

(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).

La controladora principal de la Compañía es Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL constituida en la ciudad de Manta, provincia de Manabí.

La Compañía está inscrita en el Registro de Mercado de Valores como emisor privado acciones ordinarias bajo la resolución No. Q.IMV.2013.2320 de fecha 7 de mayo de 2013 y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

En los últimos años las plantaciones sembradas con la especie Guineensis (variada Tenera) han mostrado ser muy susceptibles a la enfermedad "Pudrición 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 Oleífera), la que ha demostrado una elevada tolerancia a la enfermedad "Pudrición 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 2019 se sembraron 238.73 hectáreas brutas que equivalen a 227.02 hectáreas netas correspondientes a la variedad de tipo Híbrido (156.52 hectáreas brutas que equivalen a 134.33 hectáreas netas correspondientes a la variedad de tipo Híbrido, en el 2018).

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.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía posee: i) 5,113.45 hectáreas de palma aceitera en producción (3,556.09 hectáreas, en el 2018); y, ii) 1,366.53 hectáreas en período de crecimiento (2,617.89 hectáreas, en el 2018). Las plantaciones se encuentran ubicadas entre los cantones de San Lorenzo y Eloy Alfaro en la provincia de Esmeraldas (véase nota 10).

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Como se muestra en los estados financieros adjuntos, la Compañía en los años 2019 y 2018 presenta pérdidas en operaciones y pérdidas netas debido principalmente a la baja productividad en sus cosechas. Así también, al 31 de diciembre de 2019 la Compañía presenta capital de trabajo negativo de US\$ 9,012,285, excluyendo saldos por pagar a partes relacionadas (US\$ 2,951,118 al 31 de diciembre de 2018) originado principalmente por las obligaciones a corto plazo mantenidas con instituciones financieras. En relación a estos temas la Administración se encuentra realizando acciones dirigidas a mejorar la capacidad de la Compañía para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo; y acciones direccionadas a que las pérdidas operacionales y netas sean reducidas, según se detalla a continuación:

- La Compañía se encuentra realizando gestiones para la restructuración de sus préstamos con Instituciones Financieras principalmente por los vencimientos del año 2020 mediante la renegociación de nueva deuda por US\$10,400,000, cuyos pagos se programarán para 4 años plazo.
- A la fecha de los estados financieros el accionista mayoritario ha comprometido recursos hasta por un monto de US\$6,200,000 en el 2020 y US\$2,000,000 en el 2021 a fin de dotar de capital de trabajo suficiente a la Compañía para el desarrollo de sus actividades.
- La Compañía tiene una planta de extracción de aceite con capacidad de procesar de manera muy eficiente; a la fecha de los estados financieros la capacidad de la planta utilizada es de alrededor del 85% y se mantiene una relación comercial con una red de 100 productores de palma de la zona que le provee 93,056 TM de fruta de palma en el 2019 (92,600 TM de fruta de palma en el 2018). Este porcentaje de compras a terceros disminuirá gradualmente en la medida que se incrementen las cosechas de las plantas productoras según se explica en los siguientes párrafos.
- La Compañía seguirá trabajando con el proceso de obtención de fruta orgánica de las 600 hectáreas de material guineensis (en recertificarse como cultivo orgánico), para conseguir valor agregado a nuestra Compañía.
- Para el año 2019, la productividad de la cosecha fue de 45,620 TM de fruta de palma producidas (33,841 TM de fruta de palma producidas en el 2018) y las proyecciones de negocio es llegar a una producción equivalente a 189,000 TM hasta el año 2024, año en el cual se espera que la totalidad de las hectáreas sembradas estén en plena producción. Estas proyecciones están basadas en las edades de las plantaciones y en las técnicas sugeridas por el asesor especialista en palma para maximizar los resultados.
- Las mejoras en la productividad de fruta en el campo, se basan principalmente en controles diarios mediante la utilización de la herramienta de control basados en la Teoría de Restricciones y con el asesoramiento y acompañamiento de un técnico especialista en palma aceitera contratado por la Compañía para los próximos 3 años, lo que ayudará a obtener una productividad de 34 toneladas por hectárea en plantaciones con edades promedios de 11 años y manteniendo estos niveles de productividad hasta que las plantaciones alcancen los 30 años de edad. Debido a que la edad promedio de las plantaciones híbridas de la Compañía es de 5 años, su producción se incrementará a medida que se vayan acercando a su edad máxima de producción llegando a los niveles antes mencionados.

