



ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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, 25 de abril del 2018

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 2017 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 2017, 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.

Energy & Palma Energypalma S.A.
Quito, 25 de abril del 2018

Asuntos significativos de auditoría	Como enfocamos los asuntos en nuestra auditoría
Propiedad, planta y equipo y activos biológicos: Un asunto relevante para nuestra auditoría es la clasificación de las plantas productoras y el reconocimiento del activo biológico. 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, por lo cual desde el 2016 se ha empezado a registrar como parte de Propiedad, planta y equipo, mismas que se amortizan cada año. De la misma forma, se realiza una evaluación del activo biológico. La administración de la Compañía ha concluido que el fruto que se genera en las plantaciones de palma africana cumple con los requisitos para ser catalogado como activo biológico. 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 que 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 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 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. • Evaluamos que las divulgaciones de los estados financieros sean adecuadas, incluyendo revelaciones de los supuestos claves, juicios y sensibilidades.



Energy & Palma Energypalma S.A.
Quito, 25 de abril del 2018

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

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

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

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de 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:

Energy & Palma Energypalma S.A.
Quito, 25 de abril del 2018

- 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.

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.



- Energy & Palma Energypalma S.A.
Quito, 25 de abril del 2018

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.

PricewaterhouseCoopers

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

Carlos R. Cruz

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

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,354,743	527,679
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	618,347	230,134
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	4,049,685	7,722,432
Anticipos a proveedores		333,732	139,694
Impuestos por recuperar	16	395,579	195,618
Inventarios	8	740,713	530,050
Otros activos		48,978	45,770
Total activos corrientes		7,541,777	9,391,377
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	-	707,666
Propiedad, planta y equipo	9	102,943,562	98,736,013
Activos biológicos	10	2,353,456	2,123,054
Total activos no corrientes		105,297,018	101,566,733
Total activos		112,838,795	110,958,110

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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras y bancarias	11	6,896,088	9,364,295
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	521,682	743,767
Cuentas por pagar de compañías relacionadas	15	4,344,261	3,873,319
Impuestos por pagar	16	37,515	48,493
Beneficios a los empleados	13	473,484	426,645
Total pasivos corrientes		12,273,030	14,456,519
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras y bancarias	11	20,335,324	9,962,296
Cuentas por pagar de compañías relacionadas	15	6,699,995	6,699,900
Obligaciones para beneficios definidos	14	649,695	510,578
Impuesto a la renta diferido	16	30,409	52,225
Total pasivos no corrientes		27,715,423	17,224,999
Total pasivos		39,988,453	31,681,518
Patrimonio			
Capital Social	21	64,029,800	64,029,800
Prima de emisión	23	4,109,300	4,109,300
Aporte futuras capitalizaciones	21	-	173
Reserva legal	22	255,649	255,649
Resultados acumulados	22	4,455,593	10,881,670
Total patrimonio		72,850,342	79,276,592
Total pasivos y patrimonio		112,838,795	110,958,110

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



Flavio Paredes
Gerente General

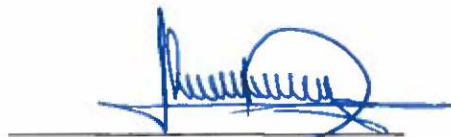
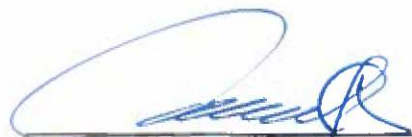


Misahel Pillajo
Gerente Financiero

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas	17	18,062,933	14,845,259
Costo de producción y de ventas	18	<u>(20,573,706)</u>	<u>(12,843,346)</u>
(Pérdida) utilidad bruta		(2,510,773)	2,001,913
Gastos de administración y ventas	18	(1,684,082)	(1,595,454)
Otros gastos, neto	19	<u>(104,277)</u>	<u>(81,493)</u>
(Pérdida) utilidad operacional		(4,299,132)	324,966
Gastos financieros, neto	20	<u>(2,179,515)</u>	<u>(2,152,645)</u>
Pérdida antes de Impuesto a la renta		(6,478,647)	(1,827,679)
Impuesto a la renta	16	<u>21,816</u>	<u>488,127</u>
Pérdida neta del año		(6,456,831)	(1,339,552)
Otro resultado integral:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:			
Obligaciones para beneficios definidos		<u>30,754</u>	<u>337,472</u>
Resultado integral del año		<u>(6,426,077)</u>	<u>(1,002,080)</u>
Pérdida por acción básica y diluida	25	<u>(10.08)</u>	<u>(2.09)</u>

