

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Estados Financieros
Año terminado en diciembre 31, 2016
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5 y 6
Quito - Ecuador
Código Postal: 170526

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

Victor Manuel Rendón 401 y General
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 090306

Informe de los Auditores Independientes

A Los miembros del Directorio y Junta General de Accionistas de
Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros de Operación y Negocios Negcorpbis S.A., que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos descritos en los párrafos de "Fundamentos de la opinión con salvedades", los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Operación y Negocios Negcorpbis S.A. al 31 de diciembre de 2016, así como el resultado integral de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión con salvedades

Limitaciones al alcance.

Al 31 de diciembre de 2016, no estuvimos presentes en la toma física de existencias cuyo saldo fue de US\$377,555. Los saldos del inventario al 31 de diciembre de 2016 tienen efecto en la determinación de los costos y gastos por el año terminado en esa fecha. En razón de esta circunstancia no nos fue posible satisfacernos de las cantidades del inventario por medio de otros procedimientos de auditoría y no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no ha determinado y registrado de manera retrospectiva como activo biológico al importe de los productos agrícolas a ser cosechados de plantas productoras como lo establece la enmienda a la NIC 16 y NIC 41. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no nos proporcionó el análisis de: costo amortizado de sus cuentas por pagar e impuestos diferidos, que nos permitan, determinar los efectos reconocidos en resultados durante el periodo, y reflejar a esta fecha los efectos que se derivarían de estas operaciones, conforme lo establecido en la NIC 32, NIC 39 y NIC 12. En razón de estas circunstancias no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.



Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no ha regularizado los saldos de los pasivos por beneficios a los empleados de jubilación patronal y desahucio e indemnizaciones que a la fecha antes indicada presentan un saldo de US\$839,650 y US\$253,929 respectivamente, de acuerdo a las provisiones establecidas en los informes actuariales reestructurados de acuerdo a las enmiendas a la NIC 19. La aplicación de la mencionada enmienda tiene efectos en los estados financieros auditados de los períodos 2014, 2015 y 2016, conforme lo establecido en la NIC 8. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene registrados en Inversiones Financieras en Extractora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A., inversiones realizadas en el año 2014, que corresponden a aportes para futuras capitalizaciones por US\$2,515,550 en la compañía antes indicada, los mismos que de acuerdo a las normas vigentes se debían capitalizar en un plazo máximo de un año. Los aportes no capitalizados deben ser reconocidos y valorados como préstamos a relacionadas. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, como se menciona en la Nota 23 a los estados financieros, los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que Operación y Negocios Negcorpbis S.A., continuará como un negocio en marcha, sin embargo, la Compañía presenta las siguientes situaciones adversas: pérdidas significativas por tres años consecutivos 2016, 2015 y 2014 por US\$1,625,855; US\$1,090,106 y US\$41,969 respectivamente, disminución significativa de los flujos de efectivo netos; capital de trabajo negativo al 31 de diciembre de 2016 por US\$(5,498,201). Además, la Compañía mantiene valores pendientes de pago al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) por US\$1,765,010, obligación generada en años anteriores y que durante el período 2016 no ha tenido movimiento, situación que ha ocasionado demandas judiciales por parte de este organismo de control, así como, también ha sufrido la cancelaciones de sus cuentas corrientes; estas situaciones representan indicios de fuente interna sobre un posible deterioro del valor de sus activos (incluye activos individuales y unidades generadoras de efectivo).

Bases para nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

Otras cuestiones

Los estados financieros de Compañía Operación y Negocios Negcorpbis S.A., por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 18 de julio de 2016, expresó una opinión con salvedades.



Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

Los miembros de la Administración de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestro informe adicional de cumplimiento tributario como agente de retención y percepción de Operación y Negocios Negcorpbis S.A. por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emite por separado.

BDO ECUADOR

Febrero 23, 2018
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Paul Lastuisa - Socio

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Nuestra auditoría incluye:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración de la Compañía del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la entidad o actividades comerciales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsable de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

- También proporcionamos a los encargados de la Administración de la Compañía con una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.
- A partir de las comunicaciones con los encargados de la Administración de la Compañía, determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.
- Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponen a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.



PALMAR DEL RÍO
EL FUTURO SE SIEMBRA HOY

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

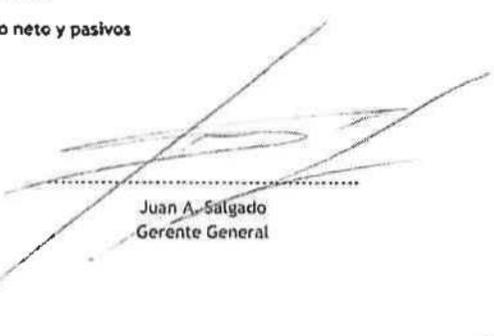
CONTENIDO:

PÁGINA:

| | |
|--|----|
| • Estados de Situación Financiera | 6 |
| • Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales | 7 |
| • Estados de Cambios en el Patrimonio | 8 |
| • Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo | 9 |
| • Resumen de las Principales Políticas Contables | 10 |
| • Notas a los Estados Financieros | 30 |

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

| | Notas | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|---|----------|-----------------------|-----------------------|
| Activos: | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo | (7) | 2,570 | 3,600 |
| Activos financieros corrientes | | | |
| Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados | (8.1) | 847,349 | 1,618,616 |
| Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados | (8.3(3)) | - | 276,855 |
| Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación | (8.3(1)) | (537,836) | (264,457) |
| Activos por impuestos corrientes | (19) | 188,216 | 99,761 |
| Inventarios | (9) | 377,555 | 502,921 |
| Gastos pagados por anticipado | (10) | 623,985 | 133,003 |
| Total activos corrientes | | 1,501,839 | 2,370,299 |
| Activos no corrientes | | | |
| Propiedades, planta y equipos | (11) | 48,908,231 | 30,344,874 |
| Activos biológicos | (12) | - | 19,171,656 |
| Activos financieros no corrientes | | | |
| Activos por impuestos diferidos | (20) | 17,227 | 17,227 |
| Activos diferidos | | 22,807 | - |
| Otros activos no corrientes | (13) | 4,258,791 | 4,258,791 |
| Total activos no corrientes | | 53,207,056 | 53,792,548 |
| Total activos | | 54,708,895 | 56,162,847 |
| Pasivos: | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Pasivos financieros corrientes | | | |
| Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas | (14.1) | 2,631,865 | 2,696,708 |
| Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados | (14.2) | 520 | 695,745 |
| Pasivos por impuestos corrientes | (19) | 193,377 | 38,338 |
| Pasivos corrientes por beneficios a empleados | (15) | 3,025,904 | 1,873,711 |
| Obligaciones con Instituciones financieras | (14.3) | 253,778 | 538,919 |
| Anticipos de Clientes | (16) | 102,523 | 269,980 |
| Otros pasivos corrientes | (17) | 929,761 | 892,194 |
| Total pasivos corrientes | | 7,137,728 | 7,005,595 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Pasivos financieros no corrientes | | | |
| Otros pasivos no corrientes | (18) | 1,037,772 | 998,002 |
| Total pasivo no corriente | | 1,037,772 | 998,002 |
| Total pasivos | | 8,175,500 | 8,003,597 |
| Patrimonio: | | | |
| Capital social | (21) | 51,035,584 | 51,035,584 |
| Reservas | (22) | 400 | 400 |
| Resultados acumulados | (23) | (4,502,589) | (2,876,734) |
| Total patrimonio neto | | 46,533,395 | 48,159,250 |
| Total patrimonio neto y pasivos | | 54,708,895 | 56,162,847 |