(Continúa)

La Compañía es parte crítica de la cadena de valor de su accionista La Fabril S.A.; y cuya producción de sus plantaciones representan el 30% de la provisión de aceite crudo de palma requerida por dicha entidad; en consecuencia, no se tiene razones para creer que el accionista principal no continuarán soportando financieramente a la Compañía para permitirle continuar con sus operaciones y seguir operando en un futuro previsible. Por consiguiente, los estados financieros se prepararon sobre la base de una empresa en funcionamiento.

(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 27 de abril de 2020 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 16 Arrendamientos y CINIIF 23 Incertidumbres sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias. Los cambios relacionados a políticas contables significativas 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.

(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 NIIFs 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.

(Continúa)

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

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.

Con excepción de los terrenos e infraestructuras y activos biológicos – 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 Saldos 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.

(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.

(Continúa)

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

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

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar comerciales 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

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.

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.

(Continúa)

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

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.

Con base al modelo de negocios, los activos financieros de la Compañía se clasifican bajo la medición de costo amortizado.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

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.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son únicamente Pagos de Principal e Intereses

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.

(Continúa)

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

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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos financieros están representados principalmente por: i) efectivo en caja y bancos (activos de libre disposición) conformados por efectivo en caja y depósitos en cuentas corrientes; y, ii) cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

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.

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.

(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.

Activos y Pasivos financieros: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 están conformados principalmente por:

- a) Efectivo y equivalentes a efectivo: se compone de los saldos del efectivo en depósitos en cuenta corriente.
- b) Cuentas por cobrar comerciales: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. El periodo de recuperación promedio de las cuentas por cobrar a clientes es de 15 días. En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- c) Cuentas por cobrar a partes relacionadas: corresponden principalmente a la venta de productos terminados. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderos en 8 días plazo.
- d) Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden el costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas de esta categoría:
 - i. Préstamos: Se miden a su valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.
 - ii. Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 y 45 días.
 - iii. Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a la compra de maquinarias, equipos y préstamos recibidos, los cuales no generan intereses. y tienen crédito en el corto plazo.
- e) Otras cuentas por pagar: corresponden a valores por pagar cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

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.

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.

(Continúa)

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. La Compañía, con base a 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, estima que las pérdidas relacionadas con inventarios no son materiales; y en el existir, tales pérdidas 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 dismantelar 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

Plantas Productoras

La Compañía mantiene plantaciones de palma africana en desarrollo hasta los cinco años de edad, año en el alcanzan su madurez productiva y entran en plena producción. Las plantaciones se categorizan bajo el rubro de "Construcciones en curso", y son medidas al costo desde su reconocimiento inicial hasta alcanzar su madurez productiva; fecha a partir de la cual son reclasificadas al rubro de "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 5 años).

(Continúa)

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

Después del quinto año, una vez que inicia 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 6 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.

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.

(Continúa)

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

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:

Edificios	Entre 20 - 48 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	<u>3 años</u>

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

(Continúa)

(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 2020 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:

- 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:

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

- 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.

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.

(Continúa)

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

- 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.

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.

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.

(Continúa)

(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.

Las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio, se reconocen en otros resultados integrales. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con estos beneficios, excluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en resultados en los gastos por beneficios a 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.

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.

(Continúa)

(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

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.

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.

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.

(Continúa)

(k) Activos Arrendados

La NIIF 16 se basa en un modelo de control para la identificación de los arrendamientos, distinguiendo entre arrendamientos de un activo identificado y contratos de servicio. Se crea un modelo único de arrendamiento en el que se reconocen todos los alquileres en el Estado de Situación Financiera como si fueran compras financiadas, con excepciones limitadas para los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor por montos inferiores a los 5,000.

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16.

Esta política ha sido aplicada a contratos celebrados en, o después del 1 de enero de 2019.

Como arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso medido inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar o para restaurar el activo o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El derecho de uso se deprecia subsecuentemente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato del arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o los costos por el derecho de -uso activo refleja que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades, muebles y equipo.

Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, en caso de existir, y ajustado por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

Los activos por derechos de uso se amortizan de acuerdo a los tiempos de los contratos.

(Continúa)

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía el monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor.

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determina si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había transmitido el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
 - el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción;
 - el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción; o
 - los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más de una cantidad insignificante de la producción, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producción ni igual al precio de mercado actual por unidad de producción.

(Continúa)

Como arrendatario

Anteriormente, la Compañía clasificaba propiedades arrendadas como arrendamientos operativos según la NIC 17. En la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento fueron medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento remanentes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden a:

- el valor en libros como si la NIIF 16 haya sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de endeudamiento incremental a la fecha de inicio de aplicación; o
- un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier monto prepago o acumulado de arrendamientos.

