

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas

Energy & Palma Energypalma S.A.

Quito, 17 de mayo del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Energy & Palma Energypalma S.A. (la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Energy & Palma Energypalma S.A. al 31 de diciembre del 2016, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

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

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

Independencia

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

Asuntos significativos de la auditoría

Los asuntos significativos de auditoría de acuerdo a nuestro juicio profesional, fueron aquellos asuntos de mayor importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos de auditoría	Como enfocamos los asuntos en nuestra auditoría
Enmienda a las normas internacionales de contabilidad 16 y 41 ("NIC"): La Compañía, durante el 2016, adoptó la enmienda a la NIC 16 "Propiedad, planta y equipos" y NIC 41 "Agricultura", relacionada con la contabilización de las plantas portadoras de frutos, distinguiéndolas de los activos biológicos, debido a su función de producir activos, similar a un elemento de maquinarias y equipos y por lo tanto, se contabilizan según la NIC 16. Sin embargo, los productos agrícolas que crecen en estas plantas se mantienen dentro del alcance de la NIC 41 y continúan siendo medidos a su valor razonable menos los costos de venta. De acuerdo a la evaluación de la administración de la Compañía, las plantaciones de palma africana cumplen con la definición de plantas portadoras de frutos. Estas modificaciones han dado lugar a cambios en las políticas contables y ajustes significativos en los estados financieros iniciales de la Compañía, por lo que consideramos que es un asunto significativo de auditoría. Valoración: Para la valoración de la fruta de palma africana y el proyecto forestal incluidos en el rubro de activos biológicos, se utiliza el trabajo de un experto calificado independiente contratado por la Compañía que determina su valor razonable y, debido a la naturaleza de estos activos, la técnica de evaluación incluye un modelo de flujo de caja descontado y utiliza una serie de variables de fuentes internas y externas. En consecuencia, hemos determinado que la valoración de estos activos es un asunto clave de auditoría.	En respuesta al asunto identificado efectuamos los siguientes procedimientos de auditoría: • Entendimos y evaluamos los criterios utilizados por la Compañía en la determinación de las plantaciones de palma africana como plantas portadoras de fruto. • Evaluamos la aplicación de la enmienda con carácter retroactivo para el periodo iniciado al 1 de enero del 2015, de acuerdo a lo requerido en las NIIF y que incluye la revisión de los efectos de reestructuración de los saldos del 1 de enero y 31 de diciembre del 2015. • Evaluamos las vidas útiles de las plantas portadoras de frutos determinadas por la Administración de la Compañía. • Evaluamos la medición posterior de estos activos, la cual corresponde al importe revaluado menos la depreciación acumulada. • Evaluamos la adecuada divulgación de los efectos de la adopción de esta enmienda en los estados financieros de la Compañía y sus políticas contables. • Verificamos la existencia de los activos biológicos sometidos a la valoración, mediante inspección de una muestra de los ítems a nivel nacional. • Evaluamos el uso del valor razonable de los activos antes mencionados, determinado en función de un estudio efectuado por un perito calificado. • Evaluamos la competencia del experto externo utilizado por la Compañía, las capacidades y su objetividad y verificamos sus competencias al discutir el alcance de su trabajo y la revisión de los términos de su contratación. • Evaluamos las hipótesis que el experto utiliza en el cálculo de los flujos de efectivo estimados, así como nuestra comprensión de la industria y el aspecto económico en la que ésta opera.

Asuntos significativos de auditoría	Como enfocamos los asuntos en nuestra auditoría
	• Involucramos nuestro propio especialista en valoración de proyectos para la revisión conceptual de los precios de mercado y del cálculo de las tasas de descuentos utilizadas que incluyó la validación de la metodología y componentes aplicados. • Evaluamos la adecuación de las divulgaciones de los estados financieros, incluyendo revelaciones de los supuestos claves, juicios y sensibilidades.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el Informe de Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

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

Si, al leer el Informe de Gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los miembros del Directorio y Accionistas de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

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

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

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

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

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

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

Energy & Palma Energypalma S.A.
Quito, 17 de mayo del 2017

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

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.



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



Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

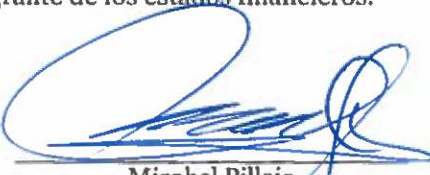
ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

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

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> (Restablecido Ver Nota 2.2.)	<u>1 de enero del 2015</u> (Restablecido Ver Nota 2.2.)
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	527,679	274,741	740,985
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	230,134	117,402	172,204
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	7,722,432	7,002,044	2,260,841
Anticipos a proveedores		139,694	119,715	567,221
Impuestos por recuperar	16	195,618	24,732	879
Inventarios	8	530,050	1,102,739	1,354,194
Otros activos		<u>45,770</u>	<u>13,038</u>	<u>74,173</u>
Total activos corrientes		<u>9,391,377</u>	<u>8,654,411</u>	<u>5,170,497</u>
Activos no corrientes				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	707,666	999,445	821,732
Propiedad, planta y equipo	9	98,736,013	93,837,222	89,193,210
Activos biológicos	10	<u>2,123,054</u>	<u>1,346,836</u>	<u>1,333,738</u>
Total activos no corrientes		<u>101,566,733</u>	<u>96,183,503</u>	<u>91,348,680</u>
Total activos		<u>110,958,110</u>	<u>104,837,914</u>	<u>96,519,177</u>

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


Flavio Paredes
Gerente General


Misahel Pillajo
Gerente Financiero

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> (Restablecido Ver Nota 2.2.)	<u>1 de enero del</u> <u>2015</u> (Restablecido Ver Nota 2.2.)
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras y bancarias	11	9,364,295	12,859,921	20,119,767
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	743,767	472,629	1,227,742
Cuentas por pagar de compañías relacionadas	15	3,873,319	555,392	416,704
Impuestos por pagar	16	48,493	49,370	408,154
Beneficios a los empleados	13	426,645	367,639	414,154
Total pasivos corrientes		14,456,519	14,304,951	22,586,521
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras y bancarias	11	9,962,296	9,058,605	14,845,348
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	-	21,721	47,785
Cuentas por pagar de compañías relacionadas	15	6,699,900	7,041,046	10,446,828
Obligaciones para beneficios definidos	14	510,578	548,523	489,471
Impuesto a la renta diferido	16	52,225	540,352	836,469
Total pasivos no corrientes		17,224,999	17,210,247	26,665,901
Total pasivos		31,681,518	31,515,198	49,252,422
Patrimonio				
Capital Social	21	64,029,800	29,503,100	29,503,100
Prima de emisión	23	4,109,300	4,109,300	4,109,300
Aporte futuras capitalizaciones	21	173	27,418,673	95
Reserva legal	22	255,649	199,263	181,317
Resultados acumulados	22	10,881,670	12,092,380	13,472,943
Total patrimonio		79,276,592	73,322,716	47,266,755
Total pasivos y patrimonio		110,958,110	104,837,914	96,519,177

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


Flavio Paredes
Gerente General

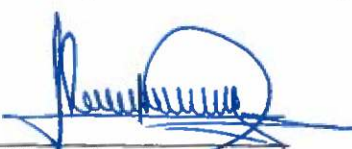

Misahel Pillajo
Gerente Financiero

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.

