



AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Junta de accionistas de

Agrícola Talismán S.A.

Guayaquil, 12 de abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Agrícola Talismán S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Agrícola Talismán S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Agrícola Talismán S.A
Guayaquil, 12 de abril del 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agrícola Talismán S.A. al 31 de diciembre del 2015, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión llamamos la atención a las Notas 1 y 9 a los estados financieros que revelan que la Compañía ha cambiado su actividad y también se divulgan los saldos y las transacciones importantes que la Compañía efectúa con compañías relacionadas.

Otros asuntos

6. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría fechado 14 de abril del 2015 expresó una opinión sin salvedades.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Sandra Vargas L.

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Activo		2015	2014
Activos corrientes		Nota		
Efectivo y equivalentes de efectivo		6	22,037	45,630
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		9	2,687,319	3,549,523
Impuestos por recuperar			23,335	-
Gastos pagados por anticipado			-	3,136
Total de los activos corrientes			<u>2,732,691</u>	<u>3,598,289</u>
Activos no corrientes				
Propiedades de inversión		8	8,419,521	8,904,622
Inversión en acciones		7	50,000	50,000
Total de los activos no corrientes			<u>8,469,521</u>	<u>8,954,622</u>
Total activos			<u>11,202,212</u>	<u>12,552,911</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Por Gestorquil S.A.
Representante legal
Xavier E. Marcos
Presidente Ejecutivo

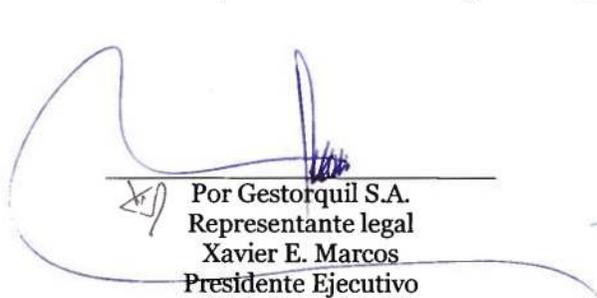

Carlos Zurita Rojas
Contador

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Pasivo y patrimonio	Nota	2015	2014
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores		-	16,325
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	395	584,532
Otros impuestos por pagar		20,202	2,823
Impuesto a la renta por pagar	10	-	225,252
Otras cuentas por pagar		5,516	5,516
Total de los pasivos corrientes		26,113	834,448
Pasivos no corrientes			
Impuesto a la renta diferido	10	91,168	164,543
Total de los pasivos no corrientes		91,168	164,543
Total de los pasivos		117,281	998,991
Patrimonio			
Capital social	11	3,000,000	3,000,000
Reservas		6,095,698	5,655,812
Resultados acumulados		1,989,233	2,898,108
Total del patrimonio		11,084,931	11,553,920
Total del pasivo y patrimonio		11,202,212	12,552,911

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Por Gestorquil S.A.
Representante legal
Xavier E. Marcos
Presidente Ejecutivo


Carlos Zurita Rojas
Contador

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por ventas	9	-	6,184,519
Ingreso por arriendos	9	1,001,602	-
Costos de ventas	12	-	(4,595,522)
Gastos operativos	12	(655,009)	(350,029)
Otros ingresos (egresos) neto		(209)	(253)
Utilidad operacional		<u>346,384</u>	<u>1,238,715</u>
Gastos financieros		(71)	(4,605)
Ingresos financieros		-	21
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>346,313</u>	<u>1,234,131</u>
Impuesto a la renta	10	(15,302)	106,742
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>331,011</u></u>	<u><u>1,340,873</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Por Gestorquill S.A.
Representante legal
Xavier E. Marcos
Presidente Ejecutivo