La Compañía ha evaluado el deterioro del activo por derecho de uso a la fecha de la transición y ha concluido que no existen indicios de que el activo por derecho de uso se encuentre deteriorado.

La Compañía utilizó varios recursos prácticos al aplicar la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial; y
- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para activos de bajo valor.

(l) 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.

(m) 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 otras nuevas normas que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto material sobre los estados financieros de la Compañía.

Definición de un Arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento". Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento de la NIIF 16 Arrendamientos.

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar el recurso práctico para eximir la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o cambiados a partir del 1 de enero 2019.

Como Arrendatario

La Compañía no mantiene contratos de alquiler vigentes. La Compañía anteriormente clasificaba los arrendamientos como operativos o financieros, basados en la evaluación de si el alquiler transfería significativamente todos los riesgos y gratificaciones referentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo NIIF 16, la Compañía deberá reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para los arrendamientos que cumplan la definición de la Norma.

La Compañía utilizó varios recursos prácticos al aplicar la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para activos de bajo valor; y,
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial.

Con base al análisis de las características de los contratos de arrendamiento vigentes en el año 2019, principalmente contratos de bajo valor y con plazo menor a un año, la Compañía no tuvo impacto por la adopción de la NIIF 16. El gasto reconocido en el año 2019 fue de US\$6,400 (US\$9,900, en el año 2018) relacionados a contratos de arrendamiento de viviendas para ejecutivos de la Compañía en la ciudad de Santo Domingo, los cuales estuvieron vigentes hasta agosto de 2019.

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 "Impuestos a las ganancias". No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- si la Compañía considera el tratamiento de posiciones fiscales inciertas por separado.
- las suposiciones que la Compañía hace sobre la evaluación de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales.
- cómo la Compañía determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- cómo la Compañía considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Esta interpretación comenzó su aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación de CINIIF 23 no ha generado impactos en los estados financieros de la Compañía.

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

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de un Negocio (Mejoras a las NIIF 3).
- Definición de Material (Mejoras a la NIC 1 y NIC 8).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a la NIIF 10 y NIC 28).

(Continúa)

(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.

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 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.

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Efectivo en caja	US\$	604	-
Depósitos en bancos		145,280	257,206
Otras inversiones		2,926	3,394
Efectivo y equivalentes a efectivo		148,810	260,600
Sobregiros bancarios usados en la administración del efectivo		(34,505)	-
Efectivo y equivalentes a efectivo generado(usado) en el estado separado de flujos de efectivo	US\$	114,305	260,600

Al 31 de diciembre de 2019, las otras inversiones corresponden a depósitos en fondos de inversión Prestige y Repo administrado por Fiducia S. A. por US\$2,926 entre 15 y 45 días plazo y tasa de interés variable entre el 4% y 5.30% para los años 2019 y 2018.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Nota	2017	2018
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	407,584	184,370
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores		56,451	431,638
Retenciones de impuesto al valor agregado		91	-
Impuesto a la renta - crédito tributario	14	1,279,752	902,934
Funcionarios y empleados		29,646	138,748
Depósitos en garantía		-	1,800
Otras		36,784	146,934
		1,402,724	1,622,054
	US\$	1,810,308	1,806,424

El saldo de anticipos a proveedores corresponde principalmente a: i) anticipos entregados a proveedores de materia prima - palma aceitera por US\$15,249 (US\$224,728, en el 2018); y, anticipos entregados a proveedores locales por compra de bienes e insumos por US\$41,202 (US\$205,511, en el 2018).

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

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- i) Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por US\$731,276 (US\$538,811, en el 2018) correspondientes principalmente a las retenciones en la fuente efectuadas por clientes (incluye impuesto a la salida de divisas en 2018 por US\$12,056 correspondiente al año 2017) . El 31 de julio del 2019 se dio de baja los valores de impuesto a la salida de divisas por US\$12,057 debido a que no corresponden a valores a reclamar. La Administración de la Compañía está evaluando proceder con el reclamo de las retenciones de años anteriores ante el Servicio de Rentas Internas.

		2019	2018
Año 2016	US\$	159,993	186,703
Año 2017		180,059	192,115
Año 2018		186,703	159,993
Año 2019		204,521	-
	US\$	<u>731,276</u>	<u>538,811</u>

- ii) Anticipo de impuesto a la renta pagado por un monto en agregado de US\$548,476 (US\$364,123 en el año 2018). El 31 de julio del 2019 se dio de baja los valores de US\$55,394 debido a que no corresponden a valores a reclamar y el 02 de febrero de 2020 se efectuó la recuperación del anticipo de impuesto a la renta pagado del año 2018. La Administración de la Compañía está evaluando proceder con el reclamo del anticipo de impuesto a la renta del año anterior ante el Servicio de Rentas Internas.

