



AGRITALISA, AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

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

Agritalisa, Agrícola Talismán S.A.

Guayaquil, 27 de marzo del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Agritalisa, Agrícola Talismán S.A. (la Compañía) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Agritalisa, Agrícola Talismán S.A. al 31 de diciembre del 2016 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Agritalisa, Agrícola Talismán S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.



Agritalisa, Agrícola Talismán S.A.
Guayaquil, 27 de marzo del 2017

Asunto que requiere énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 9 a los estados financieros, se divulgan los saldos y las transacciones importantes que la Compañía efectúa con compañías relacionadas.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende la Memoria Anual de la Administración, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la Memoria Anual de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Agritalisa, Agrícola Talismán S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



Agritalisa, Agrícola Talismán S.A.
Guayaquil, 27 de marzo del 2017

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.



Agritalisa, Agrícola Talismán S.A.
Guayaquil, 27 de marzo del 2017

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

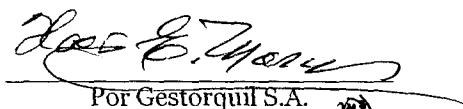
Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

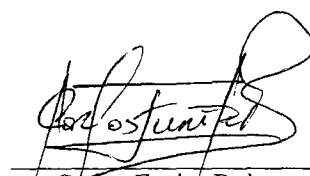
AGRITALISA, AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	5,040	22,037
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	9	2,658,471	2,687,319
Impuestos por recuperar	10	33,475	23,335
Gastos pagados por anticipado		1,503	-
Total de los activos corrientes		<u>2,698,489</u>	<u>2,732,691</u>
Activos no corrientes			
Propiedades de inversión	8	7,873,364	8,419,521
Inversión en acciones	7	-	50,000
Total de los activos no corrientes		<u>7,873,364</u>	<u>8,469,521</u>
Total activos		<u>10,571,853</u>	<u>11,202,212</u>

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


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

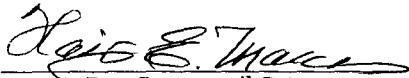

Carlos Zurita Rojas
Contador

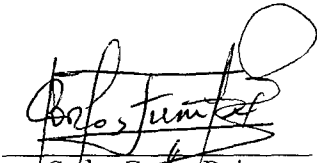
AGRITALISA, AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores		2,369	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	4,446	395
Impuestos por pagar		2,901	20,202
Otras cuentas por pagar		6,263	5,516
Total de los pasivos corrientes		<u>15,979</u>	<u>26,113</u>
Pasivos no corrientes			
Impuesto a la renta diferido	10	<u>32,748</u>	<u>91,168</u>
Total de los pasivos no corrientes		<u>32,748</u>	<u>91,168</u>
Total de los pasivos		<u>48,727</u>	<u>117,281</u>
Patrimonio			
Capital social	11	3,000,000	3,000,000
Reservas		5,617,427	6,095,698
Resultados acumulados		<u>1,905,699</u>	<u>1,989,233</u>
Total del patrimonio		<u>10,523,126</u>	<u>11,084,931</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>10,571,853</u>	<u>11,202,212</u>

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


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

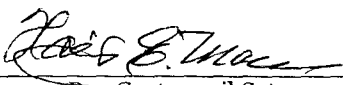

Carlos Zurita Rojas
Contador

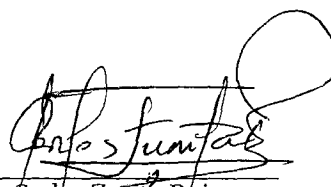
AGRITALISA, AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingreso por arriendos	9	1,001,602	1,001,602
Gastos operativos	12	(683,013)	(655,009)
Otros ingresos (egresos) neto		(82,932)	(209)
Utilidad operacional		235,657	346,384
Gastos financieros		(81)	(71)
Utilidad antes de impuesto a la renta		235,576	346,313
Impuesto a la renta	10	2,619	(15,302)
Utilidad neta y resultado integral del año		238,195	331,011

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


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

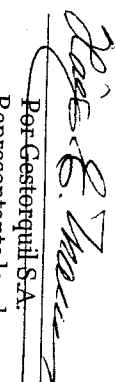

Carlos Zurita Rojas
Contador

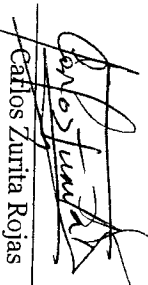
AGRITALISA, AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas			Resultados acumulados		
	Capital social	Legal	Facultativa	Reserva de capital	Por aplicación de las NIIF	Acumulados
Saldo al 1 de enero del 2015						
Apropiación de la reserva legal	3,000,000	1,413,249	4,212,563	711	1,690,612	1,206,785
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 13 de abril del 2015:	-	33,101	-	-	-	(33,101)
Apropiación para reserva facultativa	-	-	106,785	-	-	(106,785)
Dividendos declarados (Nota 11)	-	-	-	-	-	(800,000)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	331,011
Saldo al 31 de diciembre del 2015	3,000,000	1,446,350	4,619,348	711	1,690,612	297,910
Apropiación de la reserva legal	-	23,819	-	-	-	(23,819)
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 13 de abril del 2016:	-	-	(502,090)	-	-	(297,910)
Dividendos declarados (Nota 11)	-	-	-	-	-	238,195
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	(800,000)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	3,000,000	1,500,169	4,117,258	711	1,690,612	214,376
						10,523,126