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

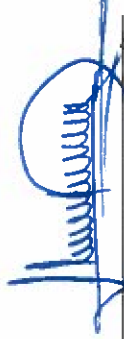

Flavio Paredes
Gerente General
Misahel Pillajo
Gerente Financiero

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados							
	Capital social	Prima de emisión	Apone futuras capitalizaciones	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIIF	Otro resultado integral	Pérdidas acumuladas	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2016	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 28 de septiembre de 2016:								
Apropiación de reserva legal	-	-	-	56,386	-	-	(56,386)	-
Capitalización	34,526,700	-	(27,418,500)	-	-	-	(152,244)	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
Autorización del 31 de diciembre del 2017:								
Reclasificación	-	-	(173)	-	-	-	-	(173)
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	30,754	(6,456,831)	(6,426,077)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	64,029,800	4,109,300	-	255,649	14,228,477	1,664,752	(11,437,636)	72,850,342

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


Flavio Paredes
Gerente General


Misael Pillajo
Gerente Financiero

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Pérdida antes de impuesto a la renta		(6,478,647)	(1,827,679)
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedad, planta y equipo	9	3,056,118	2,715,022
Deterioro de propiedad, planta y equipo	9	-	793,371
Ganancia en medición valor razonable activos biológicos	10	(121,638)	(237,386)
Baja de propiedad, planta y equipo		-	418,348
Utilizaciones de activo biológico	10	968,636	1,038,780
Obligaciones para beneficios definidos	14	169,872	394,621
		<u>(2,405,659)</u>	<u>3,295,077</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(388,213)	(112,732)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		4,380,413	(428,609)
Anticipos proveedores		(194,038)	(19,979)
Inventarios		(210,663)	572,689
Impuestos por recuperar		(199,961)	(170,886)
Otros activos		(3,208)	(32,732)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(222,085)	249,417
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas		(90,381)	(8,931,633)
Beneficios a los empleados		46,839	59,006
Impuestos por pagar		(10,979)	(877)
Obligación por beneficios definidos		-	(95,094)
Efectivo provisto por (utilizado en) las operaciones		<u>702,065</u>	<u>(5,616,353)</u>
Intereses pagados		<u>(2,078,158)</u>	<u>(2,015,749)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(1,376,093)</u>	<u>(7,632,102)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos biológicos	10	(1,077,400)	(1,577,612)
Adiciones de propiedad, planta y equipo	9	(7,263,667)	(8,825,532)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(8,341,067)</u>	<u>(10,403,144)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de entidades financieras		22,486,842	19,418,855
Préstamos pagados a entidades financieras		(9,942,930)	(10,995,041)
Préstamos recibidos de compañías relacionadas		4,311,245	16,893,893
Préstamos pagados a compañías relacionadas		(3,750,000)	(4,985,479)
Emisión obligaciones		(2,560,933)	-
Aportes futuras capitalizaciones		-	7,108,200
Pago de dividendos	19	-	(152,244)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>10,544,224</u>	<u>18,288,184</u>
Incremento neto de efectivo		<u>827,064</u>	<u>252,938</u>
Efectivo al inicio del año	9	<u>527,679</u>	<u>274,741</u>
Efectivo al final del año	9	<u><u>1,354,743</u></u>	<u><u>527,679</u></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 2017 (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 2017 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 fueron de US\$702 y US\$753 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 "Pudrición 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 2017 se sembraron 243 hectáreas de variedad de tipo Híbrido (2016: 832 hectáreas).

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 933 y 826 empleados respectivamente.

1.1 Situación financiera del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, importante fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

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 continúa adoptando medidas de optimización de costos y gastos, que considera en los próximos tres años 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 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 11 de abril del 2018 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 2017 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.

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:

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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.

Con respecto a los efectos de la NIIF 9 y la NIIF 15, la Compañía ha realizado una evaluación global y ha concluido que las nuevas normas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros. Esto se basa principalmente en el hecho de que poseen ingresos no complejos que comprenden básicamente la venta de palma, aceite y la prestación de servicios derivados, y con respecto a la NIIF 9, su principal instrumento financiero es la cartera, donde las pérdidas por deterioro son históricamente bajas.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

2.2.1 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.

2.2.2 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.

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos y otras inversiones con vencimientos de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos 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 2017 y 2016, 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 compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, 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 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.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 desde el primer día 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 93% de sus ventas a sus relacionadas La Fabril S.A. y Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A., el plazo de estas cuentas por cobrar es semanal. Si se espera cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presenta como activos no corrientes.