		2019	2018
Año 2017	US\$	-	55,394
Año 2018		308,729	308,729
Año 2019		239,747	-
	US\$	<u>548,476</u>	<u>364,123</u>

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.

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	US\$	387,728	365,805
Materias primas		788	55,016
Materiales e insumos		<u>542,517</u>	<u>416,345</u>
	US\$	<u>931,033</u>	<u>837,166</u>

En el 2019, las materias primas compradas a terceros y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costo de las ventas ascendieron a US\$10,856,556 (US\$10,184,176, en el 2018).

(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 2019 y 2018 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 infraestructura	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 2018	US\$	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		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
Adiciones		196,826	2,079,878	-	33,151	229,149	-	-	15,718	4,850	-	2,575,034	5,134,606
Transferencias		-	(1,844,691)	49,113	1,784,279	-	-	-	-	11,300	9,933,266	(9,933,267)	-
Ventas y bajas		-	-	-	-	(24,000)	-	-	-	-	-	-	(24,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	39,591,366	760,511	6,318,566	13,060,941	2,558,784	158,693	247,418	213,576	1,035,709	35,978,549	5,144,658	105,068,771
Depreciación acumulada:													
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	-	-	(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		-	-	(1,899,294)	(4,357,330)	(1,556,035)	(132,609)	(189,554)	(143,022)	(454,210)	(3,088,505)	-	(11,820,559)
Gasto de depreciación del año		-	-	(287,384)	(898,816)	(206,741)	(11,855)	(16,396)	(30,778)	(95,540)	(1,229,679)	-	(2,777,189)
Ventas y bajas		-	-	-	-	19,200	-	-	-	-	-	-	19,200
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	-	-	(2,186,678)	(5,256,146)	(1,743,576)	(144,464)	(205,950)	(173,800)	(549,750)	(4,318,184)	-	(14,578,548)
Valor neto en libros:													
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
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	39,591,366	760,511	4,131,888	7,804,795	815,208	14,229	41,468	39,776	485,959	31,660,365	5,144,658	90,490,223

(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\$46,818,282, en el 2019 (US\$48,030,551, en el 2018), se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras que mantiene la Compañía (véase nota 12).

Los préstamos vigentes mantenidos con el Banco Internacional están respaldados con garantías colaterales por los bienes de Inmobiliaria Montecristi S.A. INMONTECRISTI.

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:

	2019		2018	
	Hectáreas	US\$	Hectáreas	US\$
En producción:				
Variedad Guineensis				
Siembra 2000	354.17	483,519	353.78	547,157
Siembra 2001	268.76	308,436	269.74	442,467
Siembra 2009	357.37	1,619,657	289.25	1,750,607
Variedad Híbrido				
Siembra 2003	9.11	54,840	9.11	60,199
Siembra 2009	240.58	1,566,525	240.34	1,693,180
Siembra 2011	132.90	910,760	132.90	956,482
Siembra 2012	350.41	2,069,604	330.00	2,166,267
Siembra 2013	805.58	6,989,511	810.60	7,294,330
Siembra 2014	1,116.38	7,724,247	1,120.37	8,046,089
Siembra 2015	1,478.20	9,933,267	-	-
	<u>5,113.46</u>	<u>31,660,366</u>	<u>3,556.09</u>	<u>22,956,778</u>
En construcción:				
Variedad Híbrido				
Siembra 2015	-	-	1,478.84	8,633,607
Siembra 2016	750.62	3,643,118	750.62	2,991,275
Siembra 2017	254.10	822,209	254.10	642,719
Siembra 2018	134.79	352,513	134.33	235,290
Siembra 2019	227.02	326,817	-	-
	<u>1,366.53</u>	<u>5,144,657</u>	<u>2,617.89</u>	<u>12,502,891</u>
	<u>6,479.99</u>	<u>36,805,023</u>	<u>6,173.98</u>	<u>35,459,669</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los activos en construcción corresponden a 1,366.53 y 2,617.89, 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 y las activaciones son efectuadas a finales del mes de diciembre. 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 2019 y 2018.

Durante el año 2019, la Compañía tuvo una productividad equivalente a 45,620 toneladas (33,841 toneladas, en el año 2018) y el cual representa el 35% de la materia prima utilizada en el proceso productivo de la Compañía.

(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 2019 y 2018, como parte del proceso de recambio de las plantaciones afectadas, se completó la siembra de 227.02 y 134.33 hectáreas, respectivamente, de la variedad Híbrido; lo que significó una inversión de US\$326,817 y US\$235,290, en cada uno de los años 2019 y 2018.