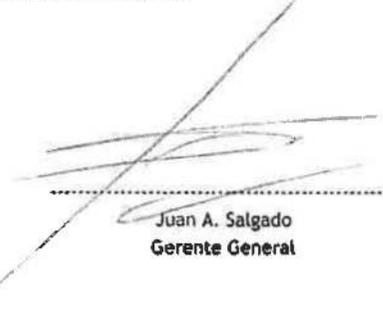

Juan A. Salgado
Gerente General


Cristian Guerrero
Contador

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
 (Expresados en dólares)

| Años terminados en, | Notas | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|
| Ingresos por actividades ordinarias | | | |
| Ingresos por venta de bienes | (25) | 9,234,554 | 9,102,683 |
| Costos de producción y ventas | (26) | <u>(8,239,054)</u> | <u>(8,033,201)</u> |
| Ganancia bruta | | 995,500 | 1,069,482 |
| Otros ingresos | (27) | 159,997 | 534,445 |
| Gastos de administración | (28) | (2,153,348) | (2,037,748) |
| Gastos financieros | (29) | (27,760) | (19,295) |
| Otros gastos | | <u>(600,244)</u> | <u>(636,986)</u> |
| Pérdida antes de impuesto a las ganancias | | <u>(1,625,855)</u> | <u>(1,090,102)</u> |
| Pérdida del ejercicio de operaciones que continúan | | <u>(1,625,855)</u> | <u>(1,090,102)</u> |
| Resultado Integral total del año | | <u>(1,625,855)</u> | <u>(1,090,102)</u> |



 Juan A. Salgado
 Gerente General



 Cristian Guerrero
 Contador

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEOCORPMS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 (Expresados en dólares)

| | Capital social (1) | Aportes para futura capitalización | Resultados acumulados | | | | Subtotal | Total patrimonio neto |
|---|--------------------|------------------------------------|-----------------------|---------------------|---|------------------------------|-------------|-----------------------|
| | | | Reserva legal | Pérdidas acumuladas | Provenientes de la adopción de las NIIF | Pérdidas netas del ejercicio | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 51,035,584 | - | 400 | (755,599) | (989,064) | (41,949) | (1,786,632) | 49,249,352 |
| Transferencia a pérdidas acumuladas | - | - | - | (41,969) | - | 41,969 | - | - |
| Resultado Integral total del año | - | - | - | - | - | (1,090,102) | (1,090,102) | (1,090,102) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 51,035,576 | - | 400 | (797,568) | (989,064) | (1,090,102) | (2,876,734) | 48,159,250 |
| Transferencia a pérdidas acumuladas | - | - | - | (1,090,102) | - | 1,090,102 | - | - |
| Resultado Integral total del año | - | - | - | - | - | (1,625,855) | (1,625,855) | (1,625,855) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 51,035,576 | - | 400 | (1,887,670) | (989,064) | (1,625,855) | (4,502,589) | 46,533,298 |

(1) Se incluye el valor neto con las acciones en tesorería


 Juan A. Salgado
 Gerente General


 Cristian Guerrero
 Contador

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

| Años terminados en, | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Flujos de efectivo por actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 11,684,355 | 7,998,119 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (9,679,366) | (8,008,305) |
| Intereses pagados, netos | (27,760) | - |
| Otros egresos, netos | (600,244) | (220,171) |
| Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación | 1,376,985 | (230,357) |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión: | | |
| Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos | (274,769) | (82,124) |
| Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos | 37,828 | - |
| Efectivo utilizado en la adquisición de activo biológico | (855,933) | 332,091 |
| Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión | (1,092,874) | 249,967 |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento: | | |
| Efectivo neto recibido por obligaciones con instituciones financieras | (285,141) | (19,295) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | (285,141) | (19,295) |
| (Disminución) aumento neta de efectivo | (1,030) | 315 |
| Efectivo al inicio del año | 3,600 | 3,285 |
| Efectivo al final del año | 2,570 | 3,600 |


 Juan A. Salgado
 Gerente General


 Cristian Guerrero
 Contador

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.
- **RUC de la entidad.**
1792050340001.
- **Domicilio de la entidad.**
Av. Colón 1468 y Av. 9 de Octubre, Edificio Solamar, Piso: octavo.
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.

- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

La Compañía Operación y Negocios Negcorpbis S.A. fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública del 18 de agosto de 2006, inscrita en el Registro Mercantil, del Cantón Quito el 01 de septiembre de 2006.

- **Estructura organizacional y societaria.**

Operación y Negocios Negcorpbis S.A. cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia.

- **Representante legal.**

Rafael Altamirano Pólit.

- **Composición accionaria.**

Las acciones de Operación y Negocios Negcorpbis S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

| Nombre del accionista | Acciones | % |
|---|------------|-------------|
| Fideicomiso Palmar del Río | 792 | 99% |
| Extractora y Procesadora de Aceites Epacem S.A. | 8 | 1% |
| Total | 800 | 100% |

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- **Objeto social.**

La Compañía tiene como objeto principal la operación de terminales terrestres, operación de plantas extractoras de aceite y otros tipos de materia prima, así como la operación y manejo de nómina de personal, pudiendo además prestar servicios de asesoría, gestión y desarrollo en las áreas administrativa, financiera y contable, mercadeo, logística, formulación y evaluación de proyectos de administración de archivos, capacitación, valoración de inventarios, avalúos, investigación de mercados tanto en empresas públicas como privadas nacionales e internacionales. Igualmente queda facultada para importar, exportar, realizar negocios inmobiliarios.

- **Líneas de negocio.**

La compañía cuenta con las siguientes líneas de negocios:

- a. Extracción de aceite.
- b. Plantación de palma africana.
- c. Venta de plántulas.
- d. Semillas y venta de agroquímicos.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.1 Medición de los valores razonables.

De acuerdo a NIIF No. 13 "Medición de Valor Razonable" se entiende al "valor razonable" como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) 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 directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamentos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

- a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

| Normas | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---------------------------------|
| NIC 1 "Presentación de estados financieros" - Iniciativa información a revelar | 01-Ene-2016 |
| NIC 19 "Beneficios a los empleados"- Tasa de descuento: tema del mercado regional | 01-Ene-2016 |
| NIC 27 "Estados financieros separados" - El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados | 01-Ene-2016 |
| NIC 34 "Información Financiera intermedia" - La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio. | 01-Ene-2016 (*) |
| NIC 16 "Propiedad, Planta y Equipo" - Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización. | 01-Ene-2016 |
| NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad, Planta y Equipo" - Plantas productoras | 01-Ene-2016 |
| NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas" - Cambios en los métodos de disposición | 01-Ene-2016 |
| NIIF 7 "Instrumentos financieros" - Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7 | 01-Ene-2016 (*) |
| NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" - Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación. | 01-Ene-2016 (*) |
| NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas. | 01-Ene-2016 (*) |
| <u>Revisiones post-implementación</u> | |
| NIIF 3 Combinaciones de negocios (*) | Completado junio de 2015 |
| NIIF 8 Segmentos de operación (*) | Completado julio de 2013 |

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

NIC 1 "Presentación de estados financieros".