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

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(Restablecido</u> <u>Ver Nota 2.2)</u>
Ingresos por ventas	17	14,607,873	12,391,316
Costo de producción y de ventas	18	<u>(12,843,346)</u>	<u>(10,192,008)</u>
Utilidad bruta		1,764,527	2,199,308
Gastos de administración y ventas	18	<u>(1,595,454)</u>	<u>(1,492,789)</u>
Otros ingresos, neto	19	<u>155,893</u>	<u>61,498</u>
Utilidad operacional		324,966	768,017
Gastos financieros	20	<u>(2,152,645)</u>	<u>(2,772,200)</u>
Pérdida antes de Impuesto a la renta		<u>(1,827,679)</u>	<u>(2,004,183)</u>
Impuesto a la renta	16	<u>488,127</u>	<u>178,157</u>
Pérdida neta del año		<u>(1,339,552)</u>	<u>(1,826,026)</u>
Otro resultado integral:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:			
Obligaciones para beneficios definidos		337,472	6,294
Cambios en el superávit de revaluación		<u>-</u>	<u>505,571</u>
Resultado integral del año		<u>(1,002,080)</u>	<u>(1,314,161)</u>
Pérdida por acción básica y diluida	25	(2.09)	(6.19)

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


Flavio Paredes
Gerente General

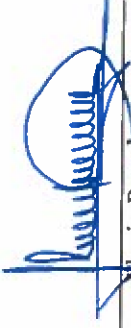

Misahel Pillajo
Gerente Financiero

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

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

	Resultados acumulados							
	Capital social	Prima de emisión	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIIF	Otro resultado integral	Utilidades retenidas	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2015	29,503,100	4,109,300	95	181,317	14,228,477	460,382	606,595	49,089,266
Efecto de la aplicación de la enmienda NIC 16, NIC 41 y NTC 19	-	-	-	-	-	324,279	(2,146,790)	(1,822,511)
Saldo al 1 de enero de 2015 (Restablecido Ver Nota 2.2)	29,503,100	4,109,300	95	181,317	14,228,477	784,661	(1,540,195)	47,266,755
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2015:								
Apropiación de reserva legal	-	-	-	17,946	-	-	(17,946)	-
Aporte futuras capitalizaciones	-	-	27,418,578	-	-	-	-	27,418,578
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	(48,456)	(48,456)
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	511,865	(1,826,026)	(1,314,161)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	29,503,100	4,109,300	27,418,673	199,263	14,228,477	1,296,526	(3,432,623)	73,322,716
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2016 de septiembre de 2016:								
Apropiación de reserva legal	-	-	-	56,386	-	-	(56,386)	-
Capitalización	34,526,700	-	(27,418,500)	-	-	-	-	7,108,200
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	(152,244)	(152,244)
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	337,472	(1,339,552)	(1,002,080)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	64,029,800	4,109,300	173	255,649	14,228,477	1,633,998	(4,980,805)	79,276,592

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


Mario Paredes
Gerente General

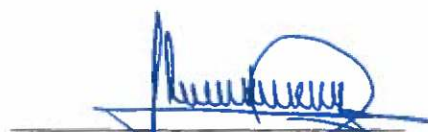

Misael Pineda
Gerente Financiero

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

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

	Nota	2016	2015 (Restablecido Ver Nota 2.2)
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Pérdida antes de impuesto a la renta		(1,827,679)	(2,004,833)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedad, planta y equipo	9	2,715,022	2,577,174
Deterioro de propiedad, planta y equipo	9	793,371	40,854
(Ganancia) pérdida en medición valor razonable activos biológicos	10	(237,386)	3,538
Provisión baja de inventarios	8	-	20,964
Baja de propiedad, planta y equipo		418,348	(52,310)
Utilizaciones de activo biológico	10	1038,780	577,826
Obligaciones para beneficios definidos	14	394,621	89,305
		<u>3,295,077</u>	<u>1,353,668</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(112,732)	54,802
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		(428,609)	(4,918,916)
Anticipos proveedores		(9,979)	447,506
Inventarios		572,689	230,491
Impuestos por recuperar		(170,886)	(23,853)
Otros activos		(32,732)	6,139
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		249,417	(781,177)
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas		(8,931,633)	(23,598,958)
Beneficios a los empleados		59,006	(46,515)
Impuestos por pagar		(877)	(318,643)
Obligación por beneficios definidos		(95,094)	(23,959)
Efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>(5,616,353)</u>	<u>(27,564,915)</u>
Intereses pagados		(2,015,749)	(2,944,588)
Pago impuesto a la renta		-	(158,004)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(7,632,102)</u>	<u>(30,667,607)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos biológicos	10	(1,577,612)	(594,462)
Adiciones de propiedad, planta y equipo	9	(8,825,532)	(7,255,465)
Venta propiedad planta y equipo		-	45,130
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(10,403,144)</u>	<u>(7,398,617)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de entidades financieras		19,418,855	22,617,215
Préstamos pagados a entidades financieras		(9,995,041)	(39,274,599)
Préstamos recibidos de compañías relacionadas		6,893,893	23,737,646
Préstamos pagados a compañías relacionadas		(4,985,479)	(1,727,859)
Emisión de papel comercial		-	4,355,000
Emisión obligaciones		-	522,455
Aportes futuras capitalizaciones		7,108,200	27,418,578
Pago de dividendos	19	(152,244)	(48,456)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>18,288,184</u>	<u>37,599,980</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo		<u>252,938</u>	<u>(466,244)</u>
Efectivo al inicio del año	9	<u>274,741</u>	<u>740,985</u>
Efectivo al final del año	9	<u>527,679</u>	<u>274,741</u>

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


Flavio Paredes
Gerente General


Misahel Pillajo
Gerente Financiero

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.

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

1. INFORMACION GENERAL

Energy & Palma Energypalma S.A. fue constituida en el Ecuador el 31 de julio del 2006; en el año 2016 Holding La Fabril S.A. y La Fabril S.A. conjuntamente, mantienen el 90% de las acciones de la Compañía y brindan total respaldo operacional y financiero a la Compañía. Su actividad principal comprende el cultivo de plantaciones de palma africana, extracción y comercialización de aceite rojo de palma, por servicios de arrendamiento de maquinaria y transporte. Sus ventas son principalmente a su compañía relacionada La Fabril S.A.

Durante los años 2016 y 2015, los precios del aceite rojo de palma tanto a nivel internacional como local tuvieron variaciones importantes; situación que impactó directamente las ventas de la Compañía. Los precios promedio de venta de aceite rojo de palma de la Compañía en los años 2016 y 2015 fueron de US\$753 y US\$690 por tonelada, respectivamente. Los precios son fijados con base en el mercado internacional Oil World que publica mensualmente los precios referenciales considerando factores de acidez y humedad.

Actualmente, la Compañía tiene un porcentaje significativo de sus plantaciones sembrado con la especie Guineensis, variada Tenera producida por varias compañías internacionales (ASD, Costa Rica; Murgas & LOWE, Colombia; CIRAD, Francia), variedad que en los últimos años se ha mostrado muy susceptible a la enfermedad "Putridión del Cogollo, PC", motivo por el cual se han presentado disminuciones en la producción dentro de las empresas ubicadas en la zona de San Lorenzo, Esmeraldas.

Considerando lo expuesto en el párrafo anterior, la Compañía ha emprendido un proyecto de recambio de variedades con el híbrido inter-específico *Elaeis Oleífera* por *Elaeis Guineensis* F1 (OxG) producida por varias compañías (Hda. La Cabaña y Murgas & Lowe - Colombia, Palmar del Río y Palmeras de los Andes - Ecuador, ASD - Costa Rica, DEMPASA - Brasil y Energy & Palma Energypalma S.A.), que ha demostrado una elevada tolerancia a la PC, otras enfermedades letales y plagas en todos los países de América tropical donde se cultiva palma aceitera. Adicionalmente, tiene mejores características, tanto para el manejo industrial como para la salud humana en comparación a las variedades convencionales, lo cual mejora las condiciones de comercialización y precios. Durante el año 2016 se sembraron 832 hectáreas de variedad de tipo Híbrido (2015: 1,353 hectáreas).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 826 y 628 empleados respectivamente.

1.1 Situación financiera del país

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

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público - privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del Impuesto al Valor Agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

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

personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de la Compañía tal como la contracción de ventas, ante lo cual, la Administración está adoptando las medidas de optimización de costos y gastos, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.2 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 10 de mayo del 2017 por la Gerencia General de la Compañía y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto el valor razonable de los terrenos, plantas productoras e instalaciones incluidos en la propiedad planta y equipo, llevados por el método de valor razonable.

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

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

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

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Detalle</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

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

2.2 Reestructuración de estados financieros

Durante el año 2016, la Compañía procedió a reestructurar los estados financieros al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2015 de acuerdo a las pautas establecidas en la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 "Políticas Contables, cambios en las estimaciones Contables y Errores" debido a que se presentó la siguiente condición:

A partir del 1 de enero del 2016, entro en vigencia una enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los Empleados" que aclara que la tasa de descuento para descontar obligaciones de beneficios posteriores al empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad; y, la NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo" en concordancia con la NIC 41 "Agricultura", relacionada con la contabilidad de los activos biológicos. Estas modificaciones han dado lugar a cambios en las políticas contables relacionadas con los Beneficios a los Empleados, Propiedades, Planta y Equipo y Activos Biológicos, y la Compañía ha procedido para efectos comparativos a reestablecer los estados financieros al 1 de enero de 2015 y al 31 de diciembre de 2015.