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre de 2019, las principales adquisiciones de propiedad, planta y equipos diferentes de plantas productoras, fueron como sigue: i) sistema de esterilización vertical US\$625,339 ii) compra tridecanter júpiter por US\$340,661; iii) compra de prensas J-10 por US\$251,058; iv) sistema de generación de vapor por US\$242,297; y, v) adecuaciones de edificios e instalaciones (bodegas, campamentos) por US\$49,113.

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.

(11) Activos Biológicos

El detalle y movimiento de los activos biológicos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		Fruta de palma africana aceitera	Proyecto forestal	Vivero	Semovientes	Total
Saldos al 1 de enero de 2018	US\$	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		407,156	1,669,757	186,269	136,235	2,399,417
Adiciones		407,680	84,252	74,024	66,072	632,028
Cambios en el valor razonable		144,842	-	-	-	144,842
Disminución debido a cosecha		(407,156)	-	(145,047)	-	(552,203)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>552,522</u>	<u>1,754,009</u>	<u>115,246</u>	<u>202,307</u>	<u>2,624,084</u>

Al 31 de diciembre de 2019, los costos de inversión capitalizados a los activos biológicos por un monto de US\$776,870 (US\$826,963, en el 2018) 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:

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	2019		2018	
	Hectáreas	US\$	Hectáreas	US\$
Jardín genético - fruta de palma	152	552,522	238	407,156
Proy. forestal natural y cultivo de melina	2,396	1,754,009	2,471	1,669,757
	<u>2,548</u>	<u>2,306,531</u>	<u>2,709</u>	<u>2,076,913</u>

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 Guinessis 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 2019 y 2018 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:

	2019	2018
Hectáreas por cosechar	US\$ 5,800	5,200
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	10 años
Precio de referencia por TM de fruta	138	142
Valor razonable por hectárea de variedad híbrida (US\$)	8,717	8,717
Valor razonable por hectárea de variedad guineensis (US\$)	<u>8,540</u>	<u>8,540</u>

(Continúa)

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.

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 2019 y 2018 son como sigue:

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2019			2018		
		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\$	2,776,745	9.37%	2022	3,733,970	9.13%	2022
Banco Promérica		3,554,353	8.95% - 9.02%	2020 - 2022	5,639,760	8.83% - 9.02%	2020 - 2022
Banco Internacional		8,441,963	7.70% - 8.95%	2020 - 2023	8,674,765	7.5% - 8.95%	2021 - 2022
Banco del Austro		3,028,954	9.02%	2022	4,189,926	9.02%	2022
Corporación Financiera Nacional		16,433,929	7.80% - 9.33%	2026 - 2030	408,684	9.33%	2026 - 2027
Banco de Guayaquil		3,187,636	7.92% - 8.95%	2023	4,300,837	7.92% - 8.06%	2019 - 2023
Banco Bolivariano		3,995,622	8.83%	2023	4,946,750	8.83%	2023
Intereses por pagar		436,284	-	-	135,852	-	-
	US\$	<u>41,855,486</u>			<u>32,030,544</u>		
Pasivos corrientes	US\$	10,717,495			8,524,388		
Pasivos no corrientes		<u>31,137,991</u>			<u>23,506,156</u>		
	US\$	<u>41,855,486</u>			<u>32,030,544</u>		

Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos, maquinarias y equipos, edificios y plantas productoras con valor en libros de US\$46,818,282 (US\$48,030,551, en el 2018).

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

Años de vencimiento	
2020	US\$ 10,717,495
2021	8,145,238
2022	5,486,773
2023	3,629,790
2024	2,188,016
2025	2,188,016
2026	2,370,957
2027	2,413,760
2028	2,188,017
2029	1,263,712
2030	<u>1,263,712</u>

Condiciones de Contrato de Préstamo – Corporación Financiera Nacional

El crédito de la Corporación Financiera Nacional por US\$16.4 millones a una tasa de interés fija del 7.80% al 9.33% a un plazo de diez años para el proyecto forestal de 118 hectáreas netas de GMelina Arborea-Melina, fomento agrícola y ampliación capacidad productiva de planta industrial.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2019	2018
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	790,382	947,183
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Dividendos por pagar		28,088	28,088
Anticipos de clientes		527	960
Impuesto al valor agregado por pagar		938	5,124
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado por pagar		29,453	41,307
Otras		116,031	79,705
		175,037	155,184
	US\$	965,419	1,102,367

Los saldos por pagar con proveedores locales corresponden principalmente a: i) compras de materias primas por US\$124,397 (US\$316,926, en el 2018) los cuales tienen vencimientos de entre 30 y 45 días y no devengan intereses; ii) compras de insumos por US\$ 471,360 (US\$518,602, en el 2018); iii) provisiones por servicio de transporte por US\$30,416 (US\$2,200, en el 2018); y, iv) otros por US\$ 163,469 (US\$109,455, en el 2018).

