

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Energy & Palma Energypalma S. A. fue constituida en el Ecuador el 31 de julio de 2006; en el año 2017 Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL y La Fabril S. A. conjuntamente mantienen el 92% de las acciones de la Compañía y le brindan total respaldo operacional y financiero. La actividad principal de la Compañía comprende el cultivo de plantaciones de palma africana, extracción y comercialización de aceite rojo de palma; y servicios de arrendamiento de maquinaria y transporte. Sus ventas principalmente son realizadas a su compañía relacionada La Fabril S. A. (véase nota 20).

En los últimos años las plantaciones sembradas con la especie Guineensis (variada Tenera) han mostrado ser muy susceptibles a la enfermedad "Podrición del Cogollo, PC", lo cual ha afectado significativamente la producción de las plantaciones ubicadas en la zona de San Lorenzo, Esmeraldas. Debido a esta situación, desde años anteriores la Compañía emprendió un proyecto de recambio de las variedades sembradas, utilizando la variedad Híbrido Inter-específico (Elaeis Oleifera), la que ha demostrado una elevada tolerancia a la enfermedad "Podrición del Cogollo, PC"; incluida la resistencia a otras enfermedades letales y plagas en todos los países de la región tropical en América donde se cultiva palma aceitera. Adicionalmente, dicha variedad presenta 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 2018 se sembraron 156.52 hectáreas brutas de las cuales 134.33 hectáreas corresponden a la variedad de tipo Híbrido (263.42 hectáreas brutas de las cuales 254.10 hectáreas corresponden a la variedad de tipo Híbrido, en el 2017).

Como resultado de lo mencionado en el párrafo anterior y debido al deterioro observado en las plantaciones de palma africana afectadas con la enfermedad PC, en el año 2018 la Compañía, con el apoyo de un perito independiente, procedió a efectuar una evaluación de aquellas plantaciones que por sus condiciones de deterioro debían ser castigadas; determinándose que aproximadamente 3,931.4 hectáreas, con valor neto en libros de US\$18,682,925 (costo de US\$24,687,432 y depreciación acumulada de US\$6,004,507) deberían ser castigadas; consecuentemente, en el año 2018 la Compañía procedió al castigo con cargo a resultados acumulados y a restablecer los estados financieros del año 2017 (véase nota 26).

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía posee: i) 3,556.09 hectáreas de palma aceitera en producción (2,501.97 hectáreas, en el 2017); y, ii) 2,617.89 hectáreas en período de crecimiento (3,584.21 hectáreas, en el 2017). Las plantaciones se encuentran ubicadas entre los cantones de San Lorenzo y Eloy Alfaro en la provincia de Esmeraldas (véase nota 10).

Durante los años 2018 y 2017, los precios del aceite rojo de palma tanto a nivel internacional como local tuvieron variaciones importantes; situación que impactó directamente en las ventas de la Compañía. Los precios promedio de venta de aceite rojo de palma de la Compañía en los años 2018 y 2017 fueron de US\$646 y US\$702 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.

(Continúa)

Como se muestra en los estados financieros adjuntos, la Compañía presenta capital de trabajo negativo de US\$8,881,850 al 31 de diciembre de 2018 (US\$4,731,253, al 31 de diciembre de 2017) originado principalmente por las obligaciones a corto plazo mantenidas con instituciones financieras y partes relacionadas que han sido contratadas para el flujo normal de sus operaciones. La Administración considera que mantener un índice de capital de trabajo negativo no implica que la Compañía no esté en capacidad de cumplir con sus obligaciones en el corto plazo, lo que se ve reforzado con la implementación de las siguientes acciones que le permitirán administrar adecuadamente el riesgo de liquidez:

- Para el año 2019, esperamos subir la producción de nuestra cosecha sobre las 49,000 TM RFF respecto a las 33,841 TM producidas en 2018, y compra a proveedores en 101,400 TM RFF versus las 90,139 TM en 2018, llegando a una capacidad de planta utilizada del 85%. Seguiremos trabajando con el proceso de obtención de aceite orgánico de las 600 hectáreas de material guineensis cultivos 2000 y 2001 (en recertificar como cultivo orgánico), para conseguir valor agregado a nuestra Compañía. De la misma manera, es importante señalar que estamos trabajando en certificar como cultivo orgánico del material híbrido aproximadamente 760 hectáreas, lo cual se realizaría tentativamente en el mes de mayo del 2020. De lograrse lo anterior, la Compañía tendría la primera plantación, tanto del país como del mundo en certificar híbrido, lo cual sería un logro de trascendental importancia.
- Se ha implementado la estrategia y acciones necesarias para llegar a ser una Compañía sólida con proyección de futuro, esto permitirá establecer un plan de trabajo de optimización de costos y un camino para ser una Compañía de primer nivel nacional.
- Esperamos mejorar en productividad de fruta en campo, basados en controles diarios, utilizando la herramienta de control basados en la Teoría de Restricciones.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 4 de abril de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en políticas contables se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los terrenos e infraestructuras incluidos en la propiedad, planta y equipos y los activos biológicos – fruta de palma aceitera que son medidos al valor razonable, menos los gastos de ventas.

(Continúa)

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año subsiguiente se describe en las siguientes notas:

- Nota 10 - vida útil y deterioro de propiedad, plantas y equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, enfermedad de plantas productoras y cambios en el uso planificado, podrían resultar en cambios en las vidas útiles estimadas las que se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles y deterioro se evalúan al cierre de cada año.
- Nota 11 - Determinación del valor razonable de los activos biológicos - fruta de palma aceitera con base a precios cotizados de mercado.
- Nota 15 – Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio – supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Con excepción de los terrenos e infraestructuras y activos biológicos – fruta de palma africana aceitera que se miden al valor razonable, la Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldo Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, al menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no está clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; y,
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Activos Financieros – Clasificación - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o 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 financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, fueron reconocidos en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

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 15 días, los inventarios de repuestos de 15 a 180 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados en el período en que se causan.

(e) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Modelo de Costo

Las partidas de propiedad, planta y equipos, excepto terrenos e infraestructura son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Plantas Productoras

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 y durante el período asignado de su vida útil.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

Modelo de Revaluación

Posteriormente del reconocimiento inicial, los terrenos e infraestructura están registrados por su monto revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera significativamente del que se habría sido calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. La fecha de última revaluación de terrenos e infraestructura proviene del año 2017.