(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:

- (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.

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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".

2.4.3 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.

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

2.5 Inventarios

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

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

El costo de los materiales de operación 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. 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 un 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.

2.6 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).

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.

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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	18 - 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.

2.7 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.

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 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.

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.

2.9 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.

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.9.1 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%.

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 2017 y 2016, la Compañía no registró Impuesto a la renta corriente causado, ya que los resultados arrojaron pérdida.

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 2017, 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.

2.9.2 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.

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Beneficios a los empleados

2.10.1 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.

2.10.2 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 los flujos de salida de efectivo a la tasa del 5.35% (2016: 5.44%) 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 2017 y 2016, las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 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.

2.12 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.

(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, maquila 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.

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017 y 2016, la Compañía no ha identificado indicios de deterioro.

(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.

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 2.10.2.

(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 2.6

(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 2.8. 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

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2.8.

(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 2.9.2.

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.

(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 períodos de gracia con tasa variable.

(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 93% de sus ventas a sus relacionadas La Fabril S.A. y Extractora Agrícola Rio Manso EXA S.A., 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.

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(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 2017	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años
Obligaciones financieras y bancarias	6,896,088	20,335,324
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	521,682	-
Cuentas por pagar de compañías relacionadas	4,344,261	6,699,995
Al 31 de diciembre de 2016		
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

4.2 Riesgo de capitalización

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

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones financieras y bancarias	27,231,412	19,326,591
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	521,682	743,767
Cuentas por pagar de compañías relacionadas	<u>11,044,256</u>	<u>10,573,219</u>
Recursos de terceros	38,797,350	30,643,577
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,354,743)</u>	<u>(527,679)</u>
Deuda neta	37,442,607	30,115,898
Total patrimonio	<u>72,850,342</u>	<u>79,276,592</u>
Capital total	<u>110,292,949</u>	<u>109,392,490</u>
Ratio de apalancamiento	34%	28%

El incremento en el ratio de apalancamiento se produce principalmente por la contratación de nuevos préstamos a instituciones bancarias, con el fin de financiar la operación de la Compañía.

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 2017</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,354,743	-	527,679	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	618,347	-	230,134	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>4,049,685</u>	<u>-</u>	<u>7,722,432</u>	<u>707,666</u>
Total activos financieros	<u>6,022,775</u>	<u>-</u>	<u>8,480,245</u>	<u>707,666</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras y bancarias	6,896,088	20,335,324	9,364,295	9,962,296
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	521,682	-	743,767	-
Cuentas por pagar de compañías relacionadas	<u>4,344,261</u>	<u>6,699,995</u>	<u>3,873,319</u>	<u>6,699,900</u>
Total pasivos financieros	<u>11,762,031</u>	<u>27,035,319</u>	<u>13,981,381</u>	<u>16,662,196</u>

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración, considerando la naturaleza de sus instrumentos financieros, informa 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.

5.3 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.4.3, 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>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>		
AAA-	192,074	518,054
AA+	749	749
AA-	1,911	4,971
BB	445	442
Inversiones (1)	1,156,587	-
Banco Central del Ecuador	<u>2,677</u>	<u>3,163</u>
	<u>1,354,443</u>	<u>527,379</u>

(1) Constituyen inversiones que se realizan y liquidan hasta en una semana a una tasa del 3.34% hasta el 5.18% al año.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fondos rotativos y caja	300	300
Bancos e instituciones financieras	<u>1,354,443</u>	<u>527,379</u>
	<u>1,354,743</u>	<u>527,679</u>

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
Clientes locales	423,872	105,490
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Empleados	91,125	68,740
Otros	<u>103,350</u>	<u>55,904</u>
	<u>618,347</u>	<u>230,134</u>

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto terminado	358,887	196,386
Insumos y materiales	<u>381,826</u>	<u>333,664</u>
	<u>740,713</u>	<u>530,050</u>