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Dichos restablecimientos se efectúan únicamente para fines comparativos, no tienen ninguna incidencia en la determinación de Participación a trabajadores ni de Impuesto a la renta de los años establecidos. A continuación se detalla los ajustes:

	<u>Saldo anterior</u> <u>al 31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIC 16 - 41</u> <u>(1)</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIC 19</u> <u>(2)</u>	<u>Saldo ajustado</u> <u>al 31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>
<u>Activos No Corrientes</u>				
Propiedad, planta y equipo	48,505,870	45,331,352	-	93,837,222
Activos biológicos	50,463,504	(49,116,668)	-	1,346,836
<u>Pasivos No Corrientes</u>				
Obligaciones para beneficios definidos	295,473	-	253,050	548,523
<u>Patrimonio</u>				
Capital Social	29,503,100	-	-	29,503,100
Prima de emisión	4,109,300	-	-	4,109,300
Aporte futuras capitalizaciones	27,418,673	-	-	27,418,673
Reserva legal	199,263	-	-	199,263
Resultados acumulados	16,130,746	(3,785,316)	(253,050)	12,092,380
Total patrimonio	77,361,082	(3,785,316)	(253,050)	73,322,716
<u>Estado de resultados integrales al 31 diciembre 2015:</u>				
Costo de producción y de ventas	(7,988,494)	(2,229,684)	26,170	(10,192,008)
Otros ingresos, neto	247,865	(186,367)	-	61,498
Otro resultado integral:				
Obligaciones para beneficios definidos	-	-	6,294	6,294
Cambios en el superavit de revaluación	337,840	167,731	-	505,571
Resultado integral del año	901,694	(2,248,319)	32,464	(1,314,161)

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Saldo anterior</u> <u>al 1 de enero</u> <u>del 2015</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIC 16 - 41</u> <u>(1)</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIC 19</u> <u>(2)</u>	<u>Saldo ajustado</u> <u>al 1 de enero</u> <u>del 2015</u>
<u>Activos No Corrientes</u>				
Propiedad, planta y equipo	46,682,073	42,511,137	-	89,193,210
Activos biológicos	45,434,212	(44,100,474)	-	1,333,738
<u>Pasivos No Corrientes</u>				
Obligaciones para beneficios definidos	256,297	-	233,174	489,471
<u>Patrimonio</u>				
Capital Social	29,503,100	-	-	29,503,100
Prima de emisión	4,109,300	-	-	4,109,300
Aporte futuras capitalizaciones	95	-	-	95
Reserva legal	181,317	-	-	181,317
Resultados acumulados	15,295,454	(1,589,337)	(233,174)	13,472,943
Total patrimonio	49,089,266	(1,589,337)	(233,174)	47,266,755

- (1) La NIC 41 actual sobre Agricultura exige que todos los activos biológicos relacionados con la actividad agrícola se midan a valor razonable menos los costos de venta. Esto se basa en el principio de que la transformación biológica a que estos activos son sometidos durante su vida útil se refleja mejor en la medición a valor razonable. Sin embargo, hay un subconjunto de los activos biológicos, conocido como plantas productoras, que se utilizan exclusivamente para cultivar productos durante varios periodos. Al final de su vida productiva, suelen ser desechadas.

Una vez que una planta productora está madura, además de la generación de productos, su transformación biológica ya no es significativa en la generación de beneficios económicos futuros. Los únicos beneficios económicos futuros significativos que genera provienen de la producción agrícola que crea.

Las plantas productoras deben contabilizarse de la misma forma que la propiedad, planta y equipo en la NIC 16 Propiedades, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, las modificaciones se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas productoras se mantendrán dentro del alcance de la NIC 41.

- (2) De acuerdo con la enmienda, la tasa de descuento a ser considerada en el cálculo actuarial debe considerar bonos corporativos de alta calidad, los cuales deben tener un plazo congruente con el período en que se materializará la obligación legal de la Compañía, debido a que en el mercado de bonos corporativos de alta calidad de Ecuador no se puede cumplir con esta condición, es necesario buscar un mercado en el cual la moneda sea el dólar de los Estados Unidos de América, y se cumpla con esta condición. Por lo mencionado corresponde aplicar la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

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

2.3 Transacciones en moneda extranjera

2.3.1 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3.2 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros solamente en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros:

Representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras y bancarias, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

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

incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 180 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por concepto de ventas y prestaciones de servicio. La Compañía realiza el 70% de sus ventas a su relacionada La Fabril S.A., el plazo de estas cuentas por cobrar es semanal; el 28% restante corresponde a ventas de servicios a su relacionada Inmobiliaria Montecristi. Si se espera cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presenta como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no corrientes corresponden a Funvida, Inmobiliaria Montecristi, Montecristi Golf Club, Forestal Cabo Pasado y Agrícola El Naranjo, mismos que no devengan intereses debido a que estas cuentas son cobrables en función de los requerimientos de flujos de la Compañía.

(b) Otros pasivos financieros

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

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

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

- (i) Obligaciones financieras y bancarias: Se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a tasas vigentes de mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros".
- (ii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son liquidables en plazos menores a 90 días. En caso de que los plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".
- (iii) Cuentas por pagar de compañías relacionadas: Corresponde a obligaciones de pago por transacciones comerciales y de financiamiento. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses. Las operaciones de financiamiento se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".

2.5.3 Deterioro de activos financieros

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período sobre el que se informan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.

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

transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte el menor.

El costo de los inventarios de materia prima incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios.

El inventario de producto terminado se registra al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo se determina utilizando el método de costo promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

El costo de los materiales de operación incluyen los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Son considerados como inventarios de repuestos las piezas o componentes almacenados para ser utilizados en el mantenimiento de maquinaria y equipo, vehículos pesados e insumos para mantenimiento de plantaciones, excepto por aquellos que son considerados para mantenimiento permanente y que vayan a ser utilizados por períodos mayores a una año o aquellos que solo pudieran ser utilizados por uno de los elementos del activo fijo, los mismos que son clasificados como activos fijos.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios de productos terminados y materiales tienen una rotación menor a 90 días, los inventarios de repuestos de 180 a 360 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados en el período en que se causan.

2.7 Propiedad, planta y equipo

Las partidas de propiedad, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

La Compañía mantiene plantaciones de palma africana en desarrollo hasta los seis años de edad las cuales se categorizan bajo el rubro de "Construcciones en curso". Estas son medidas al costo desde su reconocimiento inicial hasta alcanzar su madurez productiva, cuando son reclasificadas al rubro "Plantas productoras". El costo de las plantaciones comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el desarrollo, mantenimiento y preparación de las plantas hasta que lleguen a su madurez productiva (aproximadamente 6 años).

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.

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

Después del sexto año, una vez que inicie la etapa productiva, las plantas pasan de desarrollo a producción y son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. El costo de las plantas en producción se deprecia de acuerdo con el método de línea recta desde el año 7 de su existencia.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- i) Medición posterior al reconocimiento: (modelo del costo) - Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo (excepto terrenos, plantas productoras e infraestructura) son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.
- ii) Medición posterior al reconocimiento: (modelo de revaluación) - Después del reconocimiento inicial, los terrenos, plantas productoras e infraestructura son presentados a sus valores revaluados. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos, plantas productoras e infraestructura se reconoce en otros resultados integrales en el patrimonio. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos, plantas productoras e infraestructura es registrada en resultados.

El costo o valor revaluado de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	10 - 70
Plantas productoras	20 - 25
Maquinaria y equipos	5 - 15
Vehículo	3 - 11
Herramientas	10
Muebles y enseres y otros	10
Equipo de computación	3
Instalaciones y otros	20

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta más los costos para la venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.

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

2.8 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipo)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

2.9 Activos biológicos

La Compañía mantiene dentro de su activo biológico bosques de Melina, producto agrícola (fruta de palma africana), semovientes, previveros y viveros de plantas de palma y bosques naturales primarios.

Los bosques de Melina son medidos, 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 estimados de venta. La medición de las nuevas plantaciones se realiza al costo durante los primeros 5 años el cual equivale a su valor razonable.

Los semovientes son medidos, 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 estimados de venta.

Los previveros y viveros se reconocen al costo durante nueve meses a un año lo cual equivale a su valor razonable.

El producto agrícola de plantas productoras (fruta de palma africana) es medido, 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 estimados de venta.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

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

El valor razonable de los frutos de palma africana se ha determinado a Nivel 1, es decir, empleando el enfoque de mercado. La valoración de los frutos considera información técnica del grupo empresarial, de la cotización de activos de similares características ubicados en el mismo sector, ajustados por coeficientes de depreciación, productividad y sanidad. Los coeficientes empleados en la determinación del valor razonable de los frutos, están directamente relacionados a los costos de producción y niveles de rentabilidad.