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


Per Gesterqui S.A.
Representante legal
Xavier E. Marcos
Presidente Ejecutivo

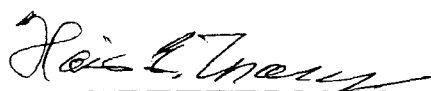

Carlos Zurita Rojas
Contador

AGRITALISA, AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

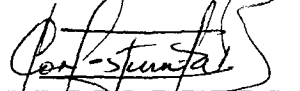
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		235,576	346,313
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades de inversión	8	565,777	558,954
Baja de inversiones en acciones	7	50,000	-
		<u>851,353</u>	<u>905,267</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		28,848	862,204
Impuestos por recuperar		23,336	(23,335)
Gastos pagados por anticipado		(1,503)	3,136
Cuentas por pagar a proveedores		2,369	(16,325)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		4,051	(84,137)
Impuestos por pagar		(17,301)	17,379
Otras cuentas por pagar		747	-
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>891,900</u>	<u>1,664,189</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(89,277)</u>	<u>(313,929)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>802,623</u>	<u>1,350,260</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades de inversión, neto	8	<u>(19,620)</u>	<u>(73,853)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(19,620)</u>	<u>(73,853)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados	11	<u>(800,000)</u>	<u>(1,300,000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(800,000)</u>	<u>(1,300,000)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(16,997)</u>	<u>(23,593)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>22,037</u>	<u>45,630</u>
Efectivo al final del año	6	<u>5,040</u>	<u>22,037</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

AGRITALISA, AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Agritalisa, Agrícola Talismán S.A., ("la Compañía"), fue constituida en 1986 en la ciudad de Guayaquil, y su actividad principal es arrendar terrenos de su propiedad donde en parte existen raíces de caña sembradas en años anteriores, a Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A., una entidad relacionada. Ver Nota 13.

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 Agritalisa, Agrícola Talismán S.A. 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.

Situación financiera

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía.

AGRITALISA, AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de su Representante Legal con fecha 22 de marzo del 2017 y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y 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 aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

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 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.

Al 31 de diciembre del 2016, 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.

AGRITALISA, AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	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
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

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. 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 dólares estadounidenses.

2.3. Efectivo y equivalente de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

AGRITALISA, AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015, 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:

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 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:

AGRITALISA, AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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. Se presentan al costo amortizado que es equivalente a su valor nominal pues no devengan intereses y son exigibles 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 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.

AGRITALISA, AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 diciembre del 2016 y 2015 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 2016 y 2015 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no podrían recuperarse a su valor en libros.

AGRITALISA, AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 2016 y 2015, 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.

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.

AGRITALISA, AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. 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 y gastos

Los ingresos comprenden el valor por el arriendo de los terrenos y otros activos adheridos a los terrenos, neto de impuestos a las ventas y descuentos otorgados. Se reconocen en el periodo contable en el que se devenga el servicio de arriendo conforme a los valores establecidos en contrato con Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos. Ver Nota 13.

Los gastos son reconocidos en base a lo causado y se relacionan principalmente a la depreciación de los bienes arrendados, seguros, etc.

2.10. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.11. Reservas

Legal

De acuerdo con la ley vigente, la Compañía debe apropiar a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para ser distribuida como dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que son de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

AGRITALISA, AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

AGRITALISA, AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

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 2016 y 2015 la Compañía no mantuvo obligaciones por lo que la Administración considera el riesgo de tasa de interés irrelevante.

AGRITALISA, AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los ingresos de la Compañía consisten 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.

Efectivo y equivalentes a efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$5,040 al 31 de diciembre del 2016 (US\$22,037 al 31 de diciembre del 2015), 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.

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.

AGRITALISA, AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se detallan los pasivos sobre la base de los flujos de efectivo no descontados. El vencimiento contractual se basa en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar.

<u>2016</u>	Menos de 1 año
Cuentas por pagar a proveedores	2,369
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,446
 <u>2015</u>	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	395

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 2015.

Debido a que no mantiene deudas significativas con terceros y compañías relacionadas, no se consideró necesario calcular el ratio de apalancamiento.

AGRITALISA, AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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	
	2016	2015
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalente de efectivo	5,040	22,037
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,658,471	2,687,319
Total activos financieros	<u>2,663,511</u>	<u>2,709,356</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	2,369	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,446	395
Total pasivos financieros	<u>6,815</u>	<u>395</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

	2016	2015
Bancos	<u>5,040</u>	<u>22,037</u>

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

7. INVERSIÓN EN ACCIONES

Al 2015, correspondía 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, por lo que la compañía no tiene planes de mantenerse. Ante esto la Administración de Agritalisa dio de baja dicha inversión cargado al gasto en los resultados del 2016 (otros egresos neto).