Cualquier aumento en la revaluación de terrenos e infraestructura se reconoce en otros resultados integrales, y se acumulará en el patrimonio en el superávit por revaluación de propiedad, planta y equipos, excepto si se revierte una disminución en la revaluación previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acreditará en resultados en la medida en que se revierta la disminución reconocida previamente en resultados. Cuando se reduzca el valor en libros de terrenos e infraestructura por una revaluación, dicha disminución es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existiere alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El saldo de revaluación de terrenos e infraestructura incluido en el patrimonio es transferido directamente a resultados acumulados, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a resultados acumulados en la medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo de adquisición. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a resultados acumulados no pasan por el resultado del período.

El efecto del impuesto a la renta sobre la revaluación de propiedad, planta y equipos, si hubiere, se contabilizará y revelará de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

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

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo o monto revaluado. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad, planta y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Edificios	Entre 20 - 68 años
Instalaciones y otros	Entre 10 – 20 años
Plantas productoras	Entre 18 -25 años
Maquinarias y equipos	Entre 5 - 15 años
Vehículos	Entre 3 - 11 años
Herramientas	10 años
Muebles y enseres y otros	10 años
Equipo de computación	3 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Activos Biológicos

i. Reconocimiento y Medición

La Compañía mantiene dentro de activos biológicos: i) bosques de Melina - proyecto forestal; ii) productos agrícolas - fruta de palma africana aceitera; y, iii) previveros y viveros de plantas de palma africana.

Los bosques de Melina son medidos, tanto en el momento de su reconocimiento inicial, como al final del período sobre el que se informa, al costo el cual equivale a su valor razonable. La medición de las nuevas plantaciones se realiza al costo en el reconocimiento inicial y en períodos siguientes.

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

El producto agrícola - fruta de palma africana aceitera es medido, en el momento de su reconocimiento inicial al costo. Al final del período sobre el que se informa estos activos son medidos a su valor razonable menos los costos estimados de venta.

El valor razonable de los frutos de palma aceitera se ha categorizado en el nivel 3 de valor razonable – nota 2.d.iii, es decir, empleando el enfoque de costo. La valoración de los frutos considera información técnica del Grupo empresarial, de la estimación de los precios promedio de la TM de las variedades Guinness e Híbrido para el año 2019 y los costos de producción/cosecha (mano de obra, insumos, fertilizantes y depreciaciones) para el siguiente año.

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

(g) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y,
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (ej. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables.

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o unas cuentas por cobrar vencidas por de más de 120 días;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o,
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(h) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además, dicho Código establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIIF 15 (Aplicable desde el 1 de Enero de 2018)

Los ingresos provenientes de la venta de productos corresponden a la venta de bienes, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos por la venta de bienes se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente.

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La oportunidad de las transferencias de control de los bienes varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes.

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIC 18 (Aplicable antes del 1 de Enero de 2018)

Los ingresos corresponden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía.

Estos ingresos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos y el cliente ha aceptado los productos. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los artículos adquiridos y vendidos.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto por intereses.

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las

(Continúa)

interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente las Normas NIIF 15 y NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2018; y debido a que estas nuevas normas no tienen efecto material sobre los estados financieros de la Compañía la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresadas para reflejar los requerimientos de las nuevas normas antes mencionadas.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos, cuándo deben reconocerse y en qué monto. Esta norma reemplazó a las normas NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas.

Bajo la NIIF 15, las transacciones de ingresos por venta de bienes que corresponden al 100% del total de las ventas de aceite de palma y la prestación de servicios derivados no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada producto vendido es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; y no existe componentes variables que afecten el precio de la transacción, el cual es generado al momento de la transferencia del bien, ni costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de ingresos.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requerimientos para el reconocimiento y medición de activos y pasivos financieros. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, la Compañía no ha adoptado las modificaciones consecuentes a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, las que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado de resultados del período, debido a su inmaterialidad. Dado que sus cuentas por cobrar se concentran principalmente con sus dos clientes principales (entidades que son partes relacionadas) y su baja morosidad (la cartera de clientes se recupera en un promedio máximo de 15 días) y debido a que las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo, esta norma no tiene impacto material en la clasificación y medición del deterioro de estos activos financieros.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto material sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros.

A continuación, un detalle de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activos y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero de 2018:

	Registro bajo		Registro bajo	
	NIC 39	NIIF 9	NIC 39	NIIF 9
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes a efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	1,354,743	1,354,743
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	1,347,658	1,347,658
Pasivos financieros				
Préstamos y obligaciones financieras	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	27,231,412	27,231,412
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	559,197	559,197

Transición

Los cambios en políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han aplicado utilizando la opción "Efecto acumulativo / sin re-expresión"; bajo este método los ejercicios comparativos no se re-expresan, y los efectos de la adopción inicial se reconocen como un ajuste a las utilidades retenidas al 1 de enero de 2018. Como resultado de lo antes mencionado la información financiera correspondiente al año el 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino las provisiones contenidas en la NIC 39.

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

(Continúa)

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía esta requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019 y ha evaluado el impacto de la estimación resultante de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros adjuntos. La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, el que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de desmantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado, menos los incentivos recibidos por el arrendamiento; y, se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta la fecha más próxima entre: a) el final de la vida útil del activo por derecho de uso; ó, b) el final del plazo del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se valora inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento; ó, si dicha tasa no puede determinarse con fiabilidad, se utilizará la tasa de financiamiento incremental de la Compañía.

La Compañía ha optado por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos a corto plazo de software y vivienda para un ejecutivo de la Compañía con un plazo de arrendamiento de hasta 12 meses o menos; y, para los arrendamientos de activos de bajo valor que de acuerdo a su política contable corresponde a US\$5,000. La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

La NIIF 16 reemplaza a las existente guía de arrendamiento que incluye la NIC 17 de arrendamiento, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y SIC 27 Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

La Compañía actualmente reconoce los arrendamientos operativos en línea recta en base a los términos de los contratos de arrendamientos, y reconoce un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia de tiempo entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido.

Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 en el período que inicia a partir del 1 de enero del 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 será reconocido como ajuste a los saldos iniciales de los resultados acumulados al 1 de enero de 2019; y la información financiera comparativa no es reestablecida.

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía planea aplicar el expediente práctico para la transición. Esto significa que la NIIF 16 será aplicada a todos los contratos que comiencen desde el 1 de enero del 2019 y que hayan sido identificados como arrendamientos de acuerdo con las provisiones establecidas en la NIC 17 e IFRIC 4.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(6) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Costo Amortizado de Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

Activos biológicos

La medición del valor razonable de los activos biológicos se realizó de acuerdo a lo mencionado en la nota 3 (f). Adicionalmente, el valor razonable de los frutos de palma aceitera se determina empleando un enfoque de costo. La valoración de los frutos considera información técnica del Grupo empresarial, de la estimación de los precios promedio de la TM de las variedades Guinnessis e Híbrido para el año 2019 y los costos de producción/cosecha (mano de obra, insumos, fertilizantes, servicios y logística) para el siguiente año.