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

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

Destinación	Terrazas e infraestructura	Propiedades en construcción	Edificios	Máquina y equipo	Vehículos	Herramientas	Muebles muebles y otros	Equipos de computación	Instalaciones y otros	Plantas Productoras	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero del 2016												
Costo histórico	35,775,553	525,323	5,261,479	8,488,453	2,128,189	155,443	195,643	89,255	1,233,932	32,456,455	17,733,116	104,042,841
Depreciación acumulada	-	-	(1,178,797)	(2,633,640)	(1,018,927)	(96,712)	(136,080)	(58,134)	(225,101)	(4,868,230)	-	(10,395,619)
Valor en libros	35,775,553	525,323	4,082,682	5,854,813	1,109,262	58,731	59,555	31,121	1,008,831	27,588,225	17,733,116	93,647,222
Movimiento 2016												
Adiciones	1,970,652	516,235	69,239	746,975	89,088	-	40,777	51,551	234,623	-	5,106,392	8,825,532
Bajas	-	(312,203)	(36,232)	-	(920)	-	-	(1,288)	(89,484)	-	-	(420,127)
Bajas de depreciación	-	-	-	-	920	-	-	859	-	-	-	1,779
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,426,247	(3,426,247)	-
Detentado activos fijos	-	-	(339,718)	(512,599)	(106,308)	(12,266)	(18,044)	(21,897)	(52,567)	(793,371)	-	(793,371)
Depreciación	-	-	3,875,931	6,089,189	1,002,842	46,465	81,288	60,346	1,121,403	(1,661,603)	-	(2,715,022)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	37,746,205	729,355	3,875,931	6,089,189	1,002,842	46,465	81,288	60,346	1,121,403	25,926,588	19,413,261	98,736,013
Al 31 de diciembre del 2016												
Costo histórico	37,746,205	729,355	5,294,486	9,235,428	2,216,357	155,443	236,420	139,518	1,399,071	35,089,331	19,413,261	111,654,875
Depreciación acumulada	-	-	(1,418,555)	(3,146,230)	(1,214,315)	(108,928)	(154,135)	(79,172)	(277,668)	(6,519,823)	-	(12,918,862)
Valor en libros	37,746,205	729,355	3,875,931	6,089,189	1,002,042	58,731	82,285	60,346	1,121,403	28,569,508	19,413,261	98,736,013
Movimiento 2017												
Adiciones	1,044,898	1,161,420	-	218,989	149,708	1,270	4,952	33,057	43,768	-	4,805,604	7,263,667
Bajas	-	-	-	-	(14,993)	-	-	-	-	-	-	(14,993)
Bajas de depreciación	-	-	-	-	14,993	-	-	-	-	-	-	14,993
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,597,295	(7,597,295)	-
Depreciación	-	-	(210,388)	(685,638)	(204,390)	(11,635)	(17,910)	(28,617)	(80,109)	(1,787,430)	-	(3,056,118)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	38,791,103	1,890,775	3,665,543	5,622,540	917,360	48,366	69,330	64,786	1,085,062	34,379,373	16,421,570	102,943,562
Al 31 de diciembre del 2017												
Costo histórico	38,791,103	1,890,775	5,294,486	9,454,417	2,331,072	156,713	241,372	172,575	1,442,839	42,686,626	16,421,570	118,903,549
Depreciación acumulada	-	-	(1,658,923)	(3,831,877)	(1,403,712)	(120,613)	(172,042)	(107,289)	(357,777)	(8,307,253)	-	(15,959,987)
Valor en libros	38,791,103	1,890,775	3,635,563	5,622,540	917,360	58,731	69,330	64,786	1,085,062	34,379,373	16,421,570	102,943,562

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los valores de los avalúos de los terrenos, maquinaria y equipo y edificaciones, que garantizan los préstamos de la Compañía, ascienden a US\$40,622,734 y US\$34,422,839, respectivamente. La Compañía no está autorizada a garantizar otros préstamos con estos activos y tampoco venderlos, los cuales mantienen un saldo neto en libros al 31 de diciembre del 2017 de US\$52,630,319.

Un detalle de garantías es como sigue:

<u>Banco</u>	<u>Descripción de Garantía</u>	<u>Valor según avalúos</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Internacional	Prenda comercial ordinaria - terrenos e infraestructura y cultivos de palma	3,800,117	4,105,832
Banco Promerica Produbanco	Prenda comercial ordinaria - terrenos e infraestructura y cultivos de palma	7,821,877	5,121,785
Banco del Austro	Prenda comercial ordinaria - terrenos e infraestructura y cultivos de palma	5,597,550	5,597,550
Corporación Financiera Nacional	Prenda comercial ordinaria - terrenos e infraestructura y cultivos de palma	23,403,190	19,597,672
		<u>40,622,734</u>	<u>34,422,839</u>

