

INVERSIONES EL CEIBO S.A.

Estados financieros resumidos por los años
terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
e informe del auditor independiente

INVERSIONES EL CEIBO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

El presente documento consta de las siguientes secciones:

- Informe de los auditores independientes
- Estados Financieros
 - Estado de situación financiera clasificado
 - Estado de resultado por función
 - Estado de resultados integral
 - Estado de flujo de efectivo Ë método directo
 - Estado de cambios en el patrimonio
- Notas a los Estados Financieros Resumidos
 - Información general
 - Resumen de las principales políticas contables
 - Cambios contables
 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y Directores
de Duncan Fox S.A.

Como auditores externos de Duncan Fox S.A., hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, sobre los que informamos con fecha 24 de marzo de 2017. Los estados financieros en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N° 30 (actualizada), Sección II.2.1, párrafo A.4.2, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), de la filial Inversiones el Ceibo S.A y sus notas de “Criterios contables aplicados” y “Transacciones con partes relacionadas”, adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

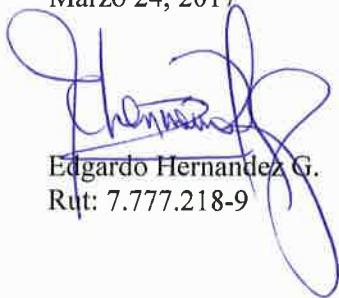
La preparación de tales estados financieros en forma resumida que incluye los criterios contables aplicados y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Duncan Fox S.A.

Informamos que los mencionados estados financieros en forma resumida y sus notas de “Criterios contables aplicados” y “Transacciones con partes relacionadas” de Inversiones el Ceibo S.A adjuntos, corresponden con aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Duncan Fox S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en la NCG N° 30 (actualizada), Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la SVS y se relaciona exclusivamente con Duncan Fox S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Superintendencia de Valores y Seguros, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.



Santiago, Chile
Marzo 24, 2017



Edgardo Hernandez G.
Rut: 7.777.218-9

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA Ë CLASIFICADO

| ACTIVOS | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| Activos corrientes | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 1.010 | 7.030 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | 3.465.652 | 3.409.666 |
| Activos corrientes totales | <u>3.466.662</u> | <u>3.416.696</u> |
| Activos no corrientes | | |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | 26.887.169 | 33.102.702 |
| Total de activos no corrientes | <u>26.887.169</u> | <u>33.102.702</u> |
| Total de activos | <u>30.353.831</u> | <u>36.519.398</u> |
| | | |
| PATRIMONIO Y PASIVOS | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| Pasivos corrientes | | |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 5.983 | - |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes | - | - |
| Pasivos por impuestos, corrientes | - | 38.235 |
| Pasivos corrientes totales | <u>5.983</u> | <u>38.235</u> |
| Total pasivos | <u>5.983</u> | <u>38.235</u> |
| Patrimonio | | |
| Capital emitido | 14.038.683 | 14.038.683 |
| Ganancias acumuladas | 18.219.094 | 22.800.096 |
| Otras reservas | (1.909.929) | (357.616) |
| Patrimonio atribuible a: | | |
| Los propietarios de la controladora | 30.347.848 | 36.481.163 |
| Participaciones no controladas | - | - |
| Patrimonio total | <u>30.347.848</u> | <u>36.481.163</u> |
| Total patrimonio y pasivos | <u>30.353.831</u> | <u>36.519.398</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ESTADO DE RESULTADOS Ë POR FUNCION

| | Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de | |
|--|---|--------------------|
| | 2016 | 2015 |
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| Ingresos de actividades ordinarias | - | - |
| Costo de ventas | - | - |
| Ganancia bruta | - | - |
| Gasto de administración | (12.373) | (8.152) |
| Otras ganancias (pérdidas) | (396) | (42) |
| Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales | (12.769) | (8.194) |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación | (4.663.219) | (1.813.665) |
| Diferencias de cambio | - | 115.163 |
| Resultados por unidades de reajuste | 94.986 | 173.148 |
| Ganancia (pérdida) antes de impuesto | (4.581.002) | (1.533.548) |
| Gasto por impuesto a las ganancias | - | (35.977) |
| Ganancia (pérdida) | (4.581.002) | (1.569.525) |
| Ganancia (pérdida) atribuible a: | | |
| A los propietarios de la controladora | (4.581.002) | (1.569.525) |
| Participaciones no controladas | - | - |
| Ganancia (pérdida) | (4.581.002) | (1.569.525) |