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 "Beneficios a los empleados".

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra "monedas", con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

NIC 27 "Estados financieros separados" - El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados.

En general, permite la aplicación del método de la participación a inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad, con este cambio se espera que dé lugar a los mismos activos netos y resultado del período atribuible a los propietarios que en los estados financieros consolidados de la entidad.

NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo" - Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo.

De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo" y NIC 41 "Agricultura" - Plantas productoras.

Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las "plantas portadoras", como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de "planta portadora" y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.

NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuadas” - Cambios en los métodos de disposición.

Esta enmienda principalmente menciona que cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la venta dejará de ser clasificado como mantenido para la venta, así también cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la distribución dejará de ser clasificado como mantenido para la distribución, establece además el método de valoración cuando estos cambios de reconocimiento ocurren. Se permite su aplicación anticipada.

() Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

4.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.5. Efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez (Caja - Bancos). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.6. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.7. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

4.8. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

4.9. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.10. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los activos no corrientes y los Grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o Grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.11. Activos biológicos.

Corriente.- el producto agrícola que se encuentra en crecimiento en las plantaciones de palma africana es valuado a su valor razonable considerando sus flujos futuros proyectados hasta la fecha de la cosecha. A su vez, la Administración considera que de los flujos futuros proyectados de las plantas productoras el importe aproximado de la cosecha de sus productos agrícolas en crecimiento corresponde del 6% al 8%.

En este grupo contable se registra las plantas en crecimiento (excluyendo las plantas productoras), cuando, y sólo cuando: la entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados; sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y el valor razonable o el costo del activo puedan ser medidos de forma fiable.

Medición inicial y posterior.- los activos biológicos corrientes se medirán, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del período sobre el que se informa, a su valor razonable menos los costos de venta, excepto en el caso, de que el valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad.

Las revaluaciones serán realizadas por peritos propios de la Compañía especializados en el área agrícola o, en su defecto, por peritos registrados y calificados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y se harán al final del período sobre el que se informa

Las ganancias o pérdidas surgidas en el reconocimiento inicial de un activo biológico a su valor razonable menos los costos de venta y por un cambio en el valor razonable menos los costos de venta de un activo biológico deberán incluirse como ingresos de actividades ordinarias o costo de ventas del período en que aparezcan.

4.12. Propiedades, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible (incluyendo plantas productoras) adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades, planta y equipos, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Medición posterior.- las propiedades, planta y equipos (excepto plantas productoras) se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Medición posterior.- las plantas productoras se miden por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Las revaluaciones se harán de forma anual.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

| Descripción | Vida útil | Valor residual |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Edificios | De 3 a 70 años | 21% |
| Maquinaria y equipos | De 3 a 50 años | De 15% al 20% |
| Vehículos | De 5 a 10 años | De 17% al 20% |
| Equipo de computación | 3 años | (*) |
| Muebles y enseres | 10 años | (*) |
| Plantas productoras | 25 años | (*) |
| Otros | De 5 a 10 años | 4% |

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

4.13. Inversiones no corrientes.

Inversiones en subsidiarias.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades dependientes sobre las que la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación, generalmente su participación es superior a la mitad de los derechos de voto.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

En los estados financieros separados, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al costo menos cualquier pérdida por deterioro, o como un instrumento financiero o utilizando el método de participación reconociendo cualquier efecto en los resultados del período. La Matriz considerará a una Subsidiaria a partir de la fecha en que se asume el control y la excluirá en la fecha en que cesa el mismo.

Inversiones en asociadas.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente su participación accionaria esta entre el 20% y el 50% de los derechos de voto.

En los estados financieros separados, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al costo menos cualquier pérdida por deterioro, o como un instrumento financiero o utilizando el método de participación reconociendo cualquier efecto en los resultados del período; no se reconocen pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada en la cual participa.

Inversiones en otras Compañías.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía no ejerce influencia significativa y tienen una participación de hasta un 20% de los derechos de voto. Se miden inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente a su valor razonable menos costos de venta.

Aportes para futura capitalización.- en este grupo contable se registra los valores entregados en efectivo o especies con los cuales se espera aumentar el capital social en un período máximo de 12 meses. Se miden a su valor nominal menos cualquier pérdida por deterioro.

4.14. Costos por intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Los costos por intereses generados posteriormente al reconocimiento inicial del activo son contabilizados como gastos financieros en el período que se generan.

4.15. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.16. Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

4.17. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos gubernamentales del Ecuador.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.18. Dividendos por pagar.

En este grupo contable se registran los dividendos a pagar a los accionistas cuando se configura la obligación correspondiente en función a las disposiciones de distribución establecidas por la Junta General de Accionistas. Se miden inicial y posteriormente a su valor razonable.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.19. Provisiones.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con los bancos e institución financiera (interés explícito).

4.20. Otros pasivos corrientes.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

Para las otras cuentas y documentos por cobrar de largo plazo su medición inicial es por su valor nominal y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos las pérdidas por deterioro del valor.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el acreedor (interés explícito).

4.21. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes. en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes. en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias. en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente. se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.22. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

4.23. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización.- en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.24. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Venta de bienes.- en este grupo contable se registran las ventas de productos industriales, para el uso del hogar, productos de limpieza, grasas pasantes y subproductos; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

4.25. Costos y gastos.

Costos de producción y ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

4.26. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Compañía opera como un segmento operativo único debido a que existen ingresos por ventas de subproductos cuyos importes no son significativos y no amerita su presentación y revelación por separado.

4.27. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

4.28. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.29. Reclasificaciones, cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 presentan cambios en reclasificaciones, políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015. (Nota 32)

5. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía.

La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 8.1 y 8.2), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. 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.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

| | Corriente entre 1 y 12 meses | No corriente más de 12 meses |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u> | | |
| Obligaciones con instituciones financieras | 253,778 | - |
| Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas, | 2,631,865 | - |
| Cuentas y documentos por pagar y otras relacionadas | 520 | - |
| | <u>2,886,163</u> | - |
| <u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u> | | |
| Obligaciones con instituciones financieras | 538,919 | - |
| Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas | 2,696,708 | - |
| Cuentas y documentos por pagar y otras relacionadas | 695,745 | - |
| | <u>3,931,372</u> | - |

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Total pasivos | 8,175,500 | 8,003,597 |
| Menos efectivo | 2,570 | 3,600 |
| Total deuda neta | <u>8,172,930</u> | <u>7,999,997</u> |
| Total patrimonio neto | <u>46,533,395</u> | <u>48,159,250</u> |
| Índice de deuda - patrimonio neto | <u>17,56%</u> | <u>16,61%</u> |

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés. - es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de $\pm 0.50\%$, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y 1 de enero de 2015, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

Riesgo del precio de la materia prima.- La Compañía debido a la industria tienen como materia prima tanto la fruta de palma africana como el aceite rojo de palma, los cuales están sujetos a fluctuaciones permanentes de precio. En este sentido las estadísticas del mercado prevén la tendencia cíclica, lo cual sugiere que los precios sean variables por lo que los márgenes son susceptibles a estos cambios, lo cual genera variaciones del costo de los inventarios y del costo de venta; sin embargo, para mitigar este riesgo existe una estrategia de la administración donde se ha determinado que se obtiene el mejor precio al comprar el aceite base procesado, vendiendo a terceros la fruta cosechada, lo que genera una negociación respecto al precio.