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.

(14) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

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

		2019	2018
Impuesto a la renta diferido	US\$	78,605	30,409
	US\$	78,605	30,409

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 2019 y 28% en el año 2018) 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 2019 (28% en el año 2018).

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 28%, en el año 2019 (28% en año 2018). Dicha tasa se reduce al 18% en el año 2019 (18% hasta el año 2018) 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.

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% (28, en el 2018) a la pérdida antes de impuesto a la renta:

		2019	2018
Pérdida neta	US\$	(9,408,717)	(7,898,116)
Impuesto a la renta		78,605	30,409
Pérdida antes de impuesto a la renta	US\$	<u>(9,487,322)</u>	<u>(7,928,525)</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	-	-
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		81,959	160,684
Reverso de efectos por pérdida del año		(78,599)	(145,441)
Ingresos exentos		(3,360)	(15,243)
Impuesto diferido revertido		<u>(78,605)</u>	<u>(30,409)</u>
	US\$	<u>(78,605)</u>	<u>(30,409)</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 2019 y 2018 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta	
		2019	2018
		Anticipos y retenciones	Anticipos y retenciones
Saldo al inicio del año	US\$	902,934	395,446
Anticipo de impuesto a la renta		239,747	341,434
Retenciones de impuesto a la renta		204,521	186,703
Castigo de impuesto a la salida de divisas (ISD)		(67,451)	(32,705)
Impuesto a la salida de divisas (ISD)		-	12,056
Saldo al final del año	US\$	<u>1,279,752</u>	<u>902,934</u>

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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).

Activos por Impuestos Diferidos

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

		Saldos al 1 ene 18	Reconocido en resultados	Saldos al 31 Dic 18	Reconocido en resultados	Saldos al 31 Dic 19
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Activos biológicos	US\$	30,409	(30,409)	-	-	-
Beneficios a empleados		-	-	-	78,605	78,605
Impuesto diferido activo	US\$	-	-	-	78,605	78,605

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

(Continúa)

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 2019, la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2018 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 2019 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

El 21 de octubre de 2019, la Administración Tributaria emitió Orden de Determinación No. DZ4-ASODETC19-00000021 con el objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondiente al impuesto a la renta del año 2016. A la presente fecha, el proceso se encuentra paralizado por los efectos de la pandemia por el COVIT-19 (véase nota 26) y se espera reiniciar el proceso para la presentación de la documentación requerida ante el Servicio de Rentas Internas, una vez que se concluya el periodo de cuarenta obligatoria.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2017 al 2019 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(15) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2019	2018
Sueldos y salarios por pagar	US\$	22,391	12,385
Contribuciones de seguridad social		185,754	191,318
Beneficios sociales (principalmente legales)		368,469	313,974
Reserva para pensiones de jubilación patronal		870,759	580,882
Reserva para indemnizaciones por desahucio		334,780	258,368
	US\$	<u>1,782,153</u>	<u>1,356,927</u>
Pasivos corrientes	US\$	576,614	517,677
Pasivos no corrientes		1,205,539	839,250
	US\$	<u>1,782,153</u>	<u>1,356,927</u>

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 2019 y 2018 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2018	US\$	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		580,882	258,368	839,250
Incluido en el resultado del período:				
Costos por servicios actuales		175,559	67,720	243,279
Costo financiero		27,292	10,160	37,452
Beneficios pagados		(3,000)	-	(3,000)
		<u>199,851</u>	<u>77,880</u>	<u>277,731</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas (ganancia) actuarial reconocida por ajuste y experiencia		90,026	(1,468)	88,558
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>870,759</u>	<u>334,780</u>	<u>1,205,539</u>

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	US\$ -	23,675
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)	44,159	13,336
Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio	826,600	543,871
	US\$ 870,759	580,882

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

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	5.04%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.08%
Tasa de rotación	10.60%	1.76%
Tasa de conmutación actuarial	5.87%	3.92%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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:

		31 de diciembre de 2019	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - incremento de 0.5%	US\$	(67,131)	(14,055)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		73,527	15,365
Tasa de incremento salarial - incremento de 0.5%		(69,165)	(15,087)
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		75,195	16,320

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 2019 y 2018 se resumen a continuación:

		2019	2018
Sueldos y salarios	US\$	4,780,056	4,009,286
Beneficios sociales		3,449,710	2,396,013
Indemnización por despidos y bonificaciones		417,293	-
Jubilación patronal y desahucio		280,731	185,821
	US\$	8,927,790	6,591,120

En mayo del 2019, la Compañía efectuó una reestructuración de personal administrativo y operativo, los cuales fueron liquidados conforme las disposiciones legales vigentes y representaron el pago de indemnizaciones por un monto de US\$452,291. El plan de reestructuración contempló que ciertos funcionarios de Extractora Agrícola Río Manso S.A. (Compañía relacionada por accionistas comunes) sean transferidos a la Compañía para la ejecución de ciertas funciones administrativas manteniendo sus años de antigüedad.