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	US\$	-	300
Depósitos en bancos		257,206	197,856
Otras inversiones		<u>3,394</u>	<u>1,156,587</u>
	US\$	<u>260,600</u>	<u>1,354,743</u>

Al 31 de diciembre de 2018, las otras inversiones corresponden a depósitos en fondos de inversión Prestige y Repo administrado por Fiducia S. A. por US\$3,394 entre 15 y 45 días plazo y tasa de interés variable entre el 4% y 4.5% (US\$1,156,587 entre 15 y 45 días plazo y tasa de interés variable entre el 3.5% y 4.5%, en el 2017).

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	184,370	423,872
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores		431,638	333,732
Retenciones de impuesto al valor agregado		-	132
Impuesto a la renta - crédito tributario	14	902,934	395,446
Funcionarios y empleados		138,748	91,125
Depósitos en garantía		1,800	3,300
Otras		146,934	100,051
		<u>1,622,054</u>	<u>923,786</u>
	US\$	<u>1,806,424</u>	<u>1,347,658</u>

El saldo de anticipos a proveedores corresponde principalmente a: i) anticipos entregados a proveedores de materia prima - palma aceitera por US\$224,728 (US\$107,761, en el 2017); y, anticipos entregados a proveedores locales por compra de bienes e insumos por US\$205,511 (US\$224,072, en el 2017).

El saldo de impuesto a la renta - crédito tributario comprende principalmente los siguientes conceptos:

- i) Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por US\$526,755 (US\$340,052, en el 2017) correspondientes principalmente a las retenciones en la fuente efectuadas por clientes en los años: 2018 por un monto de US\$186,703; 2017 por un monto de US\$180,059; y, 2016 por un monto de US\$159,993. La Administración de la Compañía está evaluando proceder con el reclamo de las retenciones de años anteriores ante el Servicio de Rentas Internas.
- ii) Anticipo de impuesto a la renta pagado en el año 2018 por un monto en agregado de US\$341,434. Este saldo será recuperado por la Compañía acogiendo al Decreto Ejecutivo No. 570, publicado en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 388 del 14 de diciembre de 2018, en el cual se exonera del pago del 100% del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2018 a los contribuyentes cuyo domicilio tributario esté ubicado en las provincias de Manabí y Esmeraldas y que desarrollen actividades económicas en cualquiera de los sectores productivos dentro de dichas jurisdicciones territoriales.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 18.

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	US\$	365,805	243,840
Materias primas		55,016	115,047
Materiales e insumos		<u>416,345</u>	<u>381,826</u>
	US\$	<u>837,166</u>	<u>740,713</u>

En el 2018, las materias primas compradas a terceros y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costo de las ventas ascendieron a US\$10,184,176 (US\$10,270,792, en el 2017).

(10) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Terrenos e infraestructur a	Propiedades en construcción	Edificios	Maquinarias y equipos	Vehículos	Herramientas	Muebles, enseres y otros	Equipos de computación	Instalaciones y otros	Plantas productoras	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:													
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	37,746,205	729,356	5,294,486	9,376,284	2,216,357	155,443	236,420	139,518	1,399,071	35,089,331	19,413,261	111,795,732
Adiciones		1,044,898	1,161,420	-	218,989	149,708	1,270	4,953	33,057	43,768	-	4,605,604	7,263,667
Transferencias		-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,597,295	(7,597,295)	-
Ventas y bajas		-	-	-	-	(14,993)	-	-	-	-	-	-	(14,993)
Saldo al 31 de diciembre de 2017, como fueron previamente informados		38,791,103	1,890,776	5,294,486	9,595,273	2,351,072	156,713	241,373	172,575	1,442,839	42,686,626	16,421,570	119,044,406
Corrección de error (nota 26)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(24,687,432)	-	(24,687,432)
Saldo al 31 de diciembre de 2017, restablecidos		38,791,103	1,890,776	5,294,486	9,595,273	2,351,072	156,713	241,373	172,575	1,442,839	17,999,194	16,421,570	94,356,974
Adiciones		603,437	1,125,883	-	254,195	19,000	1,980	3,397	25,283	24,816	-	4,127,410	6,185,401
Transferencias		-	(2,491,335)	974,967	1,936,527	25,289	-	2,648	-	(448,096)	8,046,089	(8,046,089)	-
Ventas y bajas		-	-	-	(542,484)	(41,726)	-	-	-	-	-	-	(584,210)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	39,394,540	525,324	6,269,453	11,243,511	2,353,635	158,693	247,418	197,858	1,019,559	26,045,283	12,502,891	99,958,165
Depreciación acumulada:													
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	-	-	(1,418,535)	(3,287,094)	(1,214,315)	(108,978)	(154,132)	(79,172)	(277,669)	(6,519,824)	-	(13,059,719)
Gasto de depreciación del año		-	-	(240,388)	(685,638)	(204,390)	(11,636)	(17,910)	(28,617)	(80,109)	(1,787,430)	-	(3,056,118)
Ventas y bajas		-	-	-	-	14,993	-	-	-	-	-	-	14,993
Saldo al 31 de diciembre de 2017, como fueron previamente informados		-	-	(1,658,923)	(3,972,732)	(1,403,712)	(120,614)	(172,042)	(107,789)	(357,778)	(8,307,254)	-	(16,100,844)
Corrección de error (nota 26)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,004,507	-	6,004,507
Saldo al 31 de diciembre de 2017, restablecidos		-	-	(1,658,923)	(3,972,732)	(1,403,712)	(120,614)	(172,042)	(107,789)	(357,778)	(2,302,747)	-	(10,096,337)
Gasto de depreciación del año		-	-	(240,371)	(818,585)	(185,704)	(11,995)	(17,512)	(35,233)	(96,432)	(785,758)	-	(2,191,590)
Ventas y bajas		-	-	-	433,987	33,381	-	-	-	-	-	-	467,368
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	-	-	(1,899,294)	(4,357,330)	(1,556,035)	(132,609)	(189,554)	(143,022)	(454,210)	(3,088,505)	-	(11,820,559)
Valor neto en libros:													
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	38,791,103	1,890,776	3,635,563	5,622,541	947,360	36,099	69,331	64,786	1,085,061	15,696,447	16,421,570	84,260,637
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	39,394,540	525,324	4,370,159	6,886,181	797,600	26,084	57,864	54,836	565,349	22,956,778	12,502,891	88,137,606

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Propiedad, Planta y Equipos en Garantía

Terrenos, maquinarias y equipos, edificios y plantas productoras con valor neto en libros de US\$48,030,551, en el 2018 (US\$45,122,624, en el 2017), se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras que mantiene la Compañía (véase nota 12).