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

| | Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de | |
|---|---|-------------------------|
| | 2016 <u>M\$</u> | 2015 <u>M\$</u> |
| Ganancia (pérdida) | (4.581.002) | (1.569.525) |
| Componentes de otro resultado integral que se reclasificaran al resultado del periodo, antes de impuestos: | | |
| Diferencias de cambio por conversión | | |
| Ganancia (pérdida) por diferencia de cambio de conversión, antes de impuestos | <u>(1.552.313)</u> | <u>3.642.702</u> |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión | <u>(1.552.313)</u> | <u>3.642.702</u> |
| Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos | <u>(1.552.313)</u> | <u>3.642.702</u> |
| Otro resultado integral | <u>(1.552.313)</u> | <u>3.642.702</u> |
| Resultado integral total | <u>(6.133.315)</u> | <u>2.073.177</u> |
| | | |
| Resultado integral atribuibles a: | | |
| Los propietarios de la controladora | <u>(6.133.315)</u> | <u>2.073.177</u> |
| Participaciones no controladas | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Resultado integral total | <u>(6.133.315)</u> | <u>2.073.177</u> |

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Ë METODO DIRECTO

| | Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de | |
|---|---|--------------------|
| | 2016 | 2015 |
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación: | | |
| Clases de pagos: | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (2.313) | (3.561) |
| Otros pagos por actividades de operación | (6.334) | (16.325) |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | (36.373) | - |
| Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación | (45.020) | (19.886) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión: | | |
| Préstamos a entidades relacionadas | - | (9.400.045) |
| Cobros a entidades relacionadas | - | 7.939.468 |
| Dividendos recibidos | - | 9.427.231 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión | - | 7.966.654 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación: | | |
| Préstamos de entidades relacionadas | 39.000 | - |
| Pagos de préstamos a entidades relacionadas | - | (778) |
| Dividendos Pagados | - | (7.940.000) |
| Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación | 39.000 | (7.940.778) |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | (6.020) | 5.990 |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | - | - |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo | (6.020) | 5.990 |
| Saldo inicial efectivo y equivalentes al efectivo | 7.030 | 1.040 |
| Saldo final efectivo y equivalentes al efectivo | 1.010 | 7.030 |

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre de 2016:

| | Capital emitido | Otras reservas | | Ganancias acumuladas | Total patrimonio | |
|--|-------------------|--|-----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| | | Reservas por diferencias de conversión | Otras reservas varias | | | Total otras reservas |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | |
| Saldo inicial periodo actual 01-01-2016 | 14.038.683 | 555.387 | (913.003) | (357.616) | 22.800.096 | 36.481.163 |
| Cambios en patrimonio | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | - | - | - | - | (4.581.002) | (4.581.002) |
| Otro resultado integral | - | (1.552.313) | - | (1.552.313) | - | (1.552.313) |
| Resultado integral | - | (1.552.313) | - | (1.552.313) | (4.581.002) | (6.133.315) |
| Total cambios en patrimonio | - | (1.552.313) | - | (1.552.313) | (4.581.002) | (6.133.315) |
| Saldos final periodo actual 31-12-2016 | 14.038.683 | (996.926) | (913.003) | (1.909.929) | 18.219.094 | 30.347.848 |

Al 31 de diciembre de 2015:

| | Capital emitido | Otras reservas | | Ganancias acumuladas | Total patrimonio | |
|--|-------------------|--|-----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| | | Reservas por diferencias de conversión | Otras reservas varias | | | Total otras reservas |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | |
| Saldo inicial periodo anterior 01-01-2015 | 14.038.683 | (3.087.315) | (913.003) | (4.000.318) | 32.309.621 | 42.347.986 |
| Cambios en patrimonio | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | - | - | - | - | (1.569.525) | (1.569.525) |
| Otro resultado integral | - | 3.642.702 | - | 3.642.702 | - | 3.642.702 |
| Resultado integral | - | 3.642.702 | - | 3.642.702 | (1.569.525) | 2.073.177 |
| Dividendos | - | - | - | - | (7.940.000) | (7.940.000) |
| Total cambios en patrimonio | - | 3.642.702 | - | 3.642.702 | (9.509.525) | (5.866.823) |
| Saldo inicial periodo anterior 31-12-2015 | 14.038.683 | 555.387 | (913.003) | (357.616) | 22.800.096 | 36.481.163 |

1. INFORMACION GENERAL

La Sociedad fue constituida producto de los acuerdos tomados en la 6° Junta extraordinaria de accionistas de Inversiones Los Olivillos S.A., celebrada el 27 de agosto de 2003 repertorio 5.485, donde se aprobó la división de dicha sociedad en dos sociedades, una de las cuales continuará siendo Inversiones los Olivillos S.A. y otra nueva denominada Inversiones El Ceibo S.A.