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un detalle de los activos biológicos es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fruta de palma africana aceitera	666,518	821,125
Proyecto forestal	1,480,101	1,120,935
Vivero	70,601	48,058
Semovientes	136,235	132,936
	<u>2,353,456</u>	<u>2,123,054</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 2017
(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>2017</u>	<u>2016</u>
	(En hectáreas)	
En producción	6,017	5,021
En desarrollo	3,693	4,343
Jardín genético	238	238
Proyecto forestal	<u>2,471</u>	<u>2,376</u>
	<u>12,419</u>	<u>11,978</u>

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

	<u>Proyecto forestal</u>	<u>Vivero</u>	<u>Semovientes</u>	<u>Fruta de palma africana aceitera</u>	<u>Total</u>
1 de enero del 2016	<u>904,029</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	<u>-</u>	<u>(702,208)</u>	<u>(2,600)</u>	<u>(333,972)</u>	<u>(1,038,780)</u>
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>
Adiciones de activo biológico	359,166	170,053	3,300	544,881	1,077,400
Ganancia por medición al valor razonable	-	-	-	121,638	121,638
Utilizaciones activo biológico	<u>-</u>	<u>(147,510)</u>	<u>(37,102)</u>	<u>(784,024)</u>	<u>(968,636)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>1,480,101</u>	<u>70,601</u>	<u>136,235</u>	<u>666,519</u>	<u>2,353,456</u>

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y BANCARIAS

Composición:

2017

Institución bancaria	Obligaciones financieras y bancarias		Valor Total	Tasa anual	Vencimiento
	Porción corto plazo	Porción largo plazo			
Banco Internacional	280,708	874,289	1,154,996	8.07%	05/08/2021
Banco Internacional	369,091	1,230,294	1,599,385	8.07%	05/10/2021
Banco Internacional	217,790	782,998	1,000,789	8.80%	23/11/2021
Banco Internacional	176,177	714,803	890,980	8.95%	07/04/2022
Banco Internacional	172,293	760,331	932,624	8.95%	15/06/2022
Banco Internacional	276,119	1,723,881	2,000,000	7.25%	19/11/2023
Intereses devengados por pagar	18,562	-	18,562		
	1,510,740	6,086,596	7,597,336		
Banco Promérica	237,812	544,619	782,431	9.02%	09/11/2020
Banco Promérica	236,149	564,076	800,226	8.69%	04/01/2021
Banco Promérica	778,491	3,478,579	4,257,070	8.45%	23/07/2022
Banco Promérica	659,367	1,040,717	1,700,085	8.95%	13/05/2020
Intereses devengados por pagar	24,249	-	24,249		
	1,936,068	5,627,991	7,564,060		
Banco del Austro	1,090,531	-	1,090,531	9.02%	31/10/2018
Banco del Austro	1,060,606	4,189,926	5,250,532	9.02%	22/02/2022
Intereses devengados por pagar	67,744	-	67,744		
	2,218,881	4,189,926	6,408,807		
Banco de Guayaquil	334,782	303,635	638,417	7.47%	25/10/2019
Intereses devengados por pagar	817	-	817		
	335,599	303,635	639,234		
Corporación Financiera Nacional	-	225,744	225,744	9.29%	06/09/2027
Corporación Financiera Nacional	-	182,941	182,941	9.29%	14/06/2026
Intereses devengados por pagar	15,989	-	15,989		
	15,989	408,685	424,673		
Banco Pichincha	873,292	3,718,491	4,591,783	8.65%	03/06/2022
Intereses devengados por pagar	5,519	-	5,518		
	878,811	3,718,491	4,597,302		
Saldo al 31 de diciembre del 2017	6,896,088	20,335,324	27,231,412		

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2016

<u>Institución bancaria</u>	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		

Vencimientos anuales de los préstamos con instituciones financieras:

<u>Años</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2017	-	9,364,295
2018	6,896,088	4,725,019
2019	6,137,034	2,672,284
2020	5,981,459	1,664,335
2021	5,272,551	900,658
2022	2,171,212	-
2023	364,383	-
2026	182,941	-
2027	225,744	-
	27,231,412	19,326,591

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Durante abril y mayo del 2017, la Compañía realizó rescates anticipados del total de las obligaciones pendientes de pago, de acuerdo a la aprobación de la asamblea mantenida con los Obligacionistas y el Emisor de obligaciones el 19 de abril del 2017, por un valor total de US\$2,109,372, de clase A y B.

El 20 de julio de 2017, mediante resolución No SCVS.IRQ.DRMV.SAR.2017.00002541, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó la cancelación en el Catastro Público del Mercado de Valores de las obligaciones emitidas por la Compañía por US\$4,000,000.