(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:

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	2019	2018
Acciones autorizadas	750,740	750,740
Acciones suscritas y pagadas	750,740	750,740

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 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.

(Continúa)

(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:

		2019	2018
Pérdida neta del año	US\$	(9,408,717)	(7,898,116)
Acciones en circulación del año		750,740	750,740
Pérdida por acción básica y diluida	US\$	<u>(12.53)</u>	<u>(10.52)</u>

(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.

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Exposición al Riesgo de Crédito

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

	Notas		2019	2018
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	148,810	260,600
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8		1,810,308	1,806,424
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	20		343,371	4,147,149
		US\$	<u>2,302,489</u>	<u>6,214,173</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$148,810 al 31 de diciembre de 2019 (US\$260,600, en el 2018), 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	
	2019	2018
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-
Ban Ecuador	A-	A-

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 2019 (92%, en el 2018) 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.

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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:

		2019	2018
Cientes comerciales	US\$	407,584	164,474
Otros clientes		-	19,896
	US\$	<u>407,584</u>	<u>184,370</u>

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales

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 2019 y 2018:

		2019		2018	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	73,404	-	-	-
Vencidas:					
1 a 30 días		83,319	-	19,896	-
31 a 90 días		250,861	-	164,474	-
	US\$	<u>407,584</u>	<u>-</u>	<u>184,370</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.

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

		31 de diciembre de 2019					
		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\$	41,855,486	55,598,388	6,477,009	8,633,101	18,934,541	21,553,737
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar		965,419	965,419	965,419	-	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas		4,024,605	4,024,605	1,647,775	2,376,830	-	-
	US\$	<u>46,845,510</u>	<u>60,588,412</u>	<u>9,090,203</u>	<u>11,009,931</u>	<u>18,934,541</u>	<u>21,553,737</u>
		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	-	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas		5,930,732	5,930,732	1,909,056	4,021,676	-	-
	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>

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.

(Continúa)

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.

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:

		2019	2018
Total pasivos	US\$	48,662,168	40,420,570
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(148,810)	(260,600)
Deuda neta ajustada	US\$	<u>48,513,358</u>	<u>40,159,970</u>
Total patrimonio	US\$	<u>47,812,492</u>	<u>57,309,767</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>1.01</u>	<u>0.70</u>

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(20) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

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

Compañía relacionada	Tipo de transacción		2019	2018
La Fabril S.A.	Compras de materiales	US\$	44,287	153,251
	Compras de equipos		142,739	-
	Ventas de materia prima		18,111,941	16,547,654
	Préstamos recibidos		-	5,100,215
	Compra varias		50,709	-
Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.	Compras de inventarios de repuestos y equipos		1,075,056	232,512
	Compra de materia prima		12,667	-
	Ventas de materia prima		882,261	829,815
Hacienda Manantiales del Rocío	Ventas de insumos		-	3,154
	Compra varias		245	-
Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL	Reembolso de gastos		-	98,170
	Otros ingresos		100	-
Montecristi Golf Club Montecristigolf S.A.	Compra varias		462	-
Montecristi Golf Hotel Montecristigolfhotel S.A.	Compra varias		1,496	-
Agrícola El Naranjo S.A.	Compras de activos fijos		-	58,405
Otelo & Fabell S. A.	Compras de productos		5,194	1,642
	Compra varias		50	-
Fabripalma S.A.	Compras de Materia prima		105,856	-
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. Las compras se realizaron al precio de mercado 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 % (92 %, en el 2018) 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:

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar			
La Fabril S. A.	US\$	262,066	146,320
Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.		-	124,723
Inmobiliaria Montecristi S. A. Inmontecristi		65,671	3,860,472
Montecristi Golf Club S. A. Montecristigolf		12,508	12,508
Hacienda Manantiales del Rocío		<u>3,126</u>	<u>3,126</u>
	US\$	<u>343,371</u>	<u>4,147,149</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar - corrientes			
La Fabril S. A.	US\$	2,506,441	5,521,676
Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.		1,120,389	951
Agrícola el Naranjo S. A.		-	57,821
Fabripalma S.A.		145,773	-
Holding La Fabril S. A.. HOLDINGFABRIL		252,002	350,267
Otelo & Fabell S. A.		<u>-</u>	<u>17</u>
	US\$	<u>4,024,605</u>	<u>5,930,732</u>

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 2020.