Inversiones El Ceibo S.A. se constituyó con un 94,794461% del patrimonio de Inversiones Los Olivillos S.A., representado por activos y pasivos a valores libros del 31 de diciembre de 2002

Inversiones El Ceibo S.A. es una sociedad anónima cerrada, filial de Duncan Fox S.A., la cual se encuentra inscrita bajo el N°0543, en el Registro de Valores y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La principal actividad de la Sociedad es la inversión en toda clase de bienes muebles, corporales e incorporales, títulos de créditos, efectos de comercio, acciones, bonos, o debentures, títulos de deuda pública y en cualquier otra clase de valores, la explotación en cualquier forma, la administración y disposición de tales inversiones y la percepción de sus frutos. Participación como socia o accionista en todo tipo de sociedades, cualquiera sea su objeto, clase o naturaleza y la participación como gestor o partícipe en contratos de asociación o cuentas en participación.

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran ubicados en la ciudad de Santiago en Avenida El Bosque N° 0440, comuna de Las Condes. El R.U.T. de Inversiones El Ceibo S.A. es 96.707.900-6.

Por la naturaleza de sus funciones la Sociedad no tiene trabajadores directos.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros en forma resumida de Inversiones El Ceibo S.A, han sido preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N° 30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) con fecha 3 de Mayo de 2014. y corresponden a aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Duncan Fox S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Estos estados financieros consolidados resumidos han sido preparados considerando las Normas Internacionales de Información Financieras emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) en cuanto a los principios contables y de presentación, pero este formato resumido no considera las revelaciones requeridas por tales normas, de acuerdo a la normativa señalada en el párrafo anterior.

Responsabilidad de la información y juicios contables

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de Inversiones El Ceibo S.A, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios, criterios y normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

a. Presentación de estados financiera

Estado de Situación Financiera

Inversiones El Ceibo S.A. ha determinado como formato de presentación de su estado de situación financiera la clasificación en corriente y no corriente.

Estado Integral de resultados

Inversiones El Ceibo S.A. ha optado por presentar su estado de resultados clasificados por función.

Estado de Flujo de Efectivo

Inversiones El Ceibo S.A. han optado por presentar su estado de flujo de efectivo de acuerdo al método directo.

b. Período contable

Los presentes estados financieros de Inversiones El Ceibo S.A. comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los estados integrales de resultados, estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo directo por los ejercicios terminados en esas fechas.

c. Bases de preparación

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

d. Moneda funcional, transacciones en monedas extranjeras y unidades de reajuste

La moneda funcional para Inversiones El Ceibo S.A. se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción y las diferencias de cambio se reconoce en el resultado. Los activos y pasivos expresados en monedas distintas a la funcional se vuelven a convertir a las tasas de cambio de cierre de los estados financieros. Las ganancias y pérdidas por la conversión se incluyen en las utilidades o pérdidas netas del período dentro de otras partidas financieras, con la excepción de la diferencia de cambios en créditos en moneda extranjera que proveen una cobertura a la inversión neta en una entidad extranjera. Estas son llevadas directamente al patrimonio hasta la venta o enajenación de la inversión neta, momento en el cual son reconocidas en utilidades o pérdidas.

La moneda funcional y de presentación de Inversiones El Ceibo S.A. es el peso chileno.

Bases de conversión

Los activos y pasivos en unidades de fomento y en dólares, son traducidos a pesos chilenos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

| | | 31-12-2015 | 31-12-2015 |
|-----------------------------|------|-------------------|-------------------|
| | | \$ | \$ |
| Monedas extranjeras | | | |
| Dólar estadounidenses | US\$ | 669,47 | 710,16 |
| Unidades de reajuste | | | |
| Unidad de Fomento (UF) | U.F. | 26.347,98 | 25.629,09 |