Planta Productoras: En Producción y Construcción

Las plantaciones correspondientes a palma africana 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, así como, las plantaciones en construcción es como sigue:

	2018		2017	
	Hectáreas	US\$	Hectáreas	US\$
En producción:				
Variedad Guineensis				
Siembra 2000	353.78	547,157	353.78	124,945
Siembra 2001	269.74	442,467	269.74	1,000,944
Siembra 2009	289.25	1,750,607	357.37	1,761,123
Variedad Híbrido				
Siembra 2003	9.11	60,199	9.11	73,637
Siembra 2009	240.34	1,693,180	239.41	1,877,370
Siembra 2011	132.90	956,482	132.90	1,000,543
Siembra 2012	330.00	2,166,267	329.06	2,260,590
Siembra 2013	810.60	7,294,330	810.60	7,597,295
Siembra 2014	1,120.37	8,046,089	-	-
	<u>3,556.09</u>	<u>22,956,778</u>	<u>2,501.97</u>	<u>15,696,447</u>
En construcción:				
Variedad Híbrido				
Siembra 2014	-	-	1,120.35	7,170,611
Siembra 2015	1,478.84	8,633,607	1,478.84	6,730,742
Siembra 2016	750.62	2,991,275	750.62	2,079,867
Siembra 2017	254.10	642,719	234.40	440,350
Siembra 2018	134.33	235,290	-	-
	<u>2,617.89</u>	<u>12,502,891</u>	<u>3,584.21</u>	<u>16,421,570</u>
	<u>6,173.98</u>	<u>35,459,669</u>	<u>6,086.18</u>	<u>32,118,017</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los activos en construcción corresponden a 2,617.89 y 3,584.21, respectivamente, hectáreas de plantas productoras de palma aceitera en proceso de crecimiento biológico y que serán activadas cuando hayan alcanzado la madurez requerida para que inicien la producción, el tiempo estimado de crecimiento es de aproximadamente cinco años desde la fecha de siembra. En el cuadro anterior se encuentra un detalle de las plantas productoras clasificadas por edades desde la fecha de siembra para los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

En el año 2018, con el apoyo de un perito independiente, la Compañía procedió a efectuar una evaluación de aquellas plantaciones que por sus condiciones de deterioro debido a la afectación de la enfermedad "Putridión del Cogollo – PC" (véase nota1) debían ser castigadas; determinándose que aproximadamente 3,931.4 hectáreas, con valor neto en libros de US\$18,682,925 (costo de US\$24,687,432 y depreciación acumulada por US\$6,004,507) deberían ser castigadas.

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Así también en los años 2018 y 2017, y como parte del proceso de recambio de las plantaciones afectadas, se completó la siembra de 134.33 y 254.1 hectáreas, respectivamente, de la variedad Híbrido; lo que significó una inversión de US\$235,290 y US\$440,350, en cada uno de los años 2018 y 2017.

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre de 2018, las principales adquisiciones de propiedad, planta y equipos diferentes de plantas productoras, fueron como sigue: i) compra tridicanter júpiter por US\$329,375; ii) compra de prensa por US\$368,327; iii) compra de esterilizador por US\$99,520; iv) compra de coches para esterilización por US\$80,286; v) compra de caldero por US\$194,756; y, vi) adecuaciones de edificios e instalaciones (asfalto, patio de recepción de fruta, planta de tratamiento de agua) por US\$853,869.

Al 31 de diciembre de 2017 se adquirió principalmente: i) desfrutador por US\$19,525; ii) esterilizador por US\$129,205; iii) prensa por US\$183,615; iv) tanque para aceite orgánico por US\$21,489; y, v) materiales y repuestos para montaje de caldera a vapor por US\$ 252,284.

(11) Activos Biológicos

El detalle y movimiento de los activos biológicos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		Fruta de palma africana aceitera	Proyecto forestal	Vivero	Semovientes	Total
Saldos al 1 de enero de 2017	US\$	784,024	1,120,935	48,058	170,037	2,123,054
Adiciones		544,881	359,166	170,053	3,300	1,077,400
Cambios en el valor razonable		121,638	-	-	-	121,638
Disminución debido a cosecha		(784,024)	-	(147,510)	(37,102)	(968,636)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		666,519	1,480,101	70,601	136,235	2,353,456
Adiciones		521,639	189,656	115,668	-	826,963
Cambios en el valor razonable		(114,484)	-	-	-	(114,484)
Disminución debido a cosecha		(666,518)	-	-	-	(666,518)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	US\$	407,156	1,669,757	186,269	136,235	2,399,417

Al 31 de diciembre de 2018, los costos de inversión capitalizados a los activos biológicos por un monto de US\$826,963 (US\$1,077,400, en el 2017) corresponden a los costos incurridos por mano de obra, insumos, entre otros.

Un detalle de las hectáreas utilizadas en el proyecto forestal y jardín genético – fruta de palma se resume a continuación:

	2018		2017	
	Hectáreas	US\$	Hectáreas	US\$
Jardín genético - fruta de palma	238	407,156	238	666,519
Proyecto forestal	2,471	1,669,757	2,471	1,480,101
	<u>2,709</u>	<u>2,076,913</u>	<u>2,709</u>	<u>2,146,620</u>

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Medición del Valor Razonable

Los activos biológicos – únicamente fruta de palma africana aceitera, son medidos a su valor razonable, con base a los precios de activos de similares características, lo cual es consistente con la metodología de valoración utilizada en el año anterior. La valoración de los frutos considera información técnica del Grupo Empresarial, de la estimación de los precios promedio de la TM de las variedades Guinness e Híbrido para el año 2019 y los costos de producción/cosecha (mano de obra, insumos, fertilizantes, servicios y logística) para el siguiente año.

De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

La Compañía determina el valor razonable de los activos biológicos, bajo los lineamientos del nivel 3 de la jerarquía del valor razonable, es decir, empleando el enfoque de mercado. Durante los años 2018 y 2017 no han existido transferencias entre el nivel 1, nivel 2 y nivel 3.