Carlos Zurita Rojas
Contador

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

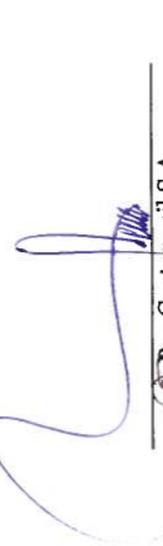
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas		Reserva de capital	Resultados acumulados		Total
	Capital social	Legal		Facultativa	Por aplicación de las NIIF	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	3,000,000	1,399,162	4,085,704	711	1,690,612	10,713,047
Apropiación para reserva legal	-	134,087	-	-	-	626,858
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 28 de marzo del 2014:						(134,087)
Apropiación de reserva facultativa	-	-	126,859	-	-	(126,859)
Dividendos declarados (Nota 11)	-	-	-	-	-	(500,000)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	1,340,873
Saldos al 31 de diciembre del 2014	3,000,000	1,443,249	4,212,563	711	1,690,612	11,553,920
Apropiación de la reserva legal	-	33,101	-	-	-	(33,101)
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 13 de abril del 2015:						-
Apropiación para reserva facultativa	-	-	406,785	-	-	(406,785)
Dividendos declarados (Nota 11)	-	-	-	-	-	(800,000)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	331,011
Saldos al 31 de diciembre del 2015	3,000,000	1,476,350	4,619,348	711	1,690,612	11,081,931

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Carlos Zurita Rojas
Contador



Por Gestorquil S.A.
Representante legal
Xavier E. Marcos
Presidente Ejecutivo

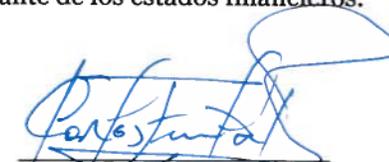
AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		346,313	1,234,131
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		-	-
Depreciación	8	558,954	894,884
Baja de activos biológicos	8	-	201,779
Provisión de gastos por intereses		-	4,558
		<u>905,267</u>	<u>2,335,352</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		-	154,323
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		862,204	(2,525,169)
Impuestos por recuperar		(23,335)	-
Activos biológicos		-	2,142,847
Gastos pagados por anticipado		3,136	(1,326)
Cuentas por pagar a proveedores		(16,325)	15,038
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(84,137)	(2,211,258)
Otros impuestos por pagar		17,379	(93,078)
Otras cuentas por pagar		-	73
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>1,664,189</u>	<u>(183,198)</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(313,929)</u>	<u>(140,326)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>1,350,260</u>	<u>(323,524)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades de inversión neto	8	<u>(73,853)</u>	<u>(246,621)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(73,853)</u>	<u>(246,621)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Intereses pagados		-	(146,641)
Dividendos pagados	11	<u>(1,300,000)</u>	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,300,000)</u>	<u>(146,641)</u>
Ddisminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(23,593)	(716,786)
Efectivo al final del año	6	<u>45,630</u>	<u>762,416</u>
		<u>22,037</u>	<u>45,630</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Por Gestorquil S.A.
 Representante legal
 Xavier E. Marcos
 Presidente Ejecutivo


 Carlos Zurita Rojas
 Contador

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

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 hasta el 31 de diciembre del 2014 fue la siembra, cultivo y cosecha de caña de azúcar, la que era vendida principalmente a Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A., una compañía relacionada de Inversancarlos S. A.

A partir del 1 de enero del 2015 en base a la decisión aprobada por el Directorio de Inversancarlos S.A., su principal accionista, de fecha 30 de mayo del 2014, la entidad decidió cesar su actividad agrícola y pasar a arrendar terrenos de su propiedad donde en parte existen raíces de caña sembradas en los años anteriores, a Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. Ver Nota 13. Por lo antes expuesto los resultados de la operación se redujeron en forma significativa.

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, Valores y Seguros.