Las pérdidas o ganancias resultantes de la medición del valor razonable de los activos biológicos se registran en los resultados del período.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

2.10.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. En el año 2016 y 2015, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de Impuesto del 22% de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2016, la Compañía no registró Impuesto a la renta corriente causado, ya que los resultados arrojaron pérdida, mientras que para el año 2015, la Compañía registro como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

El 25 de mayo del 2016, mediante decreto Presidencial, se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.

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

2.10.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

2.11 Beneficios a los empleados

2.11.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos de venta y gastos de administración en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

2.11.2 Obligaciones para beneficios definidos (provisiones de jubilación patronal y desahucio)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método del Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

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

los flujos de salida de efectivo a la tasa del 5.44% (2015: 5.15%) anual, la cual fue determinada aplicando un promedio entre la tasa de bonos corporativos de alta calidad de Estados Unidos denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y la tasa pasiva referencial promedio del año anterior al cese del trabajador.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre de los años 2016 y 2015, las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

(a) Venta de mercaderías

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

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

(b) Prestación de servicios

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen inmediatamente cuando el servicio ha sido prestado. Entre estos están los servicios por concepto de alquiler de maquinaria y servicio de transporte a sus compañías relacionadas.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

(a) Deterioro de activos:

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía realizó un análisis de deterioro de activos y se identificó un deterioro por un valor de US\$793,371 (2015: US\$140,854). Ver nota 2.8.

(b) Obligaciones para beneficios definidos:

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Para el efecto, la Compañía utilizó las tasas presentes de mercado, con las referencias temporales apropiadas, para descontar los pagos a corto plazo, y estimó la tasa de descuento para los vencimientos a más largo plazo, extrapolando las tasas de mercado presentes mediante la curva de rendimiento. Ver Nota 2.11.2.

(c) Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo:

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.

(d) Medición del valor razonable de los activos biológicos:

La medición del valor razonable de los activos biológicos se realizó de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.9. Adicionalmente, el valor razonable de los frutos de palma africana se determina empleando un enfoque de mercado. La valoración de los frutos considera información técnica del grupo empresarial, y de una cotización de activos de similares características ubicados en el mismo sector. Los coeficientes empleados en la determinación del valor razonable de los frutos están directamente relacionados a los costos de producción y niveles de rentabilidad. Ver Nota 2.7 y 2.9.

(e) Impuesto a la renta diferido:

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. Ver Nota 2.10.2.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

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

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas, variables y líneas de financiación (emisión de deuda). El riesgo es manejado por la Compañía mediante la restructuración de créditos a largo plazo con periodos de gracia con tasa variable y mediante una titularización de flujos a tasa fija.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía realiza el 99% de sus ventas a sus relacionadas La Fabril S.A. e Inmobiliaria Montecristi, y las recuperaciones se gestionan mediante pago directo, a través de un banco local. Las otras ventas no son representativas, por lo que el riesgo de crédito no es representativo para la Compañía.

(c) Riesgo de liquidez

La liquidez de la Compañía se ha visto deteriorada significativamente en los últimos años, principalmente por los altos costos de producción y los costos financieros de la deuda. La Administración contrata líneas de crédito a corto plazo para suplir la necesidad de liquidez.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento:

Al 31 de diciembre de 2016	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años
Obligaciones financieras y bancarias	9,364,295	9,962,296
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	743,767	-
Cuentas por pagar de compañías relacionadas	3,873,319	6,699,900
Al 31 de diciembre de 2015		
Obligaciones financieras y bancarias	12,859,921	9,058,605
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	472,629	21,721
Cuentas por pagar de compañías relacionadas	555,392	7,041,046

4.2 Riesgo de capitalización

La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones financieras y bancarias	19,326,591	21,918,526
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	743,767	494,350
Cuentas por pagar de compañías relacionadas	<u>10,573,219</u>	<u>7,596,438</u>
Recursos de terceros	<u>30,643,577</u>	<u>30,009,314</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(527,679)</u>	<u>(274,741)</u>
Deuda neta	30,115,898	29,734,573
Total patrimonio	<u>79,276,592</u>	<u>73,322,716</u>
Capital total	<u>109,392,490</u>	<u>103,057,289</u>
Ratio de apalancamiento	28%	29%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**5.1 Categorías de instrumentos financieros**

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	527,679	-	274,741	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	230,134	-	117,402	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>7,722,432</u>	<u>707,666</u>	<u>7,002,044</u>	<u>999,445</u>
Total activos financieros	<u>8,480,245</u>	<u>707,666</u>	<u>7,394,187</u>	<u>999,445</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras y bancarias	9,364,295	9,962,296	12,859,921	9,058,605
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	743,767	-	472,629	21,721
Cuentas por pagar de compañías relacionadas	<u>3,873,319</u>	<u>6,699,900</u>	<u>555,392</u>	<u>7,041,046</u>
Total pasivos financieros	<u>13,981,381</u>	<u>16,662,196</u>	<u>13,887,942</u>	<u>16,121,372</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración 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.

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**5.3 Calidad crediticia de los activos financieros**

En la Nota 2.5.3, se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo:</u>		
Caja	300	3,300
AAA-	518,054	220,769
AA+	749	364
AA-	4,971	37
BB	442	440
Banco Central del Ecuador	3,163	49,831
	<u>527,679</u>	<u>274,741</u>

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fondos rotativos y caja	300	3,300
Bancos e instituciones financieras	<u>527,379</u>	<u>271,441</u>
	<u>527,679</u>	<u>274,741</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
Clientes locales	105,490	10,736
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Empleados	68,740	45,150
Otros	<u>55,904</u>	<u>61,516</u>
	<u>230,134</u>	<u>117,402</u>

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

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

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Producto terminado	196,386	128,940
Insumos y materiales	333,664	419,287
Semillas (1)	-	575,476
(-) Provisión baja de inventarios	-	(20,964)
	<u>530,050</u>	<u>1,102,739</u>

- (1) Constituyen principalmente semillas de palma tipo híbrido germinadas y plantas de palma tipo híbrido, se disponen para la venta en un plazo no mayor a 12 meses.

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.

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

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

Descripción	Terrenos e infraestructura	Propiedades en construcción	Edificios	Muebles, enseres y otros	Herramientas	Vehículos	Mantenimiento y reparaciones	Equipos de computación	Instalaciones y otros	Plantas Productoras	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero del 2015												
Costo histórico	33,216,120	863,701	5,118,458	192,284	155,413	2,198,811	8,366,032	348,070	970,429	22,298,549	23,460,991	97,218,688
Depreciación acumulada	-	-	(911,054)	(118,638)	(81,799)	(954,041)	(2,179,652)	(316,550)	(181,341)	(3,218,403)	-	(8,023,478)
Valor en libros	33,216,120	863,701	4,207,404	73,646	73,614	1,244,770	6,186,380	31,519	789,088	19,080,146	23,460,991	89,195,210
Movimiento 2015												
Adiciones	2,221,593	-	113,003	3,359	-	58,305	322,120	11,264	263,503	-	4,262,300	7,255,165
Bajas	-	(138,378)	-	-	-	(128,727)	(58,845)	(270,079)	-	-	-	(796,029)
Bajas de depreciación	-	-	-	-	-	126,954	-	270,079	-	-	-	397,033
Rectificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,990,175	(9,990,175)	-
Detretos activos fijos	-	-	-	-	-	-	(140,854)	-	-	-	-	(140,854)
Incrementos en la revaluación	337,840	-	-	-	-	-	-	-	-	167,731	-	505,571
Depreciación	-	-	(234,743)	(17,450)	(14,913)	(190,840)	(453,988)	(11,563)	(43,760)	(1,609,817)	-	(2,577,174)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	35,775,553	525,323	4,082,662	59,555	58,731	1,109,262	5,854,813	31,221	1,008,831	27,598,235	17,733,116	93,837,222
Al 31 de diciembre del 2015												
Costo histórico	35,775,553	525,323	5,261,479	195,643	155,413	2,128,189	8,488,453	89,255	1,233,932	32,456,455	17,733,116	104,042,841
Depreciación acumulada	-	-	(1,178,997)	(136,088)	(96,712)	(1,018,927)	(2,633,640)	(58,134)	(225,101)	(4,858,220)	-	(10,205,619)
Valor en libros	35,775,553	525,323	4,082,682	59,555	58,731	1,109,262	5,854,813	31,121	1,008,831	27,598,235	17,733,116	93,837,222
Movimiento 2016												
Adiciones	1,970,652	516,235	69,239	40,777	-	89,088	746,975	51,551	234,623	-	5,106,392	8,825,532
Bajas	-	(312,209)	(36,232)	-	-	(920)	-	(1,288)	(69,484)	-	-	(420,127)
Bajas de depreciación	-	-	-	-	-	920	-	859	-	-	-	1,779
Rectificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,426,247	(3,426,247)	-
Detretos activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(793,371)	-	(793,371)
Depreciación	-	-	(239,738)	(18,044)	(12,266)	(196,308)	(512,594)	(21,897)	(52,567)	(1,661,603)	-	(2,715,622)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	37,746,205	729,355	3,875,931	82,288	46,465	1,002,042	6,089,189	60,346	1,121,403	28,569,508	19,413,261	98,736,013
Al 31 de diciembre del 2016												
Costo histórico	37,746,205	729,355	5,294,186	236,420	155,413	2,216,357	9,235,428	139,518	1,399,071	35,089,331	19,413,261	111,651,875
Depreciación acumulada	-	-	(1,418,535)	(154,132)	(108,978)	(1,214,315)	(3,146,239)	(79,172)	(227,668)	(6,519,823)	-	(12,918,862)
Valor en libros	37,746,205	729,355	3,875,931	82,288	58,731	1,002,042	6,089,189	60,346	1,121,403	28,569,508	19,413,261	98,736,013