Las estimaciones utilizadas en la determinación del valor razonable de los activos biológicos - únicamente fruta de palma africana aceitera están relacionadas principalmente con:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Hectáreas por cosechar	5,200	5,001
Tiempo estimado de cosecha	12 meses	12 meses
Ciclo de producción al cierre de año	6 meses	6 meses
Edad promedio de las plantaciones	10 años	9 años
Precio de referencia por TM de fruta	142	132
Valor razonable por hectárea (US\$)	<u>8,717</u>	<u>8,629</u>

Estrategias de Gestión de Riesgo Relacionada con Actividades Agrícolas

En relación con sus plantaciones de fruta de palma africana aceitera, proyecto forestal y vivero de palma aceitera la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos que se describen a continuación:

Riesgos Regulatorios y Medioambientales

La Compañía se encuentra sujeta a leyes y regulaciones que debe observar en Ecuador y ha establecido políticas y procedimientos para su cumplimiento; sin embargo, la Administración considera que siendo su actividad el cultivo de plantaciones de fruta de palma africana aceitera, proyecto forestal y vivero, no existen riesgos que podrían afectar al medio ambiente.

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Oferta y Demanda

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en el precio de la TM de fruta de palma africana aceitera que es fijada por el mercado internacional Ref. FOB Indonesia. La Compañía administra este riesgo debido a que su único cliente de aceite de palma es La Fabril S. A., accionista con participación del 51.78% en el capital acciones.

Riesgos Climáticos y Otros

Las plantaciones de fruta de palma africana aceitera, proyecto forestal y vivero, están expuestas al riesgo de daños por cambios climáticos, enfermedades y otras fuerzas naturales. La Compañía cuenta con procesos que le permiten monitorear y mitigar aquellos riesgos, incluyendo las inspecciones de las condiciones de las plantaciones y los informes técnicos de la industria sobre plagas y enfermedades (véase notas 1 y 10).

(12) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 18.

Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son como sigue:

	2018			2017		
	Valor nominal e importe en libros	Tasa anual de interés	Año de vencimiento	Valor nominal e importe en libros	Tasa anual de interés	Año de vencimiento
Banco Pichincha	US\$ 3,733,970	9.13%	2022	4,591,783	8.65%	2022
Banco Promérica	5,639,760	8.83% - 9.02%	2020 - 2022	7,539,812	8.78%	2020 - 2022
Banco Internacional	8,674,765	7.5% - 8.95%	2021 - 2022	7,578,773	8.35%	2021 - 2022
Banco del Austro	4,189,926	9.02%	2022	6,341,063	9.02%	2022
Corporación Financiera Nacional	408,684	9.33%	2026 - 2027	408,684	9.29%	2026 - 2027
Banco de Guayaquil	4,300,837	7.92% - 8.06%	2019 - 2023	638,417	7.47%	2019 - 2023
Banco Bolivariano	4,946,750	8.83%	2023	-	-	-
Intereses por pagar	135,852	-	-	132,880	-	-
	US\$ <u>32,030,544</u>			<u>27,231,412</u>		
Pasivos corrientes	US\$ 8,524,388			6,896,088		
Pasivos no corrientes	<u>23,506,156</u>			<u>20,335,324</u>		
	US\$ <u>32,030,544</u>			<u>27,231,412</u>		

Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos, maquinarias y equipos, edificios y plantas productoras con valor en libros de US\$48,030,551 (US\$45,122,624, en el 2017).

Los vencimientos agregados de los préstamos bancarios para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2019 son como sigue:

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Años de <u>vencimiento</u>			
2020	US\$	8,571,556	
2021		7,970,090	
2022		5,098,534	
2023		1,457,292	
2026		182,940	
2027		225,744	
			<u><u> </u></u>

Condiciones de Contrato de Préstamo – Corporación Financiera Nacional

El crédito de la Corporación Financiera Nacional por US\$408,684 a una tasa de interés fija del 9.33% a un plazo de diez años para el proyecto forestal de 118 hectáreas netas de GMelina Arborea-Melina.

(13) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	<u>947,183</u>	<u>468,065</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Dividendos por pagar		28,088	28,088
Anticipos de clientes		960	-
Impuesto al valor agregado por pagar		5,124	1,362
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado por pagar		41,307	36,153
Otras		<u>79,705</u>	<u>25,529</u>
		<u>155,184</u>	<u>91,132</u>
	US\$	<u>1,102,367</u>	<u>559,197</u>

Los saldos por pagar con proveedores locales corresponden principalmente a: i) compras de materias primas por US\$316,926 (US\$169,047, en el 2017) los cuales tienen vencimientos de entre 30 y 45 días y no devengan intereses; ii) compras de insumos por US\$518,602 (US\$264,512, en el 2017); iii) provisiones por servicio de transporte por US\$2,200 (US\$0, en el 2017); y, iv) otros por US\$109,455 (US\$34,506, en el 2017).

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 18.

(Continúa)

(14) Impuesto a la RentaGasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	-	-
Impuesto a la renta diferido		<u>30,409</u>	<u>21,816</u>
	US\$	<u><u>30,409</u></u>	<u><u>21,816</u></u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en año 2018 y 25% en el año 2017) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2018 (25% en el año 2017).

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 28%, en el año 2018 (22% en año 2017). Dicha tasa se reduce al 18% en el año 2018 (12% hasta el año 2017) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

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 inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de 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 bajo ciertas condiciones. Mediante Decreto Ejecutivo No. 570 del 14 de diciembre de 2018, se exoneró a los contribuyentes ubicados en las provincias de Esmeraldas y Manabí del pago total del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2018, dejando de constituirse en anticipo mínimo (en el 2017 mediante Decreto Ejecutivo No.1342 del 27 de marzo de 2017 se exoneró del pago del 100% de dicho pago mínimo a todos los sectores económicos ubicados en las provincias de Esmeraldas y Manabí).

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 28% (22, en el 2017) a la pérdida antes de impuesto a la renta:

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2018	2017
Pérdida neta	US\$	(7,898,116)	(6,456,831)
Impuesto a la renta		30,409	21,816
Pérdida antes de impuesto a la renta	US\$	<u>(7,928,525)</u>	<u>(6,478,647)</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	-	-
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		160,684	229,363
Deducción por incremento neto de empleos y trabajadores mayores de 65 años		-	(62,529)
Deducción por leyes especiales		(145,441)	(166,834)
Ingresos exentos		(15,243)	-
Impuesto diferido revertido		<u>(30,409)</u>	<u>(21,816)</u>
	US\$	<u>(30,409)</u>	<u>(21,816)</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta	
		2018	2017
		Anticipos y retenciones	Anticipos y retenciones
Saldo al inicio del año	US\$	395,446	195,618
Anticipo de impuesto a la renta		341,434	-
Retenciones de impuesto a la renta		186,703	180,059
Castigo de retenciones e ISD		(32,705)	-
Impuesto a la salida de divisas (ISD)		12,056	19,769
Saldo al final del año	US\$	<u>902,934</u>	<u>395,446</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de los tres períodos fiscales posteriores al 2018 o puede ser recuperado previa notificación o presentación de la solicitud respectiva (véase nota 8).