Su principal accionista es Inversancarlos S.A., una compañía ecuatoriana que posee el 99.99% de su capital social, por lo cual los estados financieros de Agrícola Talismán S.A. Agritalisa son consolidados por Inversancarlos S.A. El Grupo está integrado principalmente por Papelera Nacional S.A., Cartonera Nacional S.A., Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A., Doconsa S.A., Intercia S.A., Resinas de Ecuador S.A. Resinesa, Global Recycling Company Inc., GRC Recycling LLC, Ancelcorp S.A., Carbogas S.A., Distribuidora Cartonera Nacional S.A., Servituris S.A., Electrobiocorp S.A., Compañía Nacional de Melazas Cía. Ltda.; y liderado por su holding Inversancarlos S.A.

1.2 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de su Representante Legal con fecha 7 de abril del 2016 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de Agrícola Talismán S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones en las cifras correspondientes del ejercicio 2014. La principal reclasificación fue la de activos corrientes mantenidos para la venta por US\$1,281,644 y que se reporta como parte de Propiedades de Inversión. Así también los activos que se arriendan y que totalizan aproximadamente US\$7,622,000 y que presentaban como Propiedad, instalaciones y equipos fueron reclasificadas a Propiedades de inversión.

Al 31 de diciembre del 2015, se han publicado enmiendas, nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14 reguladas	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y las nuevas interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2. Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados. Durante los años 2015 y 2014 Agrícola Talismán S.A. no efectuó transacciones en moneda extranjera.

2.3. Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible y en cuentas corrientes bancarias.

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente.

Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas y documentos por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a) Préstamos y cuentas por cobrar

- (i) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden a los montos adeudados principalmente por transacciones comerciales (de arriendo de tierras donde en parte hay siembra de raíces de caña adjuntos a ellas. (en el 2014 correspondía a sus saldos de ventas de caña). Se presentan al costo amortizado que es equivalente a su valor nominal pues no devengan intereses y se liquidan en el corto plazo.

b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la fase de interés efectiva. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Comprenden obligaciones de pago principalmente por la adquisición de servicios agrícolas. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles (terrenos y otros activos adheridos a los terrenos) mantenidos con la finalidad de obtener rentas por su arrendamiento y no por la venta en el giro normal del negocio o para su uso propio. Se registran al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Las reparaciones y/o mantenimientos menores son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos adheridos al terreno como instalaciones es calculada linealmente, con base en la vida útil estimada de los bienes, y la depreciación de las tierras sembradas con raíces de caña proveniente de años anteriores es calculada con el método decreciente con base en la productividad de cada ciclo de corte de la caña y no considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de las instalaciones son revisadas y ajustadas si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de instalaciones están entre 10 y 40 años y de los costos de siembra de raíces de caña en 3 años, que es plazo en que las siembras se terminaran de utilizar por parte de Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades de inversión, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de una propiedad de inversión excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

diciembre del 2015 y 2014 no se han construido instalaciones, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.6. Deterioro de activos no financieros (propiedades de inversión)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades de inversión) y los no sujetos a depreciación como los terrenos se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.7. Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El Impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas tributarias exigen el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

Las referidas normas establecieron que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. En el año 2015 y 2014, el Impuesto a la renta corresponde al cálculo aplicando la tasa del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo calculado.

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.8. Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.9. Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos y servicios de arrendamiento en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos y descuentos otorgados.

a) Arriendos (a partir del 2015)

Los ingresos por arriendo se reconocen en el periodo contable en el que se devenga el servicio de arriendo conforme a los valores establecidos en el contrato. Ver Nota 13.

b) Venta de caña de azúcar (hasta el 2014)

Los ingresos por venta de producto son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de los mismos al comprador y en consecuencia transfiere los riesgos y

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

2.10. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.11. Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Facultativa

Esta reserva es apropiada de las utilidades y es de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía. Véase estado de cambios en el patrimonio.

2.12. Resultados acumulados

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados 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.

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- **Vida útil y deterioro:** La determinación de las vidas útiles y deterioro de propiedades de inversión que se evalúan al cierre de cada año.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. 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 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.