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los valores de los avalúos de los terrenos, maquinaria y equipo y edificaciones, que garantizan los préstamos de la Compañía, ascienden a US\$34,422,839 y US\$43,508,264, respectivamente, y los mismos se encuentran pignorados. Los terrenos y edificaciones respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas. La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos.

Un detalle de garantías es como sigue:

<u>Banco</u>	<u>Descripción de Garantía</u>	<u>Valor según avalúos</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Internacional	Prenda comercial ordinaria - terrenos e infraestructura y cultivos de palma	4,105,832	8,887,904
Banco Promerica Produbanco	Prenda comercial ordinaria - terrenos e infraestructura y cultivos de palma	5,121,785	4,627,195
Banco del Austro	Prenda comercial ordinaria - terrenos e infraestructura y cultivos de palma	5,597,550	4,439,538
Corporación financiera Nacional	Prenda comercial ordinaria - terrenos e infraestructura y cultivos de palma	19,597,672	25,553,617
		<u>34,422,839</u>	<u>43,508,254</u>

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un detalle de los activos biológicos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fruta de palma africana aceitera	821,125	333,973
Proyecto forestal	1,120,935	904,029
Vivero	48,058	-
Semovientes	132,936	108,834
	<u>2,123,054</u>	<u>1,346,836</u>

Los activos biológicos de la Compañía comprenden principalmente en bosques y programa forestal, viveros, semovientes y la producción de fruta de palma.

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

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

Las plantaciones se encuentran ubicadas en los cantones San Lorenzo y Eloy Alfaro, provincia de Esmeraldas - Ecuador. Un detalle de las hectáreas donde la Compañía desarrolla sus actividades es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(En hectáreas)	
En producción	5,021	3,894
En desarrollo	4,343	5,195
Jardín genético	238	39
Proyecto forestal	<u>2,376</u>	<u>2,287</u>
	<u>11,978</u>	<u>11,415</u>

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

	<u>Proyecto forestal</u>	<u>Vivero</u>	<u>Semovientes</u>	<u>Fruta de palma</u> <u>africana aceitera</u>	<u>Total</u>
1 de enero del 2015	609,975	-	156,237	567,526	1,333,738
Adiciones de activo biológico	260,490	-	-	333,972	594,462
Ganancia (pérdida) por medición al valor razonable	33,564	-	-	(37,102)	(3,538)
Utilizaciones activo biológico	-	-	(10,300)	(567,526)	(577,826)
Al 31 de diciembre del 2015	<u>904,029</u>	<u>-</u>	<u>145,937</u>	<u>296,870</u>	<u>1,346,836</u>
Adiciones de activo biológico	216,906	750,266	26,700	583,740	1,577,612
Ganancia por medición al valor razonable	-	-	-	237,386	237,386
Utilizaciones activo biológico	-	(702,208)	(2,600)	(333,972)	(1,038,780)
Al 31 de diciembre del 2016	<u>1,120,935</u>	<u>48,058</u>	<u>170,037</u>	<u>784,024</u>	<u>2,123,054</u>

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

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

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y BANCARIAS

Composición:

2016

Institución bancaria	Obligaciones financieras y bancarias		Valor Total	Tasa anual	Vencimiento
	Porción corto plazo	Porción largo plazo			
Banco Internacional	142,019	-	142,019	9.26%	08/01/2017
Banco Internacional	511,148	-	511,148	9.47%	15/04/2017
Banco Internacional	256,526	1,162,923	1,419,449	9.46%	05/08/2021
Banco Internacional	336,990	1,609,709	1,946,699	9.46%	05/10/2021
Banco Internacional	199,211	1,000,789	1,200,000	9.46%	23/11/2021
Intereses devengados por pagar	15,151	-	15,151		
	1,461,045	3,773,421	5,234,466		
Banco Promérica	560,000	-	560,000	9.12%	05/06/2017
Banco Promérica	160,000	-	160,000	9.12%	05/06/2017
Banco Promérica	250,000	-	250,000	10.00%	03/01/2017
Banco Promérica	819,000	-	819,000	9.12%	29/05/2017
Banco Promérica	603,118	1,700,085	2,303,203	9.46%	15/05/2020
Banco Promérica	217,569	782,431	1,000,000	9.47%	09/11/2020
Intereses devengados por pagar	32,007	-	32,007		
	2,641,694	2,482,516	5,124,210		
Banco del Austro	997,512	1,090,531	2,088,043	9.33%	31/10/2018
Intereses devengados por pagar	31,727	-	31,727		
	1,029,239	1,090,531	2,119,770		
Banco de Guayaquil	310,122	639,435	949,557	8.74%	25/10/2019
Intereses devengados por pagar	1,312	-	1,312		
	311,434	639,435	950,869		
Corporación Financiera Nacional	600,905	750,472	1,351,377	9.37%	17/03/2019
Corporación Financiera Nacional	1,954,944	-	1,954,944	9.88%	22/12/2017
Intereses devengados por pagar	3,856	-	3,856		
	2,559,705	750,472	3,310,177		
Obligaciones 2012 B (i)	195,000	-	195,000	8.25%	01/03/2017
Obligaciones 2014 A (i)	779,846	460,755	1,240,601	8.25%	15/05/2018
Obligaciones 2014 B (i)	360,166	765,166	1,125,332	8.50%	15/05/2019
Intereses devengados por pagar	26,166	-	26,166		
	1,361,178	1,225,921	2,587,099		
Saldo al 31 de diciembre del 2016	9,364,295	9,962,296	19,326,591		