Pasivos por Impuestos Diferidos

Los pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldos al 1 Ene 17	Reconocido en resultados	Saldos al 31 Dic 17	Reconocido en resultados	Saldos al 31 Dic 18
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Activos biológicos	US\$	52,225	(21,816)	30,409	(30,409)	-
Impuesto diferido pasivo	US\$	<u>52,225</u>	<u>(21,816)</u>	<u>30,409</u>	<u>(30,409)</u>	<u>-</u>

(Continúa)

Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 se publicó en el R.O. No. 309 la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según la definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) para nuevas inversiones productivas que hayan suscrito contratos de inversión; por pagos al exterior en el caso de importación de bienes de capital y materias primas, así como, en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos que sean personas naturales.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) e impuesto a la renta por reinversión de utilidades (al menos el 50%) en nuevos activos productivos.
- Exoneración de los dividendos calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exoneración no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con el deber de informar sus beneficiarios efectivos, no se aplicará la exención únicamente respecto de aquellos beneficiarios sobre los cuales se ha omitido esta obligación.
- Se establece un impuesto único a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo. Se introduce nuevamente el derecho de solicitar la devolución del anticipo de impuesto a la renta pagado en exceso, cuando no se cause impuesto a la renta; ó, cuando el impuesto a la renta causado es inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene la tasa del 25% como la tarifa general para sociedades; mientras que la tarifa del 28% se aplica cuando el contribuyente no cumpla con obligación de informar el 50% o más de su composición accionaria; ó, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.
- Las compensaciones no se constituyen en hecho generador del impuesto a la salida de divisas.

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

En el año 2018, la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2017 y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio de precios de transferencia por el año 2018 se encuentra en proceso; sin embargo, con base al análisis preliminar efectuado, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros adjuntos.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2015 al 2018 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(15) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios por pagar	US\$	12,385	11,374
Contribuciones de seguridad social		191,318	165,442
Beneficios sociales (principalmente legales)		313,974	296,668
Reserva para pensiones de jubilación patronal		580,882	453,245
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>258,368</u>	<u>196,450</u>
	US\$	<u>1,356,927</u>	<u>1,123,179</u>
Pasivos corrientes	US\$	517,677	473,484
Pasivos no corrientes		<u>839,250</u>	<u>649,695</u>
	US\$	<u>1,356,927</u>	<u>1,123,179</u>

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2017	US\$	361,701	148,877	510,578
Incluido en el resultado del período:				
Costos por servicios actuales		128,406	54,753	183,159
Costo financiero		17,342	7,522	24,864
Reversión trabajadores salidos		(29,378)	(8,774)	(38,152)
		<u>116,370</u>	<u>53,501</u>	<u>169,871</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Ganancias actuariales por cambios en supuestos		(24,826)	(5,928)	(30,754)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		453,245	196,450	649,695
Incluido en el resultado del período:				
Costos por servicios actuales		144,514	70,286	214,800
Costo financiero		22,138	9,855	31,993
Reversión trabajadores salidos		(41,991)	(18,981)	(60,972)
		<u>124,661</u>	<u>61,160</u>	<u>185,821</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas actuariales por cambios en supuestos		2,976	758	3,734
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>580,882</u>	<u>258,368</u>	<u>839,250</u>

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	23,675	19,006
Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con más de 20 y menos de 25 años de servicio)	13,336	10,113
Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio	543,871	424,126
US\$	<u>580,882</u>	<u>453,245</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	5.04%	5.36%
Tasa de incremento salarial	1.08%	1.37%
Tasa de rotación	1.76%	9.93%
Tasa de conmutación actuarial	3.92%	3.94%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

		2018	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - incremento de 0.5%	US\$	(7,521)	(1,906)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		<u>7,408</u>	<u>1,889</u>

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de las ventas y gastos de administración y ventas en el estado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resumen a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$ 4,009,286	3,042,385
Beneficios sociales	2,396,013	1,753,272
Jubilación patronal y desahucio	185,821	169,871
	<u>US\$ 6,591,120</u>	<u>4,965,528</u>

(16) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$100 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acciones autorizadas	750,740	640,298
Acciones suscritas y pagadas	<u>750,740</u>	<u>640,298</u>

El 3 de septiembre de 2018 mediante escritura pública la Compañía efectuó el aumento de capital por un monto de US\$11,044,200 mediante la compensación de pasivos que mantenía con sus accionistas La Fabril S. A. por un monto de US\$4,344,300 y Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL por un monto de US\$6,699,900.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI. CPAIFRS.11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

En el año 2018 la Compañía utilizó US\$14,228,477 correspondiente a la totalidad de los resultados acumulados por adopción de NIIF para compensar pérdidas provenientes de años anteriores.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a beneficios definidos jubilación patronal y desahucio que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) (véase nota 3 (h)).

En el año 2018 la Compañía utilizó US\$345,148 para compensar pérdidas provenientes de años anteriores.

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.

Como resultado de la corrección de error que se revela en la nota 26, la Compañía utilizó US\$4,109,300 correspondiente a la totalidad de la prima de emisión para compensar este asunto proveniente de años anteriores.

(17) Pérdida por Acción Básica 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>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida neta del año	(7,898,116)	(6,456,831)
Acciones en circulación del año	<u>750,740</u>	<u>640,298</u>
Pérdida por acción básica y diluida	<u>(10.5204)</u>	<u>(10.0841)</u>

(Continúa)

(18) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

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 y políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Notas</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	260,600	1,354,743
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8		<u>1,806,424</u>	<u>1,347,658</u>
		US\$	<u><u>2,067,024</u></u>	<u><u>2,702,401</u></u>

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$260,600 al 31 de diciembre de 2018 (US\$1,354,743, en el 2017), que representa su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras cuya calificación de riesgo es AA y AAA- según agencias calificadoras de riesgos registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes a efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad Financiera	Calificación	
	2018	2017
Banco del Austro	AA	AA
Banco de Guayaquil	AAA-	AAA-
Banco Pichincha	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano	AAA-	AAA-
Banco Internacional	AAA-	AAA-
Banco Promérica	AAA-	AAA-

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo los ingresos obtenidos de compañías relacionadas que representan aproximadamente el 92%, en el 2018 (93%, en el 2017) de los ingresos de la Compañía, por lo que el riesgo de crédito no es representativo para la Compañía.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se califican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una estimación para pérdidas crediticias esperadas que representa su estimación de las pérdidas esperadas en relación con los deudores comerciales. Esta estimación se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2018	2017
Clientes comerciales	US\$	164,474	423,872
Otros clientes		19,896	-
	US\$	<u>184,370</u>	<u>423,872</u>

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales al 1 de Enero y 31 de Diciembre de 2018

La Compañía mide las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales sobre una base individual y las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real. Esta evaluación considera también las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

		2018		2017	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vencidas de 1 a 30 días	US\$	19,896	-	-	-
Vencidas de 31 a 90 días		164,474	-	423,872	-
	US\$	<u>184,370</u>	<u>-</u>	<u>423,872</u>	<u>-</u>

La Administración de la Compañía considera que las cuentas vencidas son totalmente recuperables, por ende a la fecha de los estados financieros no ha identificado indicios de deterioro que requieran constituir una estimación para pérdidas crediticias esperadas.