(i) Para el año 2016, la emisión de obligaciones se estructuró de la siguiente manera para el año 2016:

<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.DRMV. 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 de 1440 días, y su vencimiento fue en el 2016, por lo cual ya fue cancelado totalmente.

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 fue en el 2017 y fue cancelado totalmente. Durante el año 2017, estos papeles devengaron intereses con cargo a los resultados del ejercicio por US\$4,022 (2016: US\$48,709).

- (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.2016.1651 del 28 de abril del 2014, cuya composición se detalla a continuación:

Clase A: Se emitieron US\$2,500,000 de los cuales se colocaron US\$2,362,493 en títulos divididos en 6 series, cuyo plazo fue 1440 días, los cuales devengaron una tasa fija del 8.25%. Durante el año 2017, estos papeles fueron cancelados en su totalidad y devengaron intereses con cargo a los resultados del ejercicio por US\$28,262 (2016: US\$127,937).

Clase B: Se emitieron US\$1,500,000 de los cuales se colocaron US\$1,500,000 en títulos divididos en 6 series, cuyo plazo fue 1800 días, los cuales devengaron una tasa fija del 8.50%. Durante el año 2017, estos papeles fueron cancelados en su totalidad y devengaron intereses con cargo a los resultados del ejercicio por US\$30,734 (2016: US\$105,688).

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 menor a uno y correspondió al periodo de noviembre 2016 a mayo del 2017.
- 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 mayo del 2017, presentado el 12 de julio del 2017 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. La compañía al no tener obligaciones en el mercado desde el mes de mayo de 2017 no está en obligación de presentar los reportes financieros al órgano de control.

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>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	468,065	526,030
Proveedores del exterior	-	109,752
Otras cuentas por pagar	<u>521,682</u>	<u>743,767</u>
	<u>989,747</u>	<u>1,379,549</u>

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**13. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2017</u>				
Participación laboral	2,516	-	2,516	-
Beneficios sociales (1)	<u>424,129</u>	<u>9,224,393</u>	<u>9,175,038</u>	<u>473,484</u>
	<u>426,645</u>	<u>9,224,393</u>	<u>9,177,554</u>	<u>473,484</u>
<u>2016</u>				
Participación laboral	35,800	-	33,284	2,516
Beneficios sociales (1)	<u>331,839</u>	<u>8,091,005</u>	<u>7,998,715</u>	<u>424,129</u>
	<u>367,639</u>	<u>8,091,005</u>	<u>8,031,999</u>	<u>426,645</u>

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

14. OBLIGACIONES PARA BENEFICIOS DEFINIDOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	5.36%	5.44%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	1.37%	1.64%
Tasa de rotación	9.93%	20.48%

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	361,701	414,641	148,877	133,882	510,578	548,523
Costo laboral por servicios actuariales	128,406	254,183	54,753	76,759	183,159	330,942
Costo financiero	17,342	13,003	7,522	5,395	24,864	18,398
Otros resultados integrales	(24,826)	(280,294)	(5,928)	(57,178)	(30,754)	(337,472)
Reversión de reservas trabajadores salidos	(29,378)	(42,225)	(8,774)	(52,610)	(38,152)	(94,835)
Otras afectaciones a resultados	-	2,509	-	42,772	-	45,281
Pago de prestaciones	-	(116)	-	(143)	-	(259)
Al 31 de diciembre	453,245	361,701	196,450	148,877	649,695	510,578

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuariales	128,406	254,183	54,753	76,759	183,159	330,942
Costo financiero	17,342	13,003	7,523	5,395	24,865	18,398
Reversión de reservas trabajadores salidos	(29,378)	(42,225)	(8,774)	(52,610)	(38,152)	(94,835)
Otras afectaciones a resultados	-	44,734	-	95,382	-	140,116
Al 31 de diciembre	116,370	269,695	53,502	124,926	169,872	394,621

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 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>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Préstamos pagados</u>			
La Fabril S.A.	Administración común	3,750,000	4,985,479
<u>Préstamos recibidos</u>			
La Fabril S.A.	Administración común	4,311,245	16,893,893
<u>Anticipos entregados</u>			
Funvida	Administración común	585,751	495,679
<u>Abonos recibidos</u>			
Funvida	Administración común	681,797	512,373
<u>Venta de producto terminado</u>			
La Fabril S.A.	Administración común	16,049,340	10,155,804
Extratora Río Manso EXA S.A.	Administración común	660,984	535,419
<u>Venta de servicios por prestaciones de maquinaria</u>			
Inmobiliaria Montecristi S.A. Inmontecristi	Administración común	-	3,764,952
<u>Compra de materiales para plantaciones</u>			
La Fabril S.A.	Administración común	133,214	139,687
Extratora Río Manso EXA S.A.	Administración común	61,812	34,508