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

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

2015

Institución bancaria	Obligaciones financieras y bancarias		Valor Total	Tasa anual	Vencimiento
	Porción corto plazo	Porción largo plazo			
Banco Pichincha	90,000	-	90,000	8.95%	04/02/2016
Banco Pichincha	192,000	-	192,000	8.95%	12/03/2016
Banco Pichincha	590,000	-	590,000	9.00%	22/04/2016
Intereses devengados por pagar	13,928	-	13,928		
	885,928	-	885,928		
Banco Internacional	1,373,249	-	1,373,249	8.98%	08/10/2016
Banco Internacional	500,000	-	500,000	9.12%	27/03/2016
Banco Internacional	250,000	-	250,000	9.12%	24/05/2016
Intereses devengados por pagar	14,734	-	14,734		
	2,137,983	-	2,137,983		
Banco Promérica	560,000	-	560,000	9.12%	10/02/2016
Banco Promérica	819,000	-	819,000	9.12%	29/02/2016
Banco Promérica	160,000	-	160,000	9.12%	05/02/2016
Banco Promérica	595,457	2,303,203	2,898,661	8.95%	13/05/2020
Intereses devengados por pagar	34,935	-	34,935		
	2,169,392	2,303,203	4,472,595		
Banco del Austro	911,031	2,088,043	2,999,074	9.02%	31/10/2018
Intereses devengados por pagar	45,763	-	45,763		
	956,794	2,088,043	3,044,837		
Banco de Guayaquil	4,497	17,418	21,914	8.07%	20/03/2020
Corporación Financiera Nacional	601,153	1,050,894	1,652,047	9.02%	20/06/2017
Corporación Financiera Nacional	1,856,755	994,988	2,851,743	9.74%	07/09/2018
Intereses devengados por pagar	5,853	-	5,853		
	2,463,761	2,045,882	4,509,643		
Obligaciones 2012 A (i)	300,000	-	300,000	8.00%	06/03/2016
Obligaciones 2012 B (i)	680,000	195,000	875,000	8.25%	01/03/2017
Obligaciones 2014 A (i)	590,557	1,240,600	1,831,157	8.25%	15/05/2018
Obligaciones 2014 B (i)	225,466	1,168,459	1,393,925	8.50%	15/05/2019
Intereses devengados por pagar	35,543	-	35,543		
	1,831,566	2,604,059	4,435,625		
Papel comercial (ii)	113,000	-	113,000	6.00%	27/01/2016
Papel comercial (ii)	198,000	-	198,000	6.00%	02/02/2016
Papel comercial (ii)	447,000	-	447,000	7.00%	23/02/2016
Papel comercial (ii)	499,000	-	499,000	7.50%	09/03/2016
Papel comercial (ii)	400,000	-	400,000	8.00%	15/04/2016
Papel comercial (ii)	133,000	-	133,000	6.00%	17/04/2016
Papel comercial (ii)	170,000	-	170,000	9.0%	17/04/2016
Papel comercial (ii)	200,000	-	200,000	7.5%	17/04/2016
Papel comercial (ii)	150,000	-	150,000	9.0%	17/04/2016
Papel comercial (ii)	100,000	-	100,000	9.0%	17/04/2016
	2,410,000	-	2,410,000		
Saldo al 31 de diciembre del 2015	12,859,921	9,058,605	21,918,526		

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (i) La emisión de obligaciones se estructura de la siguiente manera:

<u>Tipo</u>		<u>Tasa nominal</u>	<u>Valor</u>	<u>Plazo (días)</u>	<u>Saldo 2016</u>
Emisión obligaciones - Clase A 2012	(1)	8.00%	3,000,000	1,440	-
Emisión obligaciones - Clase B 2012	(1)	8.25%	2,000,000	1,800	195,000
Emisión obligaciones - Clase A 2014	(2)	8.25%	2,500,000	1,440	1,240,601
Emisión obligaciones - Clase B 2014	(2)	8.50%	1,500,000	1,800	1,125,332
			<u>9,000,000</u>		<u>2,560,933</u>

- (1) La Compañía durante el año 2012 realizó la oferta pública de obligaciones de largo plazo por US\$5,000,000 con garantía general, la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G 12.0001288 del 12 de marzo del 2012, cuya composición se detalla a continuación:

Clase A: Se emitieron US\$3,000,000 en títulos divididos en 3 series, cuyo plazo fue 1440 días, los cuales devengaron una tasa fija del 8.00% y cuyo vencimiento fue en el 2016 el mismo que fue cancelado totalmente. Durante el año 2016, estos papeles devengaron intereses con cargo a los resultados del ejercicio por US\$4,400 (2015: US\$73,933).

Clase B: Se emitieron US\$2,000,000 en títulos divididos en 3 series, cuyo plazo fue 1800 días, los cuales devengaron una tasa fija del 8.25% y cuyo vencimiento será en el 2017. Durante el año 2016, estos papeles devengaron intereses con cargo a los resultados del ejercicio por US\$48,709 (2015: US\$98,783).

- (2) La Compañía durante el año 2014 realizó la oferta pública de obligaciones de largo plazo por US\$4,000,000 con garantía general, la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.IRQ.DRMV.2015.1651 del 28 de abril del 2014, cuya composición se detalla a continuación:

Clase A: Se emitieron US\$2,500,000 de los cuales se han colocado US\$2,362,493 en títulos divididos en 6 series, cuyo plazo fue 1440 días, los cuales devengaron una tasa fija del 8.25% y cuyo vencimiento será en el 2018. Durante el año 2016, estos papeles devengaron intereses con cargo a los resultados del ejercicio por US\$127,937 (2015: US\$177,639).

Clase B: Se emitieron US\$ 1,500,000 de los cuales se han colocado US\$1,500,000 en títulos divididos en 6 series, cuyo plazo fue 1800 días, los cuales devengaron una tasa fija del 8.50% y cuyo vencimiento será en el 2019. Durante el año 2016, estos papeles devengaron intereses con cargo a los resultados del ejercicio por US\$105,688 (2015: US\$88,773).

- (ii) La Compañía obtuvo autorización para realizar una oferta pública de papel comercial de corto plazo por US\$3,000,000, con garantía general, la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.IRQ.DRMV.2015.1652 del 28 de abril del 2014, cuya composición se detalla a continuación:

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

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

<u>Tipo</u>	<u>Tasa nominal</u>	<u>Plazo (días)</u>	<u>2015</u>
Segunda emisión de papel comercial	Del 6% al 9%	359	<u>2,410,000</u>

Estos papeles devengaron intereses con cargo a los resultados del ejercicio por US\$27,707 (2015: US\$177,315).

La Compañía de acuerdo a las disposiciones contenidas en las Regulaciones del Consejo Nacional de Valores y compromisos contractuales para la emisión de obligaciones, debe cumplir con los siguientes resguardos financieros:

- a) Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a uno, a partir de la oferta pública y hasta la redención total de los valores. El último indicador reportado por la Compañía, en base a información financiera interina y no auditada, fue mayor a uno y correspondió al periodo de mayo a octubre del 2016.
- b) Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno, entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados o convertidos en efectivo.
- c) No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
- d) Mantener, durante la vigencia de la emisión, la relación de activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación en 80%, según lo establecido en el artículo 13, sección I, capítulo III, subtítulo I, Título III, de la codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, la Ley de Mercado de Valores y demás normas pertinentes.

Estos resguardos han sido cumplidos por la Compañía conforme al reporte financiero semestral con corte al 31 de octubre del 2016, presentado el 22 de noviembre del 2016 al órgano de control.

Las disposiciones reglamentarias vigentes señalan que el incumplimiento de estos resguardos dará lugar a que se declare de plazo vencido todas las emisiones vigentes. A la fecha de emisión de este informe, el reporte financiero semestral con corte al 30 de abril del 2017, aún no ha sido presentado al órgano de control, ya que el mismo se encuentra en proceso de elaboración. Adicionalmente, la Compañía durante el año 2017 ha realizado rescates anticipados de las obligaciones pendientes al 31 de diciembre del 2016, detalladas en el literal (i) de esta Nota.

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)****12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>		
Proveedores locales	526,030	426,861
Proveedores del exterior	109,752	-
<u>Otras cuentas por pagar:</u>		
Accionistas	28,089	5,192
Otras (1)	79,896	62,297
		494,350
Porción corriente	743,767	472,629
Porción no corriente	-	21,721
	<u>743,767</u>	<u>494,350</u>

(1) Corresponde a proveedores del comedor, comisariato y otros menores.

13. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
2016				
Participación laboral	35,800	-	33,284	2,516
Beneficios sociales (1)	331,839	7,654,085	7,561,795	424,129
	<u>367,639</u>	<u>7,654,085</u>	<u>7,595,079</u>	<u>426,645</u>
2015				
Participación laboral	140,590	35,800	140,590	35,800
Beneficios sociales (1)	273,564	6,490,068	6,431,793	331,839
	<u>414,154</u>	<u>6,525,868</u>	<u>6,572,383</u>	<u>367,639</u>

(1) Incluye principalmente beneficios tales como sueldos y salarios, décimo tercer y décimo cuarto sueldos, vacaciones entre otros.