e. Inversiones en negocios conjuntos

La Sociedad tiene participación en Sociedad Pesquera Coloso S.A. que es una entidad controlada conjuntamente (Joint Venture). Un joint venture es un arreglo contractual por medio del cual dos o más partes realizan una actividad económica que está sujeta a control conjunto, y en el caso de Sociedad Pesquera Coloso S.A. es un joint venture que involucra el establecimiento de una entidad separada en la cual cada controlador tiene una participación basada en un pacto controlador. La Sociedad reconoce su participación en el joint venture usando el método de valor patrimonial (VP) de acuerdo a lo establecido por la Norma Internacional de Información Financiera N°11 "Inversión en negocios conjuntos". Los estados financieros de Sociedad Pesquera Coloso S.A. son preparados para los mismos ejercicios de reporte de la Sociedad, usando políticas contables consistentes. Se realizan ajustes para mantener en línea cualquier política contable diferente que pueda existir.

Cuando la Sociedad contribuye o vende activos a Sociedad Pesquera Coloso S.A. cualquier porción de la utilidad o pérdida proveniente de la transacción es reconocida en base a la naturaleza de la transacción. Cuando la Sociedad compra activos de Sociedad Pesquera Coloso S.A. la Sociedad no reconoce su porción de las utilidades del joint venture de la transacción hasta que revende el activo a un tercero.

f. Deterioro de activos no financieros

Al evaluar el valor en uso, los futuros flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, precios de acciones cotizadas para filial cotizadas públicamente u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas son reconocidas en el estado de resultados en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente revaluadas donde la revaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido en patrimonio hasta el monto de cualquier revaluación anterior.

Para activos no financieros, se realiza una evaluación a cada fecha de reporte respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, el Inversiones El Ceibo S.A. estima el monto recuperable. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Ese monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido en el estado de resultados a menos que un activo sea registrado al monto revaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de revaluación. Las pérdidas por deterioro reconocidas relacionadas con menor valor no son reversadas por aumentos posteriores en su monto recuperable. Los siguientes criterios también son aplicados en la evaluación de deterioro de activos específicos:

- i) **Inversiones en asociadas.** Luego de la aplicación del valor patrimonial, Inversiones El Ceibo S.A. determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro adicional de la inversión de la Sociedad en sus asociadas. La Sociedad determina a cada fecha del balance general si existe evidencia objetiva que la inversión en la asociada está deteriorada. Si ese es el caso, se calcula el monto de deterioro como la diferencia entre el valor justo de la asociada y el costo de adquisición y reconoce el monto en el estado de resultados.
- ii) **Deudores Comerciales.** Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tipo de intereses efectivos, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeuda de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo. El importe de la provisión se reconoce en la cuenta de resultados.

g. Inversiones y otros activos financieros

Los activos financieros dentro del alcance del NIC 39 son clasificados como activos financieros a valor justo a través de resultados, créditos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta, según corresponda. Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor justo más costos de transacción directamente atribuibles, en el caso de inversiones no a valor justo a través de resultados.

La Sociedad considera si un contrato contiene un derivado implícito cuando la entidad primero se convierte en una parte de tal. Los derivados implícitos son separados del contrato principal que no es medido a valor justo a través de resultado cuando el análisis muestra que las características económicas y los riesgos de los derivados implícitos no están estrechamente relacionados con el contrato principal.

- i) **Método de tasa de interés efectiva.** El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar y pagar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de Inversiones El Ceibo S.A. de largo plazo, se encuentran registrados bajo este método.

La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros luego del reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, reevalúa esta designación a fines de cada ejercicio financiero. Todas las compras y ventas regulares de activos financieros son reconocidas en la fecha de venta que es la fecha en la cual la Sociedad se compromete a comprar el activo. Las compras y ventas de manera regular son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del período generalmente establecido por regulación o convención del mercado. Las clasificaciones de las inversiones que se usan son las siguientes:

- **Activos financieros a valor justo a través de resultado** Los activos a valor justo a través resultados incluyen activos financieros mantenidos para la venta y activos financieros designados en el reconocimiento inicial como a valor justo a través de resultados.

Los activos financieros son clasificados como mantenidos para la venta si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo.

Los derivados, incluyendo derivados implícitos separados, también son clasificados como mantenidos para comercialización a menos que sean designados como instrumentos de cobertura efectivos o como contratos de garantía financiera. Las utilidades o pérdidas por instrumentos mantenidos para su venta son reconocidas en resultados.

Cuando un contrato contiene uno o más derivados implícitos, el contrato híbrido completo puede ser designado como un activo financiero a valor justo a través de resultado excepto cuando el derivado implícito no modifica significativamente los flujos de efectivo o es claro que la separación del derivado implícito está prohibido.

- **Inversiones mantenidas hasta su vencimiento** Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados que tienen pagos fijos o determinables, tienen vencimientos fijos, y que la Sociedad tiene la intención positiva y habilidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Luego de la medición inicial, las inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento son posteriormente medidas al costo amortizado. Este costo es calculado como el monto inicialmente reconocido menos prepagos de capital, más o menos la amortización acumulada usando el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el monto inicialmente reconocido y el monto al vencimiento, menos cualquier provisión por deterioro. Este cálculo incluye todas las comisiones y "puntos" pagados o recibidos entre las partes en el contrato que son una parte integral de la tasa efectiva de interés, costos de transacción y todas las primas y descuentos. Las utilidades o pérdidas son reconocidas en el estado de resultados cuando las inversiones son dadas de baja o están deterioradas, así como también a través del proceso de amortización.

- **Inversiones financieras disponibles para la venta** Los activos financieros disponibles para la venta son los activos financieros no derivados designados como disponibles para la venta o no están clasificados en ninguna de las dos categorías anteriores. Estas inversiones se registran a su valor razonable cuando es posible determinarlo en forma fiable. Luego de la medición inicial, los activos financieros disponibles para la venta son medidos a valor justo con las utilidades o pérdidas no realizadas reconocidas directamente en patrimonio en la reserva de utilidades no realizadas. Cuando la inversión es enajenada, las utilidades o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en patrimonio son reconocidas en el estado de resultados. Los intereses ganados o pagados sobre la inversión son reportados como ingresos o gastos por intereses usando la tasa efectiva de interés. Los dividendos ganados son reconocidos en el estado de resultados como $\% \text{dividendos recibidos}$ cuando el derecho de pago ha sido establecido.

ii) Deterioro de activos financieros: Los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada estado de situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados. En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Considerando totalidad de las inversiones financieras de la Sociedad han sido realizadas en instituciones de la más alta calidad crediticia y que tienen vencimiento en el corto plazo (menor a 90 días), las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

iii) Instrumentos financieros derivados y de cobertura: La Sociedad usa instrumentos financieros derivados tales como swaps de tasa de interés para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés. Tales instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos a valor justo en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remedidos a valor justo. Los derivados son registrados como activos cuando el valor justo es positivo y como pasivos cuando el valor justo es negativo.

iv) Deudores comerciales: Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tipo de intereses efectivos, menos la provisión por pérdidas por deterioro

h. Pasivos financieros

i) Clasificación como deuda o patrimonio Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.

ii) Instrumentos de patrimonio Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por Inversiones El Ceibo S.A. se registran al monto la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La Sociedad actualmente sólo tiene emitidas acciones de serie única.

iii) Pasivos financieros Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a valor razonable a través de resultados o como otros pasivos financieros.

(a) Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos, sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

(b) Otros pasivos financieros Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

Los préstamos, obligaciones con el público y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente, a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción.

Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultado durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación al menos 12 meses después de la fecha del balance.

i. Efectivo y efectivo equivalente

Incluye saldos en cuentas corrientes bancarias, fondos mutuos de renta fija y depósitos de corto plazo disponibles con un vencimiento original de tres meses o menos.

- **Actividades de operación** Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- **Actividades de inversión** Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

j. Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse en desembolsos de recursos futuros para la Sociedad cuyo importe y momento de cancelación se registran como provisiones por el importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son re-estimadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre contable.

k. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El impuesto a la renta se determina sobre la base de la renta líquida imponible de primera categoría calculada de acuerdo a las normas tributarias vigentes.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de sus activos y pasivos, se registran de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 "Impuestos a las ganancias", excepto por la aplicación en 2014 del Oficio Circular N° 856, emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, el 17 de octubre de 2014, el cual establece que las diferencias en pasivos y activos por concepto de impuestos diferidos que se produzca como efecto directo del incremento de tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deben contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