Riesgo de Liquidez

La Gerencia Financiera es quien tiene la responsabilidad de la gestión de la liquidez. La Junta Directiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

El siguiente cuadro detalla los vencimientos contractuales restantes de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivos no descontados de los pasivos financieros basados en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar. El vencimiento contractual se basa en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar.

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		31 de diciembre de 2018					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 9 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	32,030,544	37,818,976	5,618,597	5,447,441	19,062,444	7,690,494
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,102,367	1,102,367	1,102,367	-	-	-
	US\$	<u>33,132,911</u>	<u>38,921,343</u>	<u>6,720,964</u>	<u>5,447,441</u>	<u>19,062,444</u>	<u>7,690,494</u>
		31 de diciembre de 2017					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 9 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	27,231,412	30,972,864	4,992,291	8,070,107	12,458,761	5,451,705
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar		559,197	559,197	559,197	-	-	-
	US\$	<u>27,790,609</u>	<u>31,532,061</u>	<u>5,551,488</u>	<u>8,070,107</u>	<u>12,458,761</u>	<u>5,451,705</u>

Riesgo de Mercado

Riesgo de mercado es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de cambio y tasas de interés, puedan afectar negativamente el valor de los activos financieros de la Compañía, pasivos o flujos de efectivo esperados. Debido a sus operaciones, la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas ya que las transacciones en su mayoría son en la moneda funcional.

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas y variables. El riesgo es manejado por la Compañía mediante la restructuración de créditos a largo plazo con períodos de gracia de ser posible a tasa fija. A la fecha de los estados financieros, los préstamos que mantiene la Compañía son a tasa de interés fija.

Riesgo de Precio

La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios de mercancías puesto que estas son adquiridas en su mayor parte, en moneda local, tienen una alta rotación y sus precios de venta son comparables con los del mercado, adicionalmente cualquier incremento se lo transfiere al precio de venta.

(Continúa)

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o patrimonio de la Compañía.

(19) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. A fin de fortalecer el patrimonio y absorber el impacto derivado del reconocimiento de las pérdidas incurridas en las plantaciones de palma africana (véase notas 1 y 10) en septiembre de 2018 la Compañía mediante escritura pública efectuó el aumento de capital por un monto de US\$11,044,200 (véase nota 16).

El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

		2018	2017
Total pasivos	US\$	40,420,570	39,988,453
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(260,600)</u>	<u>(1,354,743)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>40,159,970</u>	<u>38,633,710</u>
Total patrimonio	US\$	<u>57,309,767</u>	<u>54,167,417</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>0.70</u>	<u>0.71</u>

(20) Transacciones y Saldos con Partes RelacionadasTransacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración, es el siguiente:

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Compañía relacionada	Tipo de transacción		2018	2017
La Fabril S.A.	Compras de materiales	US\$	153,251	133,214
	Ventas de materia prima		16,547,654	16,049,340
	Préstamos recibidos		5,100,215	4,311,245
	Préstamos pagados		-	3,750,000
Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.	Compras de repuestos		232,512	61,812
	Ventas de materia prima		829,815	660,984
Hacienda Manantiales del Rocío	Ventas de insumos		3,154	-
Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL	Reembolso de gastos		98,170	-
Agrícola El Naranjo S.A.	Compras de activos fijos		58,405	-
Otelo & Fabell S. A.	Compras de productos		1,642	-
Inmobiliaria Montecristi S.A. Inmontecristi	Ventas de servicios		5,227	-

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

La Compañía realiza el 92 (93%, en el 2017) 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.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

		2018	2017
Activos:			
Cuentas por cobrar			
La Fabril S. A.	US\$	146,320	117,392
Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.		124,723	59,313
Inmobiliaria Montecristi S. A. Inmontecristi		3,860,472	3,860,472
Montecristi Golf Club S. A. Montecristigolf		12,508	12,508
Hacienda Manantiales del Rocío		3,126	-
	US\$	<u>4,147,149</u>	<u>4,049,685</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar - corrientes			
La Fabril S. A.	US\$	5,521,676	4,062,392
Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.		951	-
Agrícola el Naranjo S. A.		57,821	-
Funvida		-	29,867
Holding La Fabril S. A.. HOLDINGFABRIL		350,267	252,002
Otelo & Fabell S. A.		17	-
	US\$	<u>5,930,732</u>	<u>4,344,261</u>
Cuentas por pagar - no corrientes			
Holding La Fabril S. A.. HOLDINGFABRIL	US\$	<u>-</u>	<u>6,699,995</u>

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías por los saldos pendientes con las relacionadas. Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar serán cancelados en su totalidad en el año 2019.

Los saldos con Inmobiliaria Montecristi S. A. Inmontecristi corresponden a la prestación de servicios de alquiler de maquinaria pesada para movimiento de tierras y vehículos pesados para transporte de material de construcción efectuado en años previos y que serán recuperados en el 2019 según acuerdo de pago firmado en diciembre de 2018 y no generan intereses.