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

a) 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

i) Riesgo de moneda

La Compañía no realiza en transacciones denominadas en monedas diferentes a su moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

ii) Riesgo de tasa de interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasas fija y controlando el nivel de endeudamiento. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía no mantuvo obligaciones por lo que la Administración considera el riesgo de tasa de interés irrelevante.

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 de 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 a compañías relacionadas

Hasta el año 2014, la Compañía vendía 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; a partir del año 2015, como se menciona en la Nota 1, la Compañía cambió su actividad la que durante el año 2015 consiste principalmente en el arriendo de sus tierras a Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.; 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.

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

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Efectivo y equivalentes a efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$22,037 al 31 de diciembre del 2015 (US\$45,630 al 31 de diciembre del 2014), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA y AAA- según información publicada por la Superintendencia de Bancos en junio del 2015.

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 y 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 periodo de 15 días; 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 pueden ser consideradas como riesgo de liquidez.

Liquidez y tablas de riesgo de interés – Las siguientes tablas detallan los vencimientos contractuales restantes de la compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros basados en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar. El vencimiento contractual se basa en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	395	-
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	16,325	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	584,532	-

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Administración del riesgo 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 ser 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.

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La estrategia general de la Compañía no ha sido alterada en comparación con el 2014.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total deudas con terceros y relacionadas	395	600,857
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	<u>(22,037)</u>	<u>(45,630)</u>
Deuda neta	(21,642)	555,227
Total patrimonio	<u>11,084,931</u>	<u>11,553,920</u>
Capital total	<u>11,063,289</u>	<u>12,109,147</u>
Ratio de apalancamiento	<u>0%</u>	<u>5%</u>

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Corriente	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalente de efectivo	22,037	45,630
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>2,687,319</u>	<u>3,549,523</u>
Total activos financieros	<u><u>2,709,356</u></u>	<u><u>3,595,153</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	-	16,325
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>395</u>	<u>584,532</u>
Total pasivos financieros	<u><u>395</u></u>	<u><u>600,857</u></u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bancos	<u><u>22,037</u></u>	<u><u>45,630</u></u>

Corresponde a fondos depositados en una cuenta bancaria en una Institución financiera local. Los fondos no están sujetos a restricciones ni gravámenes.

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. INVERSIÓN EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a la inversión del 1.02% en el capital de Editores e Impresores S.A. (Diario Hoy). La Compañía entró en proceso de liquidación a mediados del año 2014, y a la fecha la Compañía espera que dicho proceso concluya.

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

a) Composición y movimiento:

	Terrenos	Costos de siembra de raíces de caña (3)	Instalaciones (2)	Obras en curso	Total
Saldo al 1 de enero del 2014					
Costo	6,963,477	2,266,215	666,196	32,903	9,928,791
Depreciación acumulada	-	-	(174,127)	-	(174,127)
Valor en libros al 1 de enero del 2014	<u>6,963,477</u>	<u>2,266,215</u>	<u>492,069</u>	<u>32,903</u>	<u>9,754,664</u>
Movimientos 2014					
Adiciones (1)	-	43,520	81,502	121,599	246,621
Transferencias	-	-	32,903	(32,903)	-
Bajas	-	(201,779)	-	-	(201,779)
Depreciación	-	(826,312)	(68,572)	-	(894,884)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>6,963,477</u>	<u>1,281,644</u>	<u>537,902</u>	<u>121,599</u>	<u>8,904,622</u>
Al 31 de diciembre del 2014					
Costo	6,963,477	1,281,644	780,601	121,599	9,147,321
Depreciación acumulada	-	-	(242,699)	-	(242,699)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>6,963,477</u>	<u>1,281,644</u>	<u>537,902</u>	<u>121,599</u>	<u>8,904,622</u>
Movimientos 2015					
Adiciones (1)	-	-	-	73,853	73,853
Transferencias	-	-	195,452	(195,452)	-
Depreciación	-	(479,546)	(79,498)	-	(558,954)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>6,963,477</u>	<u>802,098</u>	<u>653,946</u>	<u>-</u>	<u>8,419,521</u>
Al 31 de diciembre del 2015					
Costo	6,963,477	1,281,644	976,053	-	9,221,174
Depreciación acumulada	-	(479,546)	(322,107)	-	(801,653)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>6,963,477</u>	<u>802,098</u>	<u>653,946</u>	<u>-</u>	<u>8,419,521</u>