Las diferencias temporarias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera que estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la cuenta de resultados consolidada o directamente en las cuentas de patrimonio del estado de situación financiera, según corresponda.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se espera disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

l. Dividendos

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades distribuibles de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores. Como utilidad distribuibles la Sociedad ha definido la Ganancia del ejercicio, excluyendo las variaciones significativas no realizadas de activos y pasivos según lo señalado en las Circulares N° 1.945 y N° 1.983 del 29 de septiembre de 2009 y del 30 de julio de 2010, respectivamente, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los dividendos provisorios y definitivos, se registran como menor Patrimonio Neto en el momento de su

m. Medio ambiente

Inversiones El Ceibo S.A. adhiere a los principios del ~~Desarrollo~~ Desarrollo Sustentable+, los cuales compatibilizan el desarrollo económico cuidando el medio ambiente y la seguridad y salud de sus colaboradores. El Grupo reconoce que estos principios son claves para el bienestar de sus colaboradores, el cuidado del entorno y para lograr el éxito de sus operaciones.

n. Nuevos Pronunciamientos Contables

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|--|
| Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Mejoras Anuales Ciclo 2012 . 2014 mejoras a cuatro NIIF | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos

b) Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|--|
| NIIF 9, Instrumentos Financieros | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 |
| NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 |
| NIIF 16, Arrendamientos | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019 |

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|--|
| Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28) | Fecha de vigencia aplazada indefinidamente |
| Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017 |
| Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017 |
| Aclaración a la NIIF 15 %Ingresos procedentes de contratos con clientes+ | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 |
| Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 |
| Aplicación NIIF 9 %Instrumentos Financieros+con NIIF 4 %Contratos de Seguro+(enmiendas a NIIF 4) | Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha. |
| Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 |
| Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 12 y NIC 28) | Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La enmienda a la NIIF 12 para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017 |
| Nuevas Interpretaciones | Fecha de aplicación obligatoria |
| CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 |

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que se realice una revisión detallada. En opinión de la Administración, no se espera que en la aplicación futura de otras normas y enmiendas tengan un efecto significativo en los estados financieros de la sociedad

4. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones entre Inversiones El Ceibo S.A. y sus relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones.

a) Saldos por cobrar entidades relacionadas

| R.U.T. | Sociedad | Relación | Tipo transacción | Moneda | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|---------------|-------------------------|-------------------------|
| | | | | | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| Activos corrientes | | | | | | |
| 96.761.990-6 | Duncan Fox S.A. | Matriz | Trasposos de fondos | U.F. | <u>3.465.652</u> | <u>3.409.666</u> |
| | | | Total | | <u>3.465.652</u> | <u>3.409.666</u> |

Los saldos por cobrar a Duncan Fox S.A. corresponden a trasposos de fondos que no devengan intereses y que se liquidaran durante el ejercicio 2016.

b) Transacciones con entidades relacionadas

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2016, la matriz Duncan Fox S.A. traspaso fondos por a Inversiones El Ceibo S.A. por M\$ 39.000 para el financiamiento de gastos operacionales de esta última. Esta transacción no tuvo efectos en el Estado de resultados.

El detalle de las transacciones con entidades relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 y que no tuvieron efectos en el Estado de resultados, es el siguiente:

- Traspasos de fondos efectuados a su Matriz Duncan Fox S.A. por un monto total de M\$ 9.400.045.
- Con fecha 30 de abril de 2015, la Junta Ordinaria de Accionistas de Inversiones el Ceibo S.A. aprobó la distribución de dividendos, con cargo a las utilidades acumuladas por M\$ 7.940.532, representando \$ 531.637,0941 por acción. En el caso del accionista mayoritario, Duncan Fox S.A. dicho pago de dividendo se imputó contra la cuenta por pagar que mantenía esta última con Inversiones El Ceibo S.A. por un monto total de M\$ 7.939.468.

Dividendos

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no pago dividendos por tener pérdida tributaria acumulada.

Con fecha 09 de enero de 2015, el Negocio conjunto Sociedad Pesquera Coloso S.A. pago dividendo eventual de \$ 117,0571 por acción aprobado en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de diciembre de 2015. Inversiones El Ceibo S.A. recibió dividendo por un monto total de M\$ 6.977.185.

Además, con fecha 23 de abril de 2015 la Junta Ordinaria de Accionistas del Negocio conjunto Sociedad Pesquera Coloso S.A. aprobó la distribución de dividendo (obligatorio y adicional) por un monto de US\$ 0,0669 por acción. Inversiones El Ceibo S.A. recibió dividendos por un monto de M\$ 2.450.045 (M\$ 1.729.066 en 2014).

d) Remuneraciones del personal clave de la gerencia

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2016 el Directorio no recibió remuneraciones por el ejercicio de sus funciones.

e) Administración y alta dirección:

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Inversiones el Ceibo S.A., así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, en transacciones inhabituales y/o relevantes con la Sociedad.