Riesgo financiero relacionado con la actividad agrícola. La Compañía sí se encuentra expuesta a este tipo de riesgos, pero la Administración de la Compañía la considera que son mínimos.

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Provisión por deterioro de inversiones corrientes.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones, corrientes comparando el saldo en libros y el valor del mercado o valor recuperable teniendo en cuenta la calificación de riesgo del banco o institución financiera en donde se encuentran invertidas; cuando el valor en libros excede el valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados 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 u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo 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 la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros 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 con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Valor razonable de activos y pasivos. - en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Caja | 1,700 | 1,500 |
| Caja general | - | 2,100 |
| Bancos | 870 | - |
| (1) | <u>2,570</u> | <u>3,600</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

8. ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

8.1 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados corrientes y no corrientes.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Cientes locales | 691,691 | 1,497,135 |
| Cientes del exterior | 20,000 | 41,638 |
| Otras cuentas por cobrar | 135,658 | 79,843 |
| (Nota 8.3; Numeral 2) | <u>847,349</u> | <u>1,618,616</u> |

8.2 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados corrientes y no corrientes.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Epacem S.A. | - | 276,855 |

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8.3 Provisión cuentas incobrables.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|-----------|-----------------------|-----------------------|
| Deterioro | (537,836) | (264,457) |

(1) Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

| | Años terminados en | |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
| Saldo inicial | 264,457 | 228,925 |
| Provisión del año | 273,379 | 35,532 |
| Saldo final | 537,836 | 264,457 |

(2) Un detalle por vencimiento de los saldos de las cuentas por cobrar no relacionadas, fueron como sigue:

| | Años terminados en | |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
| Corriente | 847,349 | 1,618,616 |
| (Nota 8.1) | 847,349 | 1,618,616 |

(3) Un detalle por vencimiento de los saldos de las cuentas por cobrar relacionadas, fueron como sigue:

| | Años terminados en | |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
| Corriente | - | 276,855 |
| (Nota 8.2) | - | 276,855 |

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Productos terminados producidos | 168,266 | 101,198 |
| Productos en proceso | - | - |
| Suministros o materiales a ser consumidos | 115,707 | 181,066 |
| Repuestos, herramientas y accesorios | 196,842 | 226,109 |
| Materias primas | 44,147 | 38,242 |
| | <u>524,962</u> | <u>546,615</u> |
| (-) Provisión por obsolescencia (1) | (147,407) | (43,694) |
| | <u>377,555</u> | <u>502,921</u> |

(1) Los movimientos de la provisión por obsolescencia de inventarios, fueron como sigue:

| | Años terminados en | |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
| Saldo inicial | 43,694 | 43,694 |
| Provisión del año | 103,713 | - |
| | <u>147,407</u> | <u>43,694</u> |

10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal Fran | 224,676 | - |
| PMT Industries SDN BHD | 197,334 | - |
| Microfactoring | 79,602 | - |
| Guzmán Suárez María Yaqueline | 36,890 | - |
| Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA | - | 26,409 |
| Cajas Centeno José Alfonso | 17,700 | 16,800 |
| Charcopa Ovando Santo Bolivar | - | 12,070 |

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Suman y pasan | 556,202 | 55,279 |
| Suman y vienen | 556,202 | 55,279 |
| Torres Andrade Blasco Fernando | 11,500 | - |
| Tiendas industriales asociadas (Tía) S.A. | 10,457 | 10,457 |
| Sánchez Panata Holger | - | 9,313 |
| Maquinarias Henriques C.A. | - | 7,053 |
| Green Putumayo S.A. | 2,262 | 5,015 |
| Aguirre Cox Ruth | - | 4,888 |
| Yencisa S.A. | - | 3,511 |
| Synergy | - | 3,197 |
| Garantía por cobrar | 300 | - |
| Otros | 43,264 | 34,290 |
| | 623,985 | 133,003 |

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <u>Propiedades, planta y equipos, costo:</u> | | |
| Terrenos | 26,091,780 | 26,091,780 |
| Plantas productoras | 19,350,847 | - |
| Maquinaria y equipo | 4,968,352 | 4,737,325 |
| Edificios e infraestructura | 1,989,733 | 1,989,733 |
| Vehículos | 46,109 | 46,109 |
| Equipo de computación | 20,384 | 14,868 |
| Muebles y enseres | 11,166 | 11,166 |
| Animales vivos en producción | 6,886 | 6,886 |
| Construcciones en curso | - | 197,334 |
| | 52,485,257 | 33,095,201 |
| <u>Propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada:</u> | | |
| Depreciación acumulada, propiedad, planta y equipo | (3,577,026) | (2,750,327) |
| | 48,908,231 | 30,344,874 |

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

| Concepto | Terrenos | Maquinaria y equipo | Edificios | Construcciones en curso | Equipos de computación | Vehículos | Muebles y enseres | Animales vivos | Plantas Productoras | Depreciación acumulada | Total |
|---|-------------------|---------------------|------------------|-------------------------|------------------------|---------------|-------------------|----------------|---------------------|------------------------|-------------------|
| Año terminado en diciembre 31, 2016: | | | | | | | | | | | |
| Saldo inicial | 26,091,780 | 4,737,325 | 1,989,733 | 197,334 | 14,868 | 46,109 | 11,166 | 6,886 | - | (2,750,327) | 30,344,874 |
| Adiciones | - | 268,855 | - | - | 5,914 | - | - | - | - | - | 274,769 |
| Reclasificación | - | - | - | (197,334) | (398) | - | - | - | - | - | (197,732) |
| Ventas y bajas | - | (37,828) | - | - | - | - | - | - | - | - | (37,828) |
| Transferencia (Nota 12) | - | - | - | - | - | - | - | - | 19,350,847 | - | 19,350,847 |
| Depreciación | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (826,699) | (826,699) |
| Saldo final | 26,091,780 | 4,968,352 | 1,989,733 | - | 20,384 | 46,109 | 11,166 | 6,886 | 19,350,847 | (3,577,026) | 48,908,231 |
| Año terminado en diciembre 31, 2015: | | | | | | | | | | | |
| Saldo inicial | 26,091,780 | 4,679,318 | 1,989,733 | 197,334 | 13,252 | 23,609 | 11,166 | 6,886 | - | (1,917,864) | 31,095,214 |
| Adiciones | - | 58,007 | - | - | 1,616 | 22,500 | - | - | - | - | 82,123 |
| Depreciación | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (832,463) | (832,463) |
| Saldo final | 26,091,780 | 4,737,325 | 1,989,733 | 197,334 | 14,868 | 46,109 | 11,166 | 6,886 | - | (2,750,327) | 30,344,874 |

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12. ACTIVOS BIOLÓGICOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Plantas en crecimiento | 4,972,987 | 6,063,864 |
| Plantas en producción | 14,377,860 | 13,107,792 |
| | 19,350,847 | 19,171,656 |

