado a Superintendencia de Compañías	Estados financieros adjuntos	Diferencia
Otras cuentas por cobrar	US\$	-	-	-
Utilidades disponibles		<u>1,206,786</u>	<u>1,206,786</u>	-

(Continúa)

(17) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 10 de abril de 2015 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera pero antes del 10 de abril de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.