En el año 2017 los saldos por pagar a largo plazo corresponden a un préstamo recibido de Holding La Fabril S. A., HOLDINGFABRIL que asumió los derechos y obligaciones de Retos Energéticos S. L. con un plazo de vencimiento no definido. Dicho préstamo se debe a que en mayo de 2016 Retos Energéticos S. L. vendió al Instituto de Seguridad Social de la Policía ISSPOL 29,130 acciones de la Compañía por US\$6,699,900 a US\$230 cada uno y dichos fondos fueron otorgados a la Compañía y destinados para inversiones de nuevas siembras de palma aceitera. En enero de 2017 Holding La Fabril S. A., HOLDINGFABRIL adquirió todo el paquete accionario de Retos Energéticos S. L. y Verona Energética S. L.. En el año 2018 la accionista decidió incrementar el capital acciones a través de compensación de acreencias por un monto de US\$6,699,900.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2018 y 2017, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$	619,798	566,400
Beneficios a corto plazo		117,616	117,594
Beneficios a largo plazo		<u>82,450</u>	<u>58,486</u>

(21) Ingresos de las Actividades Ordinarias

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de bienes y se detallan como sigue:

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de bienes:			
Aceite rojo de palma	US\$	16,547,881	16,074,582
Fruta de palma		825,702	942,311
Nuez de palma		824,013	660,984
Fertilizantes		32,182	59,243
Planta de palma		-	9,932
Servicios de maquila		147,654	136,320
Prestación de servicios de transporte y alquiler de maquinarias		22,257	22,327
Otros productos - comisariato empleados		461,905	-
Subproductos		<u>47,179</u>	<u>35,596</u>
		18,908,773	17,941,295
Cambio en el valor razonable de activos de activos biológicos (nota 11)		<u>-</u>	<u>121,638</u>
	US\$	<u>18,908,773</u>	<u>18,062,933</u>

(22) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue en los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>Notas</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materias primas, y cambios en productos terminados	9	US\$	10,184,176	10,270,792
Gasto de personal	15		6,591,120	4,965,528
Servicios varios			272,880	222,616
Impuestos y contribuciones			282,398	285,747
Honorarios profesionales			66,530	65,147
Viaje y movilización			82,718	47,519
Depreciación	10		2,191,590	3,056,118
Mantenimiento			527,846	318,119
Materiales e insumos			3,348,399	1,811,458
Baja en cuentas por cobrar			175	583,559
Seguros			160,466	170,273
Servicios básicos			236,159	237,054
Cambio en el valor razonable de activos biológicos	11		114,484	-
Otros gastos			<u>11,319</u>	<u>223,858</u>
		US\$	<u>24,070,260</u>	<u>22,257,788</u>

Al 31 de diciembre del 2018, el personal contratado por la Compañía alcanza los 965 empleados (933 empleados, en el 2017).

(23) Otros Ingresos y Otros Gastos

El detalle de otros ingresos y otros gastos que se muestran en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros ingresos:		
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos	US\$ 8,345	300
Servicios ocasionales	29,789	-
Otros	<u>18,044</u>	<u>37,088</u>
	<u>US\$ 56,178</u>	<u>37,388</u>
Otros gastos:		
Pérdida en venta/baja de propiedad, planta y equipos	US\$ (84,519)	-
Gastos no deducibles	(76,828)	(101,047)
Otros	<u>(17,590)</u>	<u>(40,618)</u>
	<u>US\$ (178,937)</u>	<u>(141,665)</u>

(24) Costos Financieros

El detalle de los costos financieros al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resumen a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses devengados sobre:		
Préstamos recibidos	US\$ 2,672,423	2,133,430
Obligaciones emitidas	-	92,702
Otros gastos bancarios	<u>15,401</u>	<u>16,441</u>
	<u>US\$ 2,687,824</u>	<u>2,242,573</u>

(25) Compromisos

Contrato de Preventa de Aceite Crudo de Palma (CPO) Energy & Palma Energypalma S. A. y La Fabril S. A.

En enero 2009, 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:

- La Compañía 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, la Compañía está obligada 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.

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- La Fabril S. A. pagará a la Compañía 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.

Corporación Financiera Nacional (CFN)

El 11 de julio de 2018, mediante Resolución No. DIR-053-2018 emitida por el Directorio de la Corporación Financiera Nacional (CFN) se resolvió aprobar la solicitud de crédito a favor de la Compañía por un monto de US\$20,000,000 como sigue:

- Crédito directo – activo fijo (reembolso fomento agrícola): i) monto: US\$6,059,209.80; ii) plazo: 12 años con 4 años de gracia; iii) tasa de interés: la vigente a la firma del contrato y ajustable cada 90 días; iv) pagos: amortización trimestral de capital e intereses.
- Crédito directo – activo fijo (maquinaria): i) monto: US\$4,050,490; ii) plazo: 12 años con 4 años de gracia; iii) tasa de interés: la vigente a la firma del contrato y ajustable cada 90 días; iv) pagos: amortización trimestral de capital e intereses.
- Crédito directo – activo fijo (fomento agrícola): i) monto: US\$9,890,300.20; ii) plazo: 12 años con 4 años de gracia; iii) tasa de interés: la vigente a la firma del contrato y ajustable cada 90 días; iv) pagos: amortización trimestral de capital e intereses.

El destino del préstamo es para: (i) reembolso de inversiones realizadas, plantaciones de palma; ii) mantenimiento de plantaciones; y, (iii) compra de maquinaria para la ampliación de la planta extractora ubicada en la provincia de Esmeraldas. El monto total del Proyecto es por US\$39,980,312.50 de los cuales la CFN aportará con US\$20,000,000 y la Compañía aportará con US\$19,980,312.50 como sigue: i) terrenos por US\$19,648,312.50; ii) edificios y otros inmuebles por US\$60,000; iii) equipos de computación y software por US\$30,000; iv) vehículos, equipos de transporte y camionero móvil por US\$200,000; y, v) semovientes por US\$42,000.

El contrato de préstamo con la CFN requiere que la Compañía mantenga una relación patrimonio/activo total mínimo del 20%. La Compañía deberá mantener durante la vigencia del crédito una cobertura de garantía mínima del 125% en relación al monto de la operación de crédito, la cual será cubierta con las plantaciones de palma africana y la maquinaria extractora de aceite de palma. El incumplimiento con cualesquiera de los índices y obligaciones antes indicados, da derecho a la CFN a declarar de plazo vencido la operación e iniciar el cobro por la vía coactiva.

(26) Corrección de Error

En el año 2018 la Compañía determinó que el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 no contenía el reconocimiento del deterioro de propiedad, planta y equipos – plantas productoras (véase nota 1).

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los estados financieros de 2017 han sido restablecidos para corregir este asunto y su impacto fue incrementar las pérdidas acumuladas en US\$18,682,925. Los efectos del restablecimiento sobre los estados financieros de 2017 se resumen a continuación:

		Saldo informado 31/12/2017	Efecto de la corrección	Saldo restablecido 31/12/2017
Activos:				
Total activos corrientes	US\$	7,541,777	-	7,541,777
Propiedad, planta y equipos, neto		102,943,562	(18,682,925)	84,260,637
Total activos no corrientes		105,297,018	(18,682,925)	86,614,093
Total activos		112,838,795	(18,682,925)	94,155,870
Pasivos:				
Total pasivos		39,988,453	-	39,988,453
Patrimonio		72,850,342	(18,682,925)	54,167,417

(27) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 20 de mayo de 2019 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 20 de mayo de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.