El movimiento de los activos biológicos, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Saldo inicial | 19,171,656 | 18,199,713 |
| Valor razonable de activos biológicos | - | 356,958 |
| Ventas | (112,296) | (315,236) |
| Adiciones | 855,933 | 930,221 |
| Depreciaciones | (564,446) | - |
| Transferencia a propiedades, planta y equipo (Nota 11) | (19,350,847) | - |
| Saldo final | - | 19,171,656 |

13. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Compañía | % de tendencia | Valor nominal | Costo 2016 | Costo 2015 |
|--|-------------------|------------------|---------------|---------------|
| Extractora y Procesadora de Aceites S.A. | 0.1233 | 686,176 | 4,258,791 | 4,258,791 |
| | | (1) | 4,258,791 | 4,258,791 |

(1) Incluye la entrega de 2,515,550 a Extractora y Procesador de Aceites Epacem S.A., como aportes para futuras capitalizaciones.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

14. PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.

14.1 Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Proveedores locales | 2,468,109 | 2,650,309 |
| Proveedores del exterior | 38,723 | 38,723 |
| Otras | 125,033 | 7,676 |
| (1) | <u>2,631,865</u> | <u>2,696,708</u> |

(1) Un detalle por vencimiento de los saldos de las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas, fueron como sigue:

| | Años terminados en | |
|-----------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
| Corriente | <u>2,631,865</u> | <u>2,696,708</u> |
| | <u>2,631,865</u> | <u>2,696,708</u> |

14.2 Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Extractora y Procesadora de Aceites Epacem | 520 | 695,745 |
| (1) (Nota 36) | <u>520</u> | <u>695,745</u> |

(1) Un detalle por vencimiento de los saldos de las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas, fueron como sigue:

| | Años terminados en | |
|-----------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
| Corriente | <u>520</u> | <u>695,745</u> |
| | <u>520</u> | <u>695,745</u> |

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13.1 Obligaciones con Instituciones Financieras.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Sobregiros bancarios | 253,778 | 538,919 |
| | <u>253,778</u> | <u>538,919</u> |

15. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Obligaciones con el IESS | 1,765,491 | 931,913 |
| Participación trabajadores por pagar (1) | 43,909 | 43,909 |
| Otros pasivos por beneficios a empleados (2) | 1,216,504 | 897,889 |
| | <u>3,025,904</u> | <u>1,873,711</u> |

(1) Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

| | Años terminados en | |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
| Saldo inicial y final | 43,909 | 43,909 |

(2) Un detalle de los beneficios de ley a los empleados, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nómina por pagar varios | 589,099 | 300,301 |
| Fondos de reserva | 183,409 | 138,452 |
| Décimo tercer sueldo | 222,330 | 295,027 |
| Décimo cuarto sueldo | 210,877 | 147,360 |
| Descuentos personal | 1,084 | 1,084 |
| Otros | 9,705 | 15,665 |
| | <u>1,216,504</u> | <u>897,889</u> |

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16. ANTICIPOS DE CLIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Microfactory | - | 214,555 |
| Narváez Moreno Nelson Leonel | 71,156 | - |
| Palmeras del Sade | 9,900 | 9,900 |
| Landívar Juan Carlos | 9,627 | 8,890 |
| Plantaciones de Balsa Plantabal S.A. | 7,417 | 7,417 |
| QBE Seguros Colonial | - | 6,578 |
| Heredia Quezada Cristina | - | 6,000 |
| Chávez Zúñiga Salomón | - | 4,641 |
| Sociedad Civil Exporservicios | - | 4,455 |
| Narváez Moreno Nelson | - | 2,503 |
| Aldana Simón Bolívar | 2,250 | 2,250 |
| Mera Burgos Milton | - | 1,400 |
| Freire Mendoza Freddy | - | 1,391 |
| Andrade Gavilanes Juan Carlos | 376 | - |
| Otros | 1,797 | - |
| | <u>102,523</u> | <u>269,980</u> |

17. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Proveedores de nómina por pagar | 386,050 | 256,469 |
| Descuentos a empleados varios | 49,055 | 42,946 |
| Liquidaciones por pagar | 432,134 | 466,405 |
| Cuentas por liquidar | - | 31,335 |
| Depósitos no identificados | 5,773 | 12,723 |
| Prestamos accionistas y compañías relacionadas | - | 12,940 |
| Provisiones varias | 55,511 | 69,346 |
| Provisiones compra fruta | 1,208 | - |
| Préstamos de terceros | 30 | 30 |
| | <u>929,761</u> | <u>892,194</u> |

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|---------------------------------------|-----|-----------------------|-----------------------|
| Jubilación patronal | (1) | 790,314 | 758,431 |
| Desahucio | (2) | 247,458 | 239,571 |
| | | 1,037,772 | 998,002 |
| Porción corriente Jubilación Patronal | | - | - |
| | (4) | 1,037,772 | 998,002 |

(1) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

| | Años terminados en | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
| Saldo inicial | 758,431 | 784,442 |
| Costo laboral por servicios actuales | 114,150 | 107,991 |
| Costo financiero | 4,151 | 4,500 |
| Costo financiero años anteriores | 27,140 | 24,844 |
| Reversión de reservas trabajadores salidos | (96,493) | (163,346) |
| Pérdida actuarial | (17,065) | - |
| | 790,314 | 758,431 |

(2) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

| | Años terminados en | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
| Saldo inicial | 239,571 | 249,163 |
| Costo laboral por servicios actuales | 30,679 | 27,101 |
| Costo financiero | 1,198 | 1,129 |
| Costo financiero años anteriores | 8,595 | 8,129 |
| Reversión de reservas trabajadores salidos | (29,935) | (45,951) |
| Pérdida actuarial | (2,650) | - |
| | 247,458 | 239,571 |

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(3) Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

| | Años terminados en | |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
| Tasa de descuento | 8,46% | 8,68% |
| Tasa de ajuste salarial | 4,19% | 4,70% |
| Tabla de conmutación actuarial | 4% | 4% |
| Vida laboral promedio remanente | 7,9 | 7,9 |
| Tabla de mortalidad e invalidez | IESS 2002 | IESS 2002 |

(4) La Administración de la Compañía no procedió a registrar el ajuste por el cambio de la enmienda de la NIC 19 "Beneficios a los empleado" relacionado con la tasa de descuento, durante el año 2016 y no procedió a reformular sus Estados Financieros por este concepto.

19. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <u>Activos por impuestos corrientes:</u> | | |
| Crédito tributario impuesto a la renta | 186,386 | 98,303 |
| Crédito tributario impuesto al valor agregado | 1,460 | 1,458 |
| Crédito tributario impuesto a la salida de divisas | 370 | - |
| | <u>188,216</u> | <u>99,761</u> |
| <u>Pasivos por impuestos corrientes:</u> | | |
| Retenciones en la fuente de IVA por pagar | 86,412 | 15,332 |
| Retenciones en la fuente de IR por pagar | 72,048 | 13,999 |
| Ley solidaria | (8) | - |
| Impuesto al valor agregado por pagar | 34,925 | 9,007 |
| | <u>193,377</u> | <u>38,338</u> |

Impuesto a la renta por pagar.

Provisión para los años 2016 y 2015.

La provisión para el Impuesto a la Renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido calculada aplicando la tasa del 22% respectivamente.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del Impuesto a la Renta, definiéndose que a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

En el caso de las organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, también podrán obtener dicha reducción, siempre y cuando lo destinen al otorgamiento de créditos para el sector productivo, incluidos los pequeños y medianos productores, en las condiciones que lo establezca el reglamento, y efectúen el correspondiente aumento de capital. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión, y en el caso de las cooperativas de ahorro y crédito y similares se perfeccionará de conformidad con las normas pertinentes.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria y equipo nuevos, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos, entre otros.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

PAGO MINIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La Compañía al cierre de los estados Financieros del 2016, se encuentra en revisión por parte del Servicio de Rentas Internas por el año terminado al 31 de diciembre de 2012.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ganancia antes de impuesto a las ganancias | (1,625,855) | (1,090,106) |
| (Más) Gastos no deducibles | 684,396 | 388,111 |
| Ganancia (pérdida) gravable | (941,459) | (701,995) |
| Tasa de impuesto a las ganancias del período (2) | 22% | 22% |
| Impuesto a las ganancias causado | - | - |
| Anticipo del impuesto a las ganancias (1) | - | - |
| Impuesto a las ganancias del período | - | - |

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Con fecha 11 de agosto de 2014, se emitió el decreto presidencial N.- 427 mediante el cual se exonera al sector productor de palma cuyo domicilio fiscal sea la Provincia de Orellana, del pago del 100% del valor del saldo del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2014. Dado que la Compañía mantiene su domicilio en Santo Domingo de los Colorados, no pudo acogerse a tal beneficio tributario.

Con fecha 27 de marzo de 2015, se emitió el decreto presidencial No -649 mediante el cual se exonera al sector productor y extractor de palma, del pago del 100% del valor del saldo del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2015.

Con fecha 22 de agosto de 2016, se emitió el decreto presidencial No -1157 mediante el cual se exonera al sector productor, extractor y exportador de aceite de crudo de palma, del pago del 100% del valor del saldo del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2016.

- (2) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, no aplica debido a que la Compañía no ha constituido ni impuesto a las ganancias ni su anticipo por estar en pérdidas y por estar exenta del anticipo.

20. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Un resumen de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Activos biológicos | 17,227 | 17,227 |
| Anticipo impuesto a la renta | 50,136 | 50,136 |
| Retenciones en la fuente de clientes | 186,386 | 98,303 |
| | <u>253,749</u> | <u>165,666</u> |

El movimiento de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

| Concepto | Saldo inicial | Resultados | Saldo Final |
|---|------------------|---------------|----------------|
| <u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u> | | | |
| Activos biológicos | 17,227 | - | 17,227 |
| Anticipo impuesto a la renta | 50,136 | - | 50,136 |
| Retenciones en la fuente de clientes | 98,303 | 88,083 | 186,386 |
| | <u>165,666</u> | <u>88,083</u> | <u>253,749</u> |

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| Concepto | Saldo inicial | Resultados | Saldo Final |
|---|---------------|------------|-------------|
| Año terminado en diciembre 31, 2015: | | | |
| Activos biológicos | 17,227 | - | 17,227 |
| Anticipo impuesto a la renta | 96,992 | (46,856) | 50,136 |
| Retenciones en la fuente de clientes | 236,028 | (137,725) | 98,303 |
| | 350,247 | (184,581) | 165,666 |

De acuerdo a las proyecciones de la Administración de la Compañía, es muy incierto el panorama para determinar ganancias de ejercicios futuros que permitan reconocer un activo por impuestos diferidos generados por las pérdidas fiscales de los ejercicios 2016 y 2015, esto considerando el tema de medición fiable y beneficios económicos futuros.

21. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social es de 51,035,584 y está constituido por 51,035,584 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

22. RESERVAS.

Esta cuenta está conformada por:

Legal. La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

23. RESULTADOS ACUMULADOS.

Pérdidas acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2016, los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que Operación y Negocios Negcorpbis S.A., continuará como un negocio en marcha, sin embargo, la Compañía presenta las siguientes situaciones adversas: pérdidas significativas por tres años consecutivos 2016, 2015 y 2014 por US\$1,625,855; US\$1,090,106 y US\$41,969 respectivamente, disminución significativa de los flujos de efectivo netos; capital de trabajo negativo al 31 de diciembre de 2016 por US\$(5,498,201).

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Además, la Compañía mantiene valores pendientes de pago al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) por US\$1,765,010, obligación generada en años anteriores y que durante el período 2016 no ha tenido movimiento, situación que ha ocasionado demandas judiciales por parte de este organismo de control, así como, también ha sufrido la cancelaciones de sus cuentas corrientes; estas situaciones representan indicios de fuente interna sobre un posible deterioro del valor de sus activos (incluye activos individuales y unidades generadoras de efectivo). De acuerdo a lo establecido en la NIC 36, la Compañía está obligada a realizar una estimación formal del importe recuperable, la misma que no ha sido proporcionada. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y los pasivos que podrían resultar de estas incertidumbres. En razón de estas circunstancias no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

El futuro de la Compañía dependerá principalmente de la decisión de la Administración respecto a la continuidad de sus operaciones. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

Provenientes de la adopción a 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 a las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán 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.

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 a las "NIIF", que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubieren.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los estados financieros (Expresadas en dólares)

24. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

| | Diciembre 31, 2016 | | | | Diciembre 31, 2015 | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-----------------|
| | Corriente | | No corriente | | Corriente | | No corriente | |
| | Valor Libros | Valor razonable | Valor libros | Valor Razonable | Valor libros | Valor razonable | Valor libros | Valor razonable |
| <u>Activos financieros medido al valor razonable:</u> | | | | | | | | |
| Efectivo | 2,570 | 2,570 | - | - | 3,600 | 3,600 | - | - |
| <u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u> | | | | | | | | |
| Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas | 847,349 | 847,349 | - | - | 1,618,616 | 1,618,616 | - | - |
| Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionadas (Provisión incobrables) | (537,836) | (537,836) | - | - | 276,855 | 276,855 | - | - |
| | | | | | (264,457) | (264,457) | - | - |
| Total activos financieros | 312,083 | 312,083 | - | - | 1,634,614 | 1,634,614 | - | - |
| <u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u> | | | | | | | | |
| Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas. | (2,631,865) | (2,631,865) | - | - | (2,696,708) | (2,696,708) | - | - |
| Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas. | (520) | (520) | - | - | (695,745) | (695,745) | - | - |
| Obligaciones con instituciones financieras | (253,778) | (253,778) | - | - | (538,919) | (538,919) | - | - |
| Total pasivos financieros | (2,886,163) | (2,886,163) | - | - | (3,931,372) | (3,931,372) | - | - |
| Instrumentos financieros, netos | (2,574,080) | (2,574,080) | - | - | (2,296,758) | (2,296,758) | - | - |

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

25. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en | |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
| Ventas de bienes | (1) 9,025,064 | 8,788,803 |
| Prestación de servicios | 209,490 | 313,880 |
| | <u>9,234,554</u> | <u>9,102,683</u> |

(1) Corresponde principalmente a la venta de aceite de palma africana.

26. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
| Materiales utilizados o productos vendidos | 4,260,583 | 4,277,676 |
| Mano de obra directa | 1,895,357 | 2,156,757 |
| Otros costos indirectos de fabricación | 2,083,114 | 1,598,768 |
| | <u>8,239,054</u> | <u>8,033,201</u> |

27. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en | |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
| Valor razonable activos biológicos | . | 356,959 |
| Otros rentas | 159,997 | 177,486 |
| | <u>159,997</u> | <u>534,445</u> |

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

28. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
| Sueldos, salarios y demás remuneraciones | 406,400 | 367,955 |
| Transporte | 534,600 | 530,691 |
| Agua, energía, luz, y telecomunicaciones | 28,862 | 24,547 |
| Depreciaciones | 11,823 | 9,883 |
| Aportes a la seguridad social | 76,888 | 64,415 |
| Beneficios sociales e indemnizaciones | 54,441 | 60,074 |
| Seguros y reaseguros | 24,297 | 88,521 |
| Gasto planes de beneficios a empleados | 2,281 | (22,311) |
| Deterioro | (626) | 4,854 |
| Combustibles | 15,692 | 11,806 |
| Arrendamiento operativo | 31,438 | 26,235 |
| Remuneraciones a otros trabajadores autónomos | 177,583 | 161,729 |
| Gastos de viaje | 1,408 | 2,133 |
| Promoción y publicidad | 7,155 | 12,390 |
| Gastos de exportación | 12,419 | 89,049 |
| Gastos de gestión | 21,457 | 22,581 |
| Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales | 281,942 | 224,859 |
| Intereses pagados a terceros | 2,053 | - |
| Mantenimiento y reparaciones | 8,351 | 23,046 |
| Provisiones incobrables | 273,379 | 227,243 |
| Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles | 6,353 | 2,194 |
| Otros gastos | 175,152 | 105,854 |
| | <u>2,153,348</u> | <u>2,037,748</u> |

29. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en | |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
| Intereses | 713 | 2 |
| Comisiones | 27,047 | 19,293 |
| | <u>27,760</u> | <u>19,295</u> |

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

30. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

| | Relación | Transacción | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
|------------------------------------|-----------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>Cuentas por cobrar clientes</u> | | | | |
| <u>relacionados: (Nota 8.2(3))</u> | | | | |
| Epacem S.A. | Cliente | Comercial | - | 276,855 |
| | | | - | 276,855 |
| <u>Cuentas por pagar</u> | | | | |
| <u>proveedores relacionados:</u> | | | | |
| <u>(Nota 14.2)</u> | | | | |
| Epacem S.A. | Proveedor | Comercial | 520 | 695,745 |
| | | | 520 | 695,745 |

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

| | Relación | Transacción | Años terminados en, | |
|-----------------|-----------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| | | | Diciembre 31, 2016 | Diciembre 31, 2015 |
| <u>Ventas:</u> | | | | |
| Epacem S.A. | Cliente | Comercial | 430,058 | 1,018,355 |
| | | | 430,058 | 1,018,355 |
| <u>Compras:</u> | | | | |
| Epacem S.A. | Proveedor | Comercial | 3,301,851 | 145,375 |
| | | | 3,301,851 | 145,375 |

31. CONTINGENTES.

Las cuentas bancarias de la Compañía se mantienen congeladas esto debido a un juicio por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS, por concepto de mora patronal, al momento se mantiene firmado un acuerdo de pagos que se está cumpliendo.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

32. CAMBIOS EN AGRUPACIÓN DE CUENTAS CONTABLES.

Al 31 de diciembre de 2015, los Estados Financieros fueron auditados por otros auditores por lo que en el año 2016 procedimos a la reagrupación de las cuentas del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015 con la finalidad de poder hacer comparativo nuestro informe así tenemos:

| | Saldos previamente reportados | Efectos por reclasificación | Saldos reclasificados |
|--|-------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Activos: | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo | 3,600 | - | 3,600 |
| Cuentas por cobrar clientes y otras no relacionados | 1,713,879 | (95,264) | 1,618,615 |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados | - | 276,855 | 276,855 |
| Otras cuentas por cobrar relacionadas | - | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | - | - | - |
| (-) Provisión cuentas incobrables | - | (264,457) | (264,457) |
| Inventarios | 502,921 | - | 502,921 |
| Servicios y otros pagos anticipados | - | 133,003 | 133,003 |
| Activos por impuestos corrientes | 1,460 | 98,302 | 99,762 |
| Total activos corrientes | 2,221,860 | 148,439 | 2,370,299 |
| Activos no corrientes | | | |
| Propiedad planta y equipo | 30,344,872 | 2 | 30,344,874 |
| Activo Biológico | 19,171,658 | (2) | 19,171,656 |
| Impuestos diferidos | 165,666 | (148,439) | 17,227 |
| Otros activos no corrientes | 4,258,791 | - | 4,258,791 |
| Total activos no corrientes | 53,940,987 | (148,439) | 53,792,548 |
| Total activos | 56,162,847 | - | 56,162,847 |
| Pasivos: | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Cuentas por pagar no relacionadas | 4,485,281 | (1,092,828) | 3,392,453 |
| Pasivo por impuestos corrientes | 38,339 | 1 | 38,338 |
| Pasivos corrientes por beneficios a los empleados | 1,859,157 | 14,553 | 1,873,710 |
| Obligaciones con instituciones financieras | 538,921 | (2) | 538,919 |
| Anticipos a clientes | - | 269,980 | 269,980 |
| Otros pasivos corrientes | 83,900 | 808,294 | 892,194 |
| Total pasivos corrientes | 7,005,598 | (2) | 7,005,594 |

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

| | Saldos previamente reportados | Efectos por reclasificación | Saldos reclasificados |
|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Pasivos no corrientes | | | |
| Otros pasivos no corrientes | 998,002 | 1 | 998,003 |
| Total pasivos no corrientes | 998,002 | 1 | 998,003 |
| Total pasivos | 8,003,600 | (1) | 8,003,597 |
| Patrimonio | | | |
| Capital social | 48,159,247 | 2,876,737 | 51,035,984 |
| Reservas | - | (400) | 400 |
| Resultados acumulados | - | (2,876,734) | (2,876,734) |
| Total patrimonio | 48,159,247 | 3 | 48,159,250 |
| Total pasivos | 56,162,847 | - | 56,162,847 |

Reagrupación de las cuentas del Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2015, adicionalmente mencionamos que tenemos una variación de 4 dólares debido a que los auditores anteriores utilizaron decimales en sus informes por lo que al momento de redondear las cifras obtenemos una variación.

| | Saldos previamente Reportados | Efectos por Reclasificación | Saldos reclasificados |
|--|-------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Ingresos por actividades ordinarias | 9,011,827 | 90,856 | 9,102,683 |
| Costo de producción y ventas | (8,033,201) | - | (8,033,201) |
| Cambios en valor razonable | 356,959 | (356,959) | - |
| Ganancia bruta | 1,335,585 | (266,103) | 1,069,482 |
| Otros ingresos | 268,342 | 266,103 | 534,445 |
| Gastos de administración | (2,272,395) | 234,647 | (2,037,748) |
| Gastos financieros | (19,295) | - | (19,295) |
| Otros gastos | (402,343) | (234,643) | (636,986) |
| | (2,425,691) | 266,107 | (2,159,584) |
| Pérdida antes de impuesto a las ganancias | (1,090,106) | 4 | (1,090,102) |

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

33. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

34. PAGO DE IMPUESTO A LA RENTA POR LA ENAJENACIÓN DE ACCIONES, PARTICIPACIONES Y OTROS DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL.