(1) Durante el año 2015, las principales adiciones se efectuaron en el rubro de obras en curso por aproximadamente US\$73,853 (2014: US\$121,599), realizadas fundamentalmente para: i) la construcción de nuevos sistemas de drenaje y estación de bombeo.

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Instalaciones que están adheridas al terreno tales como: estaciones de bombeo, estructuras para caminos, pozos de agua, sistemas de drenaje, que forman parte integrante del mismo. Son segregados porque se deprecian.
- (3) Corresponden a costos de siembra de caña realizadas en años anteriores sobre los terrenos de la Compañía. Estos activos se arriendan en forma conjunta con los terrenos; sin embargo se deprecian con el método decreciente en función de la productividad de cada ciclo de corte de la caña. Ver Nota 13.

b) Valor razonable de propiedades de inversión

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo que los participantes tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las propiedades de inversión se valoran a su costo menos depreciación acumulada, sin embargo de acuerdo a lo requerido por la NIC 40, se debe divulgar el valor razonable de las mismas. El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. 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 NIIF, 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 valorización, 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.

Al 31 de diciembre del 2015 el valor razonable de los terrenos y demás activos, según valuaciones realizadas por peritos expertos de la Compañía, para la mayor parte de estos activos, asciende a aproximadamente US\$22,000,000, monto determinado bajo los lineamientos del nivel 2.

c) Técnicas de valoración utilizados para obtener el valor razonable

El nivel 2 es usado para determinar el valor razonable de terrenos y demás activos que se basó en los precios de venta comparables de terrenos cercanos a los de la Compañía, y para los costos de siembra de raíces de caña se basaron en los costos los costos de reposición de dichas siembras, considerando además el uso y el estado de conservación de las mismas.

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas				
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	Relacionada en común	Arriendo de terrenos agrícolas	<u>2,687,319</u>	<u>3,549,523</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas				
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	Relacionada en común	Comercial	20	84,157
Inversancarlos S.A.	Accionista	Dividendos	<u>375</u>	<u>500,375</u>
			<u>395</u>	<u>584,532</u>

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas no devengan intereses y en general, se liquidan en el corto plazo.

(b) Transacciones -

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Arriendo de terrenos agrícolas				
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. (1)	Relacionada en común	Comercial	<u>1,001,602</u>	<u>-</u>
Venta de caña				
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. (2)	Relacionada en común	Comercial	<u>-</u>	<u>5,975,924</u>
Compra de servicios agrícolas				
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. (3)	Relacionada en común	Comercial	<u>-</u>	<u>1,690,222</u>
Dividendos declarados				
Inversancarlos S.A.	Accionista	Pago de dividendos	<u>800,000</u>	<u>500,000</u>

Los dividendos de los años 2014 y 2015 han sido pagados en su totalidad en el año 2015.

(1) Ver Nota 13.

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Actividad que fue suspendida en el 2015.

(3) Corresponde a servicios agrícolas, actividad que fue suspendida en el 2015.