Los saldos por pagar a Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A. representa principalmente a compra de maquinarias y equipos que no genera intereses y será cancelada en los próximos 8 meses.

Los saldos por pagar a La Fabril S.A. y Holding La Fabril S.A. HOLDINGFABRIL representan principalmente a préstamos para capital de trabajo, no devengan intereses. Se estima que estos saldos sean utilizados como aumentos de capital en el corto plazo.

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. A la presente fecha, la Compañía ha efectuado el cobro en función al uso del servicio de alquiler de maquinaria pesada.

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.

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2019 y 2018, 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:

		2019	2018
Sueldos y salarios	US\$	272,897	361,200
Beneficios a corto plazo		26,226	31,919
Beneficios a largo plazo		6,560	18,004

(21) Ingresos de las Actividades Ordinarias

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

		2019	2018
Venta de bienes:			
Aceite rojo de palma	US\$	18,111,941	16,547,881
Fruta de palma		1,764,080	825,702
Nuez de palma		412,694	824,013
Fertilizantes		54,438	32,182
Planta de palma		32,219	-
Servicios de maquila		13,673	147,654
Prestación de servicios de transporte y alquiler de maquinarias		4,988	22,257
Otros productos - comisariato empleados		287,982	461,905
Subproductos		36,622	47,179
	US\$	20,718,637	18,908,773

(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 2019 y 2018:

	Notas	2019	2018
Materias primas, y cambios en productos terminados	9	US\$ 10,856,556	10,184,176
Gasto de personal	15	8,927,790	6,591,120
Depreciación	10	2,777,189	2,191,590
Materiales e insumos		2,539,179	3,348,399
Mantenimiento		468,238	527,846
Servicios varios		295,825	272,880
Servicios básicos		221,820	236,159
Impuestos y contribuciones		152,845	282,398
Seguros		152,997	160,466
Transporte de fruta		108,346	-
Honorarios profesionales		67,281	66,530
Viaje y movilización		58,925	82,718
Baja en cuentas por cobrar		-	175
Cambio en el valor razonable de activos biológicos	11	(144,842)	114,484
Otros gastos		20,620	11,319
	US\$	26,502,768	24,070,260

(Continúa)

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal contratado por la Compañía alcanza los 965 empleados.

(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 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Otros ingresos:			
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos	US\$	-	8,345
Reembolso		12,000	-
Servicios ocasionales		13,424	29,789
Otros		3,772	18,044
	US\$	<u>29,196</u>	<u>56,178</u>
Otros gastos:			
Pérdida en venta/baja de propiedad, planta y equipos	US\$	-	(84,519)
Bonificaciones pagados a ex - empleados liquidados		(97,978)	-
Baja de otras cuentas por cobrar		(63,937)	-
Baja de impuestos		(67,451)	-
Gastos no deducibles		(33,234)	(76,828)
Otros		(23,874)	(17,590)
	US\$	<u>(286,474)</u>	<u>(178,937)</u>

(24) Costos Financieros

El detalle de los costos financieros al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resumen a continuación:

		2019	2018
Intereses devengados sobre:			
Préstamos recibidos	US\$	3,488,692	2,672,423
Otros gastos bancarios		38,229	15,401
	US\$	<u>3,526,921</u>	<u>2,687,824</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:

Energy & Palma Energypalma S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- 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.
- 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.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha vendido 25,141 TM de aceite crudo de palma por un valor de US\$18,111,941, el cual representa 10% sobre este convenio.

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.

(Continúa)

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.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha cumplido con las condiciones antes descritas.

(26) Hechos Posteriores

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. El 16 de marzo de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Oficial No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la presencia del virus COVID-19, generando un impacto significativo en la vida diaria y en las cadenas de producción y suministro de bienes en Ecuador.

La Administración ha evaluado que dicha situación no va a traer impactos significativos en los resultados de la empresa debido a que pertenece al sector de alimentos, y su comercialización es realizada una compañía relacionada, cuyas operaciones han estado en funcionamiento desde el inicio del periodo de cuarentena

La Administración se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y la situación financiera de la Compañía, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este en las operaciones y los estados financieros de la Compañía. Hasta la fecha de autorización de la emisión de estos estados financieros, la Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes y estima no tener un impacto material sobre los estados financieros de la Compañía.