Las ventas de servicios a partes relacionadas se realizaron a las tarifas de lista 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 2017
(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>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Transacciones comerciales por cobrar corto plazo</u>				
La Fabril S.A.	Administración común	Comercial	117,392	124,371
Extratora Río Manso EXA S.A.	Administración común	Comercial	59,313	252,307
Inmobiliaria Montecristi S.A. Inmontecristi (1)	Administración común	Comercial	3,860,472	5,991,199
Montecristi Golf Course S.A. Montecristigolf (1)	Administración común	Comercial	12,508	1,354,555
			<u>4,049,685</u>	<u>7,722,432</u>
<u>Transacciones comerciales por cobrar largo plazo</u>				
Forestal Cabo Pasado S.A.	Administración común	Comercial	-	39,828
Agrícola el Naranjo S. A.	Administración común	Comercial	-	84,279
			<u>-</u>	<u>124,107</u>
<u>Transacciones financieras por cobrar largo plazo</u>				
Funvida (2)	Administración común	Financieras	-	583,559
			<u>-</u>	<u>707,666</u>
<u>Transacciones comerciales por pagar corto plazo</u>				
La Fabril S.A.	Administración común	Comercial	232,192	288,294
Extratora Río Manso EXA S.A.	Administración común	Comercial	-	30,411
Agrícola el Naranjo S. A.	Administración común	Comercial	-	64,246
Funvida	Administración común	Comercial	29,867	22,425
Holding "La Fabril"	Accionista	Comercial	252,002	252,002
			<u>514,061</u>	<u>657,378</u>
<u>Transacciones financieras por pagar corto plazo</u>				
La Fabril S.A.	Administración común	Financiera	3,830,200	3,215,941
			<u>4,344,261</u>	<u>3,873,319</u>
<u>Transacciones financieras por pagar largo plazo</u>				
Holding "La Fabril" (3)	Accionista	Financiera	6,699,995	6,699,900
			<u>11,044,256</u>	<u>10,573,219</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.
- (2) A través de acuerdo firmado el 31 de octubre del 2016, 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. Al 31 de diciembre del 2017, no existen saldos pendientes a FUNVIDA, ya que el saldo anterior pendiente de cobro fue dado de baja por US\$583,559.
- (3) La Compañía recibe préstamos de su accionista Holding La Fabril sobre los cuales no se han establecido tasas de interés y son pagados de acuerdo al flujo de la Compañía.

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****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>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios a corto plazo	683,994	592,235
Beneficios a largo plazo	<u>58,486</u>	<u>44,321</u>
	<u>742,480</u>	<u>636,556</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>21,816</u>	<u>488,127</u>

16.1 Impuestos por recuperar

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente por cobrar	340,052	184,725
Otros impuestos por cobrar	<u>55,527</u>	<u>10,893</u>
	<u>395,579</u>	<u>195,618</u>

16.2 Impuestos por pagar

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado IVA por pagar	1,362	15,224
Retenciones en la Fuente por pagar	22,790	19,401
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado por pagar	13,363	13,401
Otros impuestos por pagar	<u>-</u>	<u>467</u>
	<u>37,515</u>	<u>48,493</u>

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**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>2017</u>	<u>2016</u>
Pérdida antes de Impuesto a la renta	(6,478,647)	(1,827,679)
Más - Gastos no deducibles (1)	1,042,561	734,099
Más (menos) - otras partidas conciliatorias (2)	(284,224)	(472,662)
Base tributaria	(5,720,310)	(1,566,242)
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta del año	-	-

- (1) Para el año 2017, incluye principalmente provisiones no respaldadas con contrato o comprobantes de venta por US\$107,689 (2016: US\$72,076), multas e intereses por pagos de obligaciones patronales y tributarias por US\$18,112 (2016: US\$65,413), remuneraciones no aportadas al IESS por US\$216,603 (2016: US\$95,849), provisión de jubilación patronal para empleados que no cumplen servicios más de diez años por US\$107,963 (2016: US\$147,394), baja de cuentas por cobrar por US\$583,559 (2016: US\$291,779), entre otros.
- (2) Corresponde a: i) incremento neto de trabajadores por US\$236,716 (2016: US\$275,785); y ii) a trabajadores mayores de 65 años por US\$47,508 (2016: US\$196,877).