AGRITALISA, AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(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 2015					
Costo	6,963,477	1,281,644	780,601	121,599	9,147,321
Depreciación acumulada	-	-	(242,699)	-	(242,699)
Valor en libros	6,963,477	1,281,644	537,902	121,599	8,904,622
Movimientos 2015					
Adiciones (1)	-	-	-	73,853	73,853
Transferencias	-	(479,546)	195,452	(195,452)	-
Depreciación	-	-	(79,408)	-	(79,408)
Valor en libros	6,963,477	802,098	653,946	-	8,419,521
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	6,963,477	802,098	653,946	-	8,419,521
Movimientos 2016					
Adiciones	-	-	19,620	-	19,620
Depreciación	-	(476,903)	(89,474)	-	(566,377)
Valor en libros	6,963,477	325,195	584,092	-	7,873,364
Al 31 de diciembre del 2016					
Costo	6,963,477	1,281,644	995,673	-	9,240,794
Depreciación acumulada	-	(955,849)	(411,581)	-	(1,367,430)
Valor en libros	6,963,477	325,795	584,092	-	7,873,364

(1) Durante el año 2015, las principales adiciones se efectuaron en el rubro de obras en curso por aproximadamente US\$73,853, 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 2016 (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 recibiría por vender un activo o el valor que se pagaría 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 2016 y 2015, 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.

En el 2015, se realizó bajo los lineamientos del nivel 2, una valuación por parte de un perito independiente para determinar el valor razonable de las propiedades de inversión, cuyo valor asciende a aproximadamente US\$22,000,000. La Administración de la Compañía considera que no han existido variaciones en los precios utilizados por el periodo desde el 2015 hasta el cierre del 2016, por lo cual no ha actualizado los indicados avalúos.

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 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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 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>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas				
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. (1)	Relacionada en común	Arriendo de terrenos agrícolas	<u>2,658,471</u>	<u>2,687,319</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas				
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	Relacionada en común	Comercial	4,071	20
Inversancarlos S.A.	Accionista	Dividendos	<u>375</u>	<u>375</u>
			<u>4,446</u>	<u>395</u>

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas no devengan intereses y en general, son exigibles a la vista.

(b) Transacciones -

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Arriendo de terrenos agrícolas				
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. (1)	Relacionada en común	Comercial	<u>1,001,602</u>	<u>1,001,602</u>
Dividendos declarados				
Inversancarlos S.A.	Accionista	Pago de dividendos	<u>800,000</u>	<u>800,000</u>

(1) Ver Nota 13.

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	55,801	88,677
Impuesto a la renta diferido	(58,420)	(73,375)
	<u>(2,619)</u>	<u>15,302</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>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de impuesto	235,576	346,313
Más - Gastos no deducibles (1)	108,385	144,088
Menos deducciones - Pago Impuesto a las Tierras Rurales (2)	(90,318)	(87,326)
Base imponible	<u>253,643</u>	<u>403,075</u>
Impuesto a la renta calculado a la tasa 22%	55,801	88,677
Menos - retenciones y anticipos de impuesto a la renta	(89,276)	(97,825)
Impuesto a la renta (a favor) por pagar	<u>(33,475)</u>	<u>(9,149)</u>

- (1) Corresponde principalmente a US\$90,060 (2015: US\$144,000) de gasto de depreciación de sus propiedades de inversión.
- (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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	2016	2015
Impuesto diferido que se realizará dentro de 12 meses	32,748	58,420
Impuesto diferido que se realizará después de 12 meses	-	32,748
	<u>32,748</u>	<u>91,168</u>

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

Al 1 de enero del 2015	(164,543)
Movimiento del año	<u>73,375</u>
Al 31 de diciembre del 2015	(91,168)
Movimiento del año	<u>58,420</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>(32,748)</u>

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

10.2 Situación fiscal y otros asuntos

a) Situación fiscal

El período comprendido entre los años 2013 a 2016 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.

c) Reformas tributarias

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas: "Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas" y "Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", en los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.

El impacto de dicha reforma fue de US\$12,888, en las operaciones de la Compañía.

11. CAPITAL

a) Capital

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende tres millones de acciones ordinarias, nominativas y liberadas de valor nominal US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los accionistas de Agrícola Talismán S.A. son:

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

b) Distribución de dividendos

Durante el 2016, la Compañía declaró dividendos a sus accionistas por US\$800,000 (2015: US\$800,000). Durante el 2016 se pagaron US\$800,000 corresponden a los dividendos declarados del año 2016 (2015: US\$1,300,000 correspondientes a los dividendos del 2015 y 2014). Al 31 de diciembre del 2016, no existen dividendos declarados pendientes de pago. Ver Nota 9.

AGRÍCOLA TALISMÁN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Gastos</u>	<u>Gastos</u>
	<u>operativos</u>	<u>operativos</u>
Gasto por depreciación (Nota 8)	565,777	558,954
Gasto por impuestos y contribuciones	103,723	81,686
Gastos por servicios generales	9,878	8,354
Otros	3,635	6,015
	<u>683,013</u>	<u>655,009</u>

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 los activos de plantaciones que mantenía en los terrenos de su propiedad.

El plazo de duración de este contrato es de 5 años. Durante el año 2016 y 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 2016 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.