10. IMPUESTO A LA RENTA

10.1 Impuesto a la renta corriente y diferido

La composición del gasto por el impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	88,677	313,451
Impuesto a la renta diferido	<u>(73,375)</u>	<u>(420,193)</u>
	<u><u>15,302</u></u>	<u><u>(106,742)</u></u>

a) Impuesto corriente

Conciliación tributaria – contable

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre el año terminado al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuesto	346,313	1,234,131
Más - Gastos no deducibles (1)	144,088	274,818
Menos deducciones - Pago Impuesto a las Tierras Rurales (2)	<u>(87,326)</u>	<u>(84,173)</u>
Base imponible	<u>403,075</u>	<u>1,424,776</u>
Impuesto a la renta calculado a la tasa 22%	88,677	313,451
Menos - retenciones y anticipos de impuesto a la renta	<u>(97,825)</u>	<u>(88,199)</u>
Impuesto a la renta (a favor) por pagar	<u><u>(9,149)</u></u>	<u><u>225,252</u></u>

(1) Corresponde a US\$144,000 (2014: US\$274,000) de gasto de depreciación por la valoración de sus activos biológicos.

(2) Corresponde a pago de impuesto a las tierras rurales, la deducción es por 4 veces del monto original del pago.

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto diferido que se realizará dentro de 12 meses	28,870	91,168
Impuesto diferido que se realizará después de 12 meses	<u>62,298</u>	<u>73,375</u>
	<u><u>91,168</u></u>	<u><u>164,543</u></u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2014	(584,736)	
Movimiento del año	<u>420,193</u>	
Al 31 de diciembre del 2014	(164,543)	(1)
Movimiento del año	<u>73,375</u>	
Al 31 de diciembre del 2015	<u><u>(91,168)</u></u>	

El impuesto diferido se origina principalmente por las depreciaciones provenientes de revalorizaciones no reconocidas por la normativa tributaria.

10.2 Situación fiscal y otros asuntos

a) Situación fiscal

El período comprendido entre los años 2012 a 2015 se encuentra abierto a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Legislación sobre 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 y las transacciones con relacionadas no superan los montos mínimos establecidos para presentar el referido informe.

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. CAPITAL

a) Capital

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende tres millones de acciones ordinarias, nominativas y liberadas de valor nominal US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los accionistas de Agrícola Talismán S.A. son:

	2015		2014	
	%	US\$	%	US\$
Inversancarlos S.A.	99.99	2,999,999	99.99	2,999,999
Gestorquil S.A.	0.01	1	0.01	1
	<u>100.00</u>	<u>3,000,000</u>	<u>100.00</u>	<u>3,000,000</u>

b) Distribución de dividendos

Durante el 2015, la Compañía declaró dividendos a sus accionistas por US\$800,000 (2014: US\$500,000). Durante el 2015 se pagaron US\$1,300,000 corresponden a los dividendos declarados del año 2015 y 2014 (2014: US\$312,000). Al 31 de diciembre del 2015, no existen dividendos declarados pendientes de pago. Ver Nota 9.

12. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

	2015		2014	
	<u>Gastos operativos</u>	<u>Costo de venta</u>	<u>Gastos operativos</u>	
Costos incurridos en plantaciones de caña y cultivo en proceso	-	3,700,638	-	
Gasto por depreciación y amortización	558,952	894,884	-	
Gasto por impuestos y contribuciones	81,686	-	131,934	
Baja de activos biológicos	-	-	201,779	(1)
Gastos por servicios generales	8,354	-	15,795	
Otros	6,017	-	521	
	<u>655,009</u>	<u>4,595,522</u>	<u>350,029</u>	

(1) Corresponde baja de remanentes de activos biológicos al 31 de diciembre del 2014, en el proceso traspaso de estos activos por el cese de la actividad agrícola mencionada en la Nota 1.

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

Contrato de arrendamiento de tierra con Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.

En enero del 2015 La Compañía suscribió un contrato de arrendamiento con Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. de i) los costos de plantación que mantenía en los terrenos de su propiedad.

El plazo de duración de este contrato es de 5 años. Durante el año 2015, la Compañía registró ingresos por US\$1,001,602 por el arriendo facturados a Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A., los cuales se presentan dentro del rubro ingresos en el Estado de resultados integrales.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.