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**14. OBLIGACIONES PARA BENEFICIOS DEFINIDOS**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	5.44%	5.15%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	1.64%	3.37%
Tasa de rotación	20.48%	2.71%

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al 1 de enero	414,641	376,784	133,882	112,687	548,523	489,471
Costo laboral por servicios actuariales	254,183	101,430	76,759	36,570	330,942	138,000
Costo financiero	13,003	7,039	5,395	2,274	18,398	9,313
Otros resultados integrales	(280,294)	(5,280)	(57,178)	(1,014)	(337,472)	(6,294)
Reversión de reservas trabajadores salidos	(42,225)	-	(52,610)	(23,959)	(94,835)	(23,959)
Otras afectaciones a resultados	2,509	(65,332)	42,772	7,324	45,281	(58,008)
Pago de prestaciones	(116)	-	(143)	-	(259)	-
Al 31 de diciembre	<u>361,701</u>	<u>414,641</u>	<u>148,877</u>	<u>133,882</u>	<u>510,578</u>	<u>548,523</u>

Los importes incluidos en las cuentas de resultados del año son los siguientes:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo laboral por servicios actuariales	254,183	101,430	76,759	36,570	330,942	138,000
Costo por financiero	13,003	7,039	5,395	2,274	18,398	9,313
Otras afectaciones a resultados	2,509	(65,332)	42,772	7,324	45,281	(58,008)
Al 31 de diciembre	<u>269,695</u>	<u>43,137</u>	<u>124,926</u>	<u>46,168</u>	<u>394,621</u>	<u>89,305</u>

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**15. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Préstamos pagados</u>			
La Fabril S.A.	Administración común	4,985,479	1,727,859
<u>Préstamos recibidos</u>			
La Fabril S.A.	Administración común	16,893,893	23,737,646
<u>Anticipos entregados</u>			
Funvida	Administración común	495,679	389,521
<u>Abonos recibidos</u>			
Funvida	Administración común	512,373	337,199
<u>Venta de producto terminado</u>			
La Fabril S.A.	Administración común	10,155,804	7,356,607
Extratora Río Manso EXA S.A.	Administración común	535,419	287,707
<u>Venta de servicios por prestaciones de maquinaria</u>			
Inmobiliaria Montecristi S.A. Inmontecristi	Administración común	3,764,952	3,826,179
Montecristi Golf Course S.A. Montecristigolf	Administración común	-	997,821
Forestal Cabo Pasado S.A.	Administración común	-	40,230
<u>Compra de materiales para plantaciones</u>			
La Fabril S.A.	Administración común	139,687	96,654
Extratora Río Manso EXA S.A.	Administración común	34,508	231,432
<u>Compra de servicios por prestaciones de maquinaria</u>			
Agrícola el Naranjo S. A.	Administración común	-	66,121

Las ventas de servicios a partes relacionadas se realizaron a las tarifas de lista usuales de la Compañía, menos una comisión acordada entre las partes. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes. Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses. No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

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

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Tipo de transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Transacciones comerciales por cobrar corto plazo</u>				
La Fabril S.A.	Administración común	Comercial	124,371	62,343
Extractora Río Manso EXA S.A.	Administración común	Comercial	252,307	1,764
Inmobiliaria Montecristi S.A. Inmontecristi (1)	Administración común	Comercial	5,991,199	5,584,147
Montecristi Golf Course S.A. Montecristigolf (1)	Administración común	Comercial	1,354,555	1,353,790
			<u>7,722,432</u>	<u>7,002,044</u>
<u>Transacciones comerciales por cobrar largo plazo</u>				
Forestal Cabo Pasado S.A.	Administración común	Comercial	39,828	39,828
Agrícola el Naranjo S. A.	Administración común	Comercial	84,279	84,279
			<u>124,107</u>	<u>124,107</u>
<u>Transacciones financieras por cobrar largo plazo</u>				
Funvida (2)	Administración común	Financieras	583,559	875,338
			<u>707,666</u>	<u>999,445</u>
<u>Transacciones comerciales por pagar corto plazo</u>				
La Fabril S.A.	Administración común	Comercial	288,294	199,346
Extractora Río Manso EXA S.A.	Administración común	Comercial	30,411	114,078
Agrícola el Naranjo S. A.	Administración común	Comercial	64,246	64,246
Funvida	Administración común	Comercial	22,425	79
Inmorec S.A.	Administración común	Comercial	-	46,539
Holding "La Fabril"	Accionista	Comercial	252,002	-
Retos Energéticos	Accionista	Comercial	-	131,102
Verona Energética	Accionista	Comercial	-	2
			<u>657,378</u>	<u>555,392</u>
<u>Transacciones financieras por pagar corto plazo</u>				
La Fabril S.A.	Administración común	Financiera	3,215,941	-
			<u>3,873,319</u>	<u>555,392</u>
<u>Transacciones financieras por pagar largo plazo</u>				
La Fabril S.A.	Administración común	Financiera	-	341,146
Holding "La Fabril"	Accionista	Financiera	6,699,900	-
Retos Energéticos (3)	Accionista	Financiera	-	6,699,900
			<u>6,699,900</u>	<u>7,041,046</u>

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías.

- (1) Corresponde principalmente a las transacciones procedentes de la prestación de servicios por la utilización de maquinaria para movimientos de tierras y transporte y desalojo de material.

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.

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

- (2) A través de acuerdo firmado el 31 de octubre del 2015, Energy & Palma Energypalma S.A. se compromete a facilitar a la Fundación para el mejoramiento de las condiciones de la vida y ambiente del Ecuador FUNVIDA, bienes y servicios para que ella a su vez pueda dar asistencia social, en una línea de hasta por un monto de US\$1,000,000, que utilizará en el desarrollo del programa de asistencia médica, provisión de víveres, desarrollo de escuelas deportivas, entre otros. FUNVIDA se compromete a devolver y/o cancelar el importe de los mismos hasta en un plazo máximo de tres años.

La Fabril S.A. declara que otorga garantía a favor de FUNVIDA por el importe de los bienes y/o servicios que reciba de Energy & Palma Energypalma S.A.

- (3) Constituyen un préstamo otorgado por Holding La Fabril que asumió los derechos y obligaciones de Retos Energéticos S.L. con un plazo de vencimiento no definido. Dicho préstamo se debe a que en mayo del 2015 Retos Energéticos S.L. vendió al Instituto de Seguridad Social de la Policía ISSPOL 29,130 acciones de la Compañía por US\$6,699,900 a US\$230 cada acción y dichos fondos fueron otorgados a la Compañía y destinados para inversiones de nuevas siembras de palma aceitera. En enero de 2016 Holding La Fabril adquirió todo el paquete accionario de Retos Energéticos S.L. y Verona Energética S.L.

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios a corto plazo	592,235	510,391
Beneficios a largo plazo	<u>44,321</u>	<u>20,416</u>
	<u>636,556</u>	<u>530,807</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Composición del Impuesto a la renta en el Estado de resultados integrales:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	-	(117,960)
Impuesto a la renta diferido	<u>488,127</u>	<u>296,117</u>
	<u>488,127</u>	<u>178,157</u>

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**16.1 Impuestos por recuperar**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la Fuente por cobrar	184,725	24,732
Otros impuestos por cobrar	10,893	-
	<u>195,618</u>	<u>24,732</u>

16.2 Impuestos por pagar

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al Valor Agregado IVA por pagar	15,224	6,097
Retenciones en la Fuente por pagar	19,401	30,723
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado por pagar	13,401	12,550
Otros impuestos por pagar	467	-
	<u>48,493</u>	<u>49,370</u>

16.3 Impuesto corriente**Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(Pérdida) Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	(1,827,679)	421,497
Menos - Participación a los trabajadores	-	(35,800)
(Pérdida) Utilidad antes de Impuesto a la renta	(1,827,679)	385,697 (1)
Más - Gastos no deducibles (2)	734,099	331,936
Más (menos) - otras partidas conciliatorias (3)	(472,662)	(181,454)
Base tributaria	(1,566,242)	536,179
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta del año	-	117,960

(1) Corresponde a la utilidad antes de la reestructuración (Nota 2.2.)

(2) Para el año 2016 incluye principalmente provisiones no respaldadas con contrato o comprobantes de venta por US\$72,076 (2015: US\$152,466), multas e intereses por pagos de obligaciones patronales y

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

tributarias por US\$65,413 (2015: US\$52,042), remuneraciones no aportadas al IESS por US\$95,849 (2015: US\$99,268), provisión de jubilación patronal que no cumplen servicios más de diez años por US\$147,394 (2015: US\$24,060), baja de cuentas por cobrar por US\$291,779, contribución solidaria por decreto del Gobierno sobre las utilidades por US\$16,085, bajas de inventarios por US\$43,427 y otros menores US\$2,076.

- (3) Corresponde a: i) incremento neto de trabajadores por US\$275,785 (2015: US\$40,609) y ii) a trabajadores mayores de 65 años por US\$196,877 (2015: US\$140,845).