El artículo 8 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, en favor de personas naturales o jurídicas, constituyen renta gravada para quien las percibe.

El artículo 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la sociedad de quien se enajena las acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, es el responsable sustituto de las utilidades obtenidas por personas naturales o jurídicas no residentes en Ecuador.

El cuarto artículo no numerado a continuación del artículo 67 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que la sociedad de quien se enajenan las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, es el responsable sustituto en caso que el vendedor de los derechos de patrimonio no haya cumplido con la obligación de informar sobre la transacción realizada; sin embargo, la sociedad podrá repetir al accionista lo pagado por concepto del impuesto, multas, intereses o recargos, con cargo a dividendos que se encuentren pendientes en favor del accionista.

35. OTROS ASUNTOS.

El 19 de abril de 2016, se expide una reforma en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno en el cual se establece que para precautelar la debida independencia e imparcialidad, en ningún caso el informe que contiene la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias previsto en este artículo podrá ser elaborado por personas naturales o sociedades que, durante el período fiscal anterior y el correspondiente a la fecha de emisión del citado informe, presten servicios de asesoría tributaria al contribuyente, presten servicios de representación o patrocinio, preparen sus estados financieros o aquellos que actúen como peritos del contribuyente en litigios tributarios en contra del Servicio de Rentas Internas; sea directamente o a través de sus partes relacionadas, partes que compartan la misma franquicia, nombre comercial o marca, o aliados estratégicos. Los servicios de asesoría tributaria referidos incluirán, entre otras cosas, la planificación tributaria, la elaboración del informe de precios de transferencia y otros certificados e informes exigidos por la Ley de Régimen tributario Interno y su reglamento.

Con fecha 20 de mayo de 2016, se promulgó la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, en la cual en resumen se establece el pago de las siguientes contribuciones por una única vez:

- a) Contribución solidaria del 3% sobre los ingresos obtenidos por las personas naturales.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

- b) Contribución solidaria sobre el patrimonio de las personas naturales.
- c) Contribución solidaria sobre los bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.
- d) Contribución solidaria sobre las utilidades.

El pago de estas contribuciones no es un gasto deducible para el pago del impuesto a la renta; sin embargo, en caso que los valores cancelados por concepto de contribuciones, en su totalidad superen la utilidad gravable para el ejercicio 2016, podrán ser compensadas durante los siguientes cinco períodos sin que exceda el 25% de la utilidad del ejercicio a compensar.

Con esta ley la tarifa del IVA fue incrementada al 14% por un período de hasta un año desde el 1 de junio de 2016.

El 14 de junio de 2016, se establece como monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en los Convenios para Evitar la Doble Imposición, 20 fracciones básicas gravadas con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales; es decir, US\$223.400 para el ejercicio 2016 por proveedor, debiendo actuar como agente de retención de impuesto a la renta del 22% sobre el exceso, otorgando la posibilidad de que el sujeto pasivo retenido pueda presentar una solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas. En diciembre de 2016 se establece la no obligatoriedad de contar con la certificación de auditores independientes, a efectos de comprobar la pertinencia del gasto, en los pagos efectuados al exterior en aplicación de convenios para evitar la doble imposición suscritos por el Ecuador.

El 24 de octubre de 2016, se expidieron las normas que establecen paraísos fiscales, regímenes fiscales y regímenes o jurisdicciones de menor imposición en las cuales se establece que será considerado como paraíso fiscal a todo régimen de cualquier país o jurisdicción que cumpla con al menos dos de las siguientes condiciones:

- La actividad económica de la compañía que se acoja al régimen no debe desarrollarse dentro de la jurisdicción a la que ésta pertenece. Se incluye a las sociedades plataforma. Se excluye a los regímenes de incentivos a la inversión o al desarrollo económico.
- Cuando la tasa efectiva de impuesto a la renta o impuesto de naturaleza idéntica o análoga sea inferior al 60% a la que corresponde en el Ecuador o que la tarifa sea desconocida por el sujeto pasivo.
- Que sus disposiciones impidan la solicitud de información de la propiedad efectiva, registros contables, cuentas bancarias o similares sea de manera total o parcial a las administraciones tributarias de la propia jurisdicción o de otras jurisdicciones. Esto también aplica en el caso de fideicomisos.
- Que permitan a las sociedades mantener derechos representativos de capital al portador o con titulares nominales o formales que no soportan de manera directa el riesgo económico de la propiedad.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Se consideran regímenes fiscales preferenciales y tendrán tratamiento de paraísos fiscales, los siguientes:

- Regímenes de delimitación: son los regímenes especiales que se conceden para empresas bajo control extranjero y no a empresas bajo control nacional.
- Los que permiten a sociedades mantener derechos representativos de capital con titulares nominales o formales que no soporten el riesgo económico de la propiedad y los que no se conozca a sus beneficiarios.
- Regímenes de exención de impuesto a la renta de actividades realizada en el exterior y con mercadería sin origen ni destino en el territorio donde se estableció el régimen.
- Sociedades privadas no obligadas a la inscripción ante la Administración Tributaria del país donde realice sus actividades económicas.

Además en varios cuerpos legales se establecieron varias reformas, entre las cuales mencionamos las más importantes:

- Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.
- Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenida en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.
- No aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales, siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

36. REFORMAS LABORALES.

El 20 de abril de 2016, se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente, los siguientes cambios:

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

- Para efectos de responsabilidades laborales se considerarán empresas vinculadas a las personas naturales, jurídicas, patrimonios autónomos y otras modalidades de asociación previstas en la ley, domiciliadas en el Ecuador, en las que una de ellas participe directamente en el capital de la otra en al menos un porcentaje equivalente al 25% del mismo y serán subsidiariamente responsables, para los fines de las obligaciones contraídas con sus trabajadoras o trabajadores.
- El ministerio de relaciones laborales podrá establecer a través de acuerdo ministerial límites a las brechas salariales entre la remuneración máxima de gerentes generales o altos directivos y la remuneración más baja percibida dentro de la respectiva empresa.
- Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.

37. COMPROMISOS.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 01 de enero de 2015 la Compañía mantiene los siguientes compromisos: Por favor verificar y adjuntar información para poder actualizar de ser necesario.

Fideicomiso Palmar del Río.

Con fecha 11 de septiembre de 2001 se constituye el Fideicomiso Palmaoriente cuyo beneficiario era la compañía Palmaoriente S.A., quien en el año 2002 cede la totalidad de los derechos fiduciarios al Banco del Pichincha C.A. Este último procede a cambiar su denominación a Fideicomiso Palmar del Río. El 8 de marzo de 2012 Extractora y Procesadora de Aceites Epacem S.A. adquiere los derechos fiduciarios del Fideicomiso.

38. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de febrero de 2018), de acuerdo a los asesores legales, la Compañía mantiene varios juicios con diferente probabilidad de ocurrencia, así: 6 juicios de carácter laboral, 14 juicios de carácter civil y un juicio en contra del Representante Legal de Compañía presentado por parte de ex trabajadores por presunta retención ilegal de aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS.

39. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se mantienen sanciones por parte del Organismo de Control.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

De otras autoridades administrativas.

No se mantienen sanciones por parte de autoridades administrativas.

40. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros 23 de febrero de 2018, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

41. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 16 de febrero de 2018.