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

16.4 Impuestos a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	<u>(30,409)</u>	<u>(52,225)</u>

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

	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2016	540,352
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(488,127)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	52,225
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(21,816)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>30,409</u>

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Valor razonable de activos biológicos	Por deterioro de activos fijos	Total
Al 1 de enero del 2016	571,340	(30,988)	540,352
(Crédito) Cargo a resultados por impuestos diferidos	(519,115)	30,988	(488,127)
Al 31 de diciembre del 2016	52,225	-	52,225
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(21,816)	-	(21,816)
Al 31 de diciembre del 2017	30,409	-	30,409

Situación fiscal -

Los años 2014 al 2017 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 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 2018 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 2016, 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 2017, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2017. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

Otros asuntos - Reformas tributarias -

El 29 de diciembre del 2017, se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, 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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de Impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercero y décimo cuarta remuneraciones, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía ha analizado la mencionada ley y estima que los siguientes serán los efectos en las operaciones futuras de la Compañía: a) incremento del gasto no deducible por concepto de provisiones de jubilación patronal y desahucio; y, b) se incrementa la tarifa de Impuesto a la renta del 22% al 25%.

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)
17. INGRESOS POR VENTA

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta aceite rojo de palma	16,074,582	10,155,804
Venta de fruta de palma	942,311	-
Venta de nuez de palma	660,984	524,791
Venta de almendra de palmiste	9,931	66,565
Venta de fertilizantes	-	10,628
Venta de plantas de palma	59,243	48,223
Venta servicios de maquila	136,320	-
Prestación de servicios de transporte y alquiler de maquinaria	22,327	3,785,032
Venta de subproductos	<u>35,597</u>	<u>16,830</u>
	17,941,295	14,607,873
Ganancia en medición al valor razonable de activos biológicos	<u>121,638</u>	<u>237,386</u>
	<u><u>18,062,933</u></u>	<u><u>14,845,259</u></u>

18. COSTOS Y GASTOS Y SU NATURALEZA

Composición:

<u>2017</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	10,270,792	-	-	10,270,792
Remuneraciones y beneficios sociales	4,254,817	4,428,737	540,839	9,224,393
Jubilación patronal y desahucio	158,082	-	11,790	169,872
Impuestos y contribuciones	65,546	-	220,201	285,747
Depreciaciones	2,674,167	330,871	51,080	3,056,118
Gastos de mantenimiento	308,833	126,201	9,282	444,316
Insumos	1,341,631	1,554,193	16,009	2,911,833
Servicios varios	437,830	719	161,512	600,061
Honorarios profesionales	-	-	53,656	53,656
Seguros	147,705	-	22,568	170,273
Viajes y movilizaciones	33,934	-	13,586	47,520
Baja cuentas por cobrar FUNVIDA	-	-	583,559	583,559
Costo de materiales	<u>880,369</u>	<u>(6,440,721)</u>	<u>-</u>	<u>(5,560,352)</u>
	<u><u>20,573,706</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>1,684,082</u></u>	<u><u>22,257,788</u></u>

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<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	299,481	480,405
Honorarios profesionales	-	-	72,797	72,797
Seguros	126,935	-	35,047	161,982
Viajes y movilizaciones	-	-	20,530	20,530
Baja cuentas por cobrar FUNVIDA	-	-	291,779	291,779
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>

- (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 ENERGY PALMA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**19. OTROS GASTOS, NETO**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ganancia por venta de activos fijos	300	572
Otros gastos	(157,893)	(206,938)
Otros ingresos	53,316	124,873
	<u>(104,277)</u>	<u>(81,493)</u>

20. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses devengados de préstamos recibidos	2,133,430	1,697,044
Intereses devengados de emisión de obligaciones	92,702	318,705
Ingresos por inversiones en repos	(63,058)	-
Otros gastos bancarios	16,441	136,896
	<u>2,179,515</u>	<u>2,152,645</u>

21. CAPITAL SOCIAL Y APOORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social autorizado consiste de 640,298 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 2017 (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 2017 no se han registrado pagos de dividendos. Para el año 2016, 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:

Dividendos pagados sobre resultados del año anterior

2016

152,244

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pérdida neta del año	(6,456,831)	(1,339,552)
Acciones en circulación del año	<u>640,298</u>	<u>640,298</u>
Pérdida por acción básica y diluida	<u>(10.08)</u>	<u>(2.09)</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.

ENERGY & PALMA ENERGY PALMA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

27. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.

* * * *