16.4 Impuestos a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activos que se liquidará después de 12 meses	<u>-</u>	<u>30,988</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	-	(52,225)
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	<u>(52,225)</u>	<u>(519,115)</u>
	<u>(52,225)</u>	<u>(540,352)</u>

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

	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2015	836,469
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(296,117)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	540,352
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(488,127)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>52,225</u>

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Jubilación patronal	Valor razonable de activos biológicos	Por deterioro de activos fijos	Revaluación de activos fijos	Total
Al 1 de enero del 2015	(35,991)	781,597	-	90,863	836,469
Cargo (crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>35,991</u>	<u>(210,257)</u>	<u>(30,988)</u>	<u>(90,863)</u>	<u>(296,117)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	-	571,340	(30,988)	-	540,352
Cargo (crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>(519,115)</u>	<u>30,988</u>	<u>-</u>	<u>(488,127)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>-</u>	<u>52,225</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>52,225</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 se muestran a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(Pérdida) Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>(1,034,308)</u>	<u>385,697</u> (1)
Impuesto a la tasa vigente 22%	-	84,853
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal:		
Efecto fiscal de otras partidas conciliatorias	(103,840)	(39,920)
Efecto fiscal de Gastos no deducibles	<u>161,502</u>	<u>73,026</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	-	117,959
Tasa efectiva	0%	31%

(1) Corresponde a la utilidad antes de la reestructuración (Nota 2.2)

Situación fiscal -

Los años 2013 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.

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

período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencia del 2015, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de Impuesto a la renta de ese año; y, ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2016, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2016. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

Otros asuntos - Reformas tributarias -

El 29 de abril del 2016, se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016, se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

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

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016, mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que su impacto originará únicamente el establecimiento de límites en la deducibilidad de servicios técnicos y administrativos prestados por compañías relacionadas.

17. INGRESOS POR VENTA

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta aceite rojo de palma	10,155,804	7,356,607
Venta de nuez de palma	524,791	131,140
Venta de almendra de palmiste	66,565	111,127
Venta de fertilizantes	10,628	101,768
Venta de plantas de palma	48,223	19,301
Prestación de servicios de transporte y alquiler de maquinaria	3,785,032	4,671,373
Venta de subproductos	16,830	-
	<u>14,607,873</u>	<u>12,391,316</u>

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

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

18. COSTOS Y GASTOS Y SU NATURALEZA

Composición:

<u>2016</u>	<u>Costo de producción y ventas</u>	<u>Costos transferidos (1)</u>	<u>Gastos de administración y ventas</u>	<u>Total</u>
Materias Primas	5,191,565	-	-	5,191,565
Remuneraciones y beneficios sociales	2,504,476	4,987,580	598,949	8,091,005
Jubilación patronal y desahucio	391,489	-	3,132	394,621
Impuestos y contribuciones	100,647	-	198,595	299,242
Depreciaciones	2,296,364	372,865	45,793	2,715,022
Deterioro	793,371	-	-	793,371
Gastos de mantenimiento	136,067	352,579	8,852	497,498
Insumos	690,623	1,802,022	20,499	2,513,144
Servicios varios	163,538	17,386	591,260	772,184
Honorarios profesionales	-	-	72,797	72,797
Seguros	126,935	-	35,047	161,982
Viajes y movilizaciones	-	-	20,530	20,530
Costo de materiales	448,271	(7,532,432)	-	(7,084,161)
	<u>12,843,346</u>	<u>-</u>	<u>1,595,454</u>	<u>14,438,800</u>

<u>2015</u>	<u>Costo de producción y ventas</u>	<u>Costos transferidos (1)</u>	<u>Gastos de administración y ventas</u>	<u>Total</u>
Materias Primas	3,742,166	-	-	3,742,166
Remuneraciones y beneficios sociales	2,091,602	3,684,584	713,882	6,490,068
Participación laboral	35,800	-	-	35,800
Jubilación patronal y desahucio	89,305	-	-	89,305
Impuestos y contribuciones	-	-	332,894	332,894
Deterioro de activos fijos	140,854	-	-	140,854
Depreciaciones	2,202,577	341,679	32,918	2,577,174
Gastos de mantenimiento	126,285	844,058	28,362	998,705
Insumos	479,043	1,512,208	36,501	2,027,752
Servicios varios	136,327	309,844	213,649	659,820
Honorarios profesionales	-	-	71,184	71,184
Seguros	77,451	24,024	24,995	126,470
Viajes y movilizaciones	-	-	38,404	38,404
Costo de materiales	1,070,598	(6,716,397)	-	(5,645,799)
	<u>10,192,008</u>	<u>-</u>	<u>1,492,789</u>	<u>11,684,797</u>

- (1) Corresponde a costos incurridos para desarrollo de proyectos, infraestructuras y otros activos, por este motivo dichos valores son reclasificados a la Propiedad, planta y equipo y/o activo biológico.

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**19. OTROS INGRESOS, NETO**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ganancia por venta de activos fijos	572	52,310
Ganancia (Pérdida) en medición al valor razonable	237,386	(3,538)
Otros gastos	(206,938)	(199,327)
Otros ingresos	<u>124,873</u>	<u>212,053</u>
	<u>155,893</u>	<u>61,498</u>

20. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses devengados de préstamos recibidos	1,697,044	2,059,367
Intereses devengados de emisión de obligaciones	318,705	662,212
Otros gastos bancarios	<u>136,896</u>	<u>50,621</u>
	<u>2,152,645</u>	<u>2,772,200</u>

21. CAPITAL SOCIAL Y APOORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social autorizado consiste de 640,298 y 295,031 acciones, respectivamente, de US\$100 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

El 15 de noviembre de 2016, mediante escritura pública la Compañía realiza el aumento de capital por monto de US\$34,526,700, de la cuenta de aportes para futuras capitalizaciones y del saldo por pagar a la Fabril (anteriormente registrados en los estados financieros como cuenta por pagar a favor de La Fabril S.A).

22. RESERVA LEGAL Y RESULTADOS ACUMULADOS**22.1 Reserva Legal**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.

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

22.2 Resultados acumulados

Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados.

22.3 Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

22.4 Reserva por revaluación

Existen reservas de revaluación de terrenos e infraestructura. Este rubro es tomado dentro de Otros Resultados Integrales.

23. PRIMA DE EMISIÓN

La prima de emisión corresponde al sobreprecio sobre el valor nominal con el que se emiten las nuevas acciones para compensar el mayor valor que tienen las acciones antiguas existentes en el mercado y compensar a los accionistas por la dilución del valor de las acciones.

24. DIVIDENDOS PAGADOS

Para el año 2016 y 2015, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dividendos pagados sobre resultados del año anterior	<u>152,244</u>	<u>48,456</u>

25. PERDIDA POR ACCION BASICA Y DILUIDA

Considerando que no hay instrumentos de deuda convertibles en capital, la utilidad o pérdida por acción básica y diluida se consideran iguales. La utilidad o pérdida por acción básica se calcula dividiendo la utilidad o pérdida del año para el promedio ponderado de las acciones en circulación en el año, de la siguiente manera:

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida neta del año	(1,339,552)	(1,826,026)
Acciones en circulación del año	<u>640,298</u>	<u>295,031</u>
Pérdida por acción básica y diluida	<u>(2.09)</u>	<u>(6.19)</u>

26. CONTRATOS**Contrato de preventa de Aceite Crudo de Palma (CPO) Energy & Palma S.A. - Energypalma y La Fabril S.A.**

En marzo del 2010, la Compañía suscribió contratos de preventa de aceite crudo de palma (CPO) con La Fabril S.A. Los principales términos del contrato establecen lo siguiente:

- Energy & Palma Energypalma S.A. venderá a La Fabril S.A. la cantidad de 245,000 toneladas métricas (TM) de aceite crudo de palma con el 5% de acidez durante la vigencia del contrato. En caso de que la producción fuese inferior, Energy & Palma Energypalma S.A. está obligado a vender a La Fabril S.A. la totalidad de su producción.
- De común acuerdo, se acepta que el precio de cada tonelada métrica de aceite crudo de palma con el 5% de acidez objeto del presente contrato será referencial al precio promedio del Aceite de Palma CIF Rotterdam de las últimas cuatro semanas publicadas por el Oil World el día viernes de cada semana. El precio pactado lo calculará La Fabril S.A. mensualmente el primer martes de cada mes. El precio está vigente desde dicha fecha hasta el mes siguiente, mes que se volverá a calcular.
- La Fabril S.A. pagará a Energy & Palma Energypalma S.A. por el aceite crudo de palma efectivamente recibido en sus instalaciones en Manta o Guayaquil a partir de la factura en 8 días plazo.
- Semanalmente se realizará una liquidación del volumen de aceite crudo de palma efectivamente entregado y su valor respectivo.

27. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *