



BTG

NORLAM S.A.

**Estados financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2015 Y
2014,**





NORLAM S.A.

Estados financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Contenido

Estados financieros consolidados

Estados de situación clasificada
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio neto
Estados de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	DÓLARES ESTADOUNIDENSES
NIA	NORMA INTERNACIONAL DE AUDITORÍA
NEC	NORMAS ECUATORIANAS DE AUDITORÍA
NIIF	NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA
IASB	International Accounting Standards Board
PCSA	PRINCIPIO CONTABLES DE GENERAL ACEPTACIÓN
LRTI	LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO
SEI	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS
IESS	INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL



Informe del Auditor Independiente

A los Accionistas de la Empresa NORLAM S.A.

Quito, Ecuador.

He auditado los balances generales consolidados que se adjuntan de la empresa **NORLAM S.A.**, al 31 de diciembre de 2015 y, los correspondientes Estados de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Flujo de Efectivo por el año terminado en esta fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

NORLAM S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los Estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

La empresa **NORLAM S.A.**, no ha sido auditada en años anteriores por otro auditor externo y tampoco por otra empresa de auditores externos.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada, de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumpláremos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable, sobre si los estados financieros están libres de representación errónea y no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos que hemos seleccionado, incluyen la evaluación de, los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error.

Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.

Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Bases para la Opinión:

1. La empresa NORLAM S.A. no reconoció en sus estados financieros internos no consolidados las inversiones realizadas en las empresas TRANSPRESER y NORLAM AMAZONICO, como se informa en la carta de representación emitida y firmada el 10 de mayo del 2016.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS notifica con fecha: 14 de octubre de 2016 a la empresa NORLAM S.A., la obligación de presentar estados financieros consolidados.

No pudimos cuantificar los efectos y ajustes que este asunto pudieran tener en los estados financieros individuales de la empresa NORLAM S.A.

Sin modificar mi opinión de los estados financieros individuales emití mi opinión sobre los estados financieros consolidados.

Opinión con salvedades sobre los estados financieros Consolidados.

En mi opinión, los Estados Financieros Consolidados, antes mencionados, excepto por lo mencionado en Bases para la opinión en su numeral 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de NORLAM S.A., al 31 de diciembre de 2015, los Resultados de sus Operaciones, la Evolución del Patrimonio y los Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.

Cusco, 14 de noviembre de 2016

CPA, Ing. Byron Tamayo-S.
RUC No. 805
RNC No. 28522

BORGUM S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

ACTIVO	MONEDA	2013	2012
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes	€	18.205,75	32.997,32
Cuentas por cobrar comerciales y otros activos por cobrar	€	2.089.232,25	488.452,37
Existencias	€	22.000,00	-
Activos por impuestos comerciales	€	24.000,00	32.997,32
Total activos corrientes		2.143.438,00	554.447,01
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo	€	2.562.229,74	2.246.474,22
Otros activos no corrientes			
Indefinidos	€	22.240,00	28.240,00
ACTIVOS NO CORRIENTES	€	2.584.469,74	2.274.714,22
Total Activos no Corrientes			
Total		4.727.907,74	5.829.161,23

Se anexa a los estados financieros:


 Sr. Pablo Quintanilla
 Presidente Director


 Sr. Sergio Ruiz
 Contador General

BTG

**NOTAS A LA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

ACTIVO FINANCIADO

ACTIVO CORRIENTE

Obligaciones con instituciones financieras

12

62,340.30

Cuentas por pagar comerciales

13

217,079.00

189,070.00

Otros cuentas por pagar

14

208,000.00

76,000.00

Cuentas por pagar financieras

15

600,000.00

57,000.00

Total pasivos corrientes

1,487,419.30

303,080.00

ACTIVO NO CORRIENTE

Obligaciones con instituciones financieras

17

500,000.00

510,000.00

Préstamos a largo plazo

18

262,800.00

250,000.00

Cuentas por pagar financieras y derivatives

19-20

204,000.00

22,000.00

Préstamos financieros y derivatives

21

50,400.00

50,400.00

Total pasivos no corrientes

1,017,200.00

832,400.00

Total pasivos

2,504,619.30

1,135,480.00

ACTIVO FIANCIADO

22

Cuentas por pagar

50,400.00

50,400.00

Reserva legal

23,000.00

Reserva de depreciación

200,000.00

95,100.00

Reserva de Capital

60,400.00

60,000.00

Reserva del Gobierno

233,200.00

202,500.00

Total activo

527,000.00

400,000.00

TOTAL

3,031,619.30

1,535,480.00

Dr. Carlos Capriles
Presidente General

Dr. Jorge Ríos
Contralor General

BTG

FORMA 2.4
Estado de resultados integrales consolidados
Al 31 de diciembre del 2022

	NOTA	2022	2021
INGRESOS OPERATIVOS	24	2.214.492,00	1.897.000,00
COSTO DE VENTAS	25	2.000.000,00	1.800.000,00
Utilidad antes de gastos		214.492,00	97.000,00
Gastos de administración y ventas	26	200.000,00	200.000,00
UTILIDAD OPERATIVA		14.492,00	30.000,00
Otros ingresos/otros	27	40.000,00	0,00
Otros gastos no operacionales			
OTROS INGRESOS DE IMPUESTO A LA RENTA, P.Y. DEDUCCIONES		278.200,00	200.000,00
Gastos:			
Gasto por intereses bancarios		40.700,00	30.000,00
Gasto impuesto a la renta corriente y diferido		10.000,00	40.000,00
Total		288.200,00	70.000,00
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO			
NETO DEL AÑO		288.200,00	207.000,00
RENTA LEAL		10.000,00	14.700,00
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO			
NETO DEL AÑO		298.200,00	221.700,00
Verificación de los estados financieros			


Carlos Alvarado
Gerente General


Carlos Alvarado
Gerente General

BTG

Banco de Transacciones y Gastos

BTG S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINANTES EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2013	2012
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u>		
Actividades de Operación	12,571,794	9,202,089
Pagos a proveedores y terceros	(7,862,395)	(7,469,915)
Gastos financieros	(40,834)	(79,800)
Otros ingresos	86,134	(79,800)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>4,754,699</u>	<u>1,172,574</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Adquisición de propiedades, equipos	<u>(284,888)</u>	<u>(418,812)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(284,888)</u>	<u>(418,812)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Dividendos, bonos y préstamos	<u>(27,914)</u>	<u>328,144</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(27,914)</u>	<u>328,144</u>
<u>CAJA Y EQUIVALENTES</u>		
Incremento neto durante el año	4,441,897	1,081,906
Saldo al inicio del año	<u>12,999</u>	<u>100,000</u>
Saldo al final del año	<u>17,441</u>	<u>1,181,906</u>


 El Presidente
 Roberto Gómez


 El Tesorero
 Roberto Gómez

BTG

NORLAM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PROFORMA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

2 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

En la ciudad de Guayaquil, capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, se constituyó el día 28 de Octubre de 1995, ante el Abogado Marcos Otao Casquero, Notario Vigésimo Primero, a inscribirse en el Registro Mercantil con fecha 08 de Noviembre de 1995.

Objeto Social: Su principal actividad es el transporte de personal armado.

La compañía podrá dedicarse exclusivamente al Transporte Terrestre Comercial, en la modalidad de Turismo a nivel nacional e internacional, sujeta a las disposiciones de la Ley Orgánica de Transporte Terrestre, Tránsito y Seguridad Vial, sus Reglamentos y las disposiciones que emitan las organizaciones competentes en esta materia. Para cumplir con su objeto social la compañía podrá sustruir toda clase de contratos civiles y mercantiles permitidos por la ley, relacionados con su objeto social.

2.2 Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha (31 de marzo de 2016) y posteriormente con los ajustes, a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2.3 Estados Financieros Consolidados.

"Artículo 6 Ley DE COMPAÑÍAS."

Están obligadas a presentar los estados financieros consolidados las sociedades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que tienen control de conformidad con lo establecido a la NIC 27 o la NIIF 10 y en la sección 8 de la Normativa Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades (NIIF para PYMES) y las que en cumplimiento a los dispuesto en la resolución No. DC-02-DCCO-13-005 del 4 de febrero del 2014 deben presentar los estados financieros consolidados.

Un breve detalle y descripción de las empresas en las cuales NORLAM S.A., mantiene inversiones es como sigue:

Cuentas corrientes 1.02.07.02. REVERSIONES ASOCIADAS:

Cuentas corrientes 1.02.07.02.	REVERSIONES ASOCIADAS	2015/2014
1.02.07.02.01	INVERSIONES ASOCIADAS	80.00
1.02.07.02.01	NORLAM S.A.	80.00
1.02.07.02.02	Ecuador Sucre	0.00
1.02.07.02.03	Colfomento	0.00
1.02.07.02.04	Teytunachi	200000.00
1.02.07.02.05	Reformaciones S.A. Asesores	40000.00

Existe la cuenta 1.02.07.02.01 de Inversiones S.A., con un valor de \$80.00 como inversión en esta empresa, la misma que no fue concluida su legalización, esto debido a que la Agencia Nacional de Tránsito no otorgó el permiso de operación, quedando el trámite inconcluso.

Con fecha 08/01/2015 DIARIO 6754, se registró la reversión de las cuentas 1.02.07.02.02 de Ecuador Shuttle por el valor original de 24.000, y la cuenta 1.02.07.02.03 de Cyfobus por el valor original de 112.000, a cuenta del Ing. Pedro Cavallos Acosta, Gerente General de NORLAM S.A., por cuanto estas inversiones no fueron legalizadas a favor de NORLAM S.A., sino a cuenta personal de PEDRO FERRAN CAVALLLOS ACOSTA.

La cuenta 1.02.07.02.03 NORLAMASURCO S.A., corresponde a una inversión en Acciones del 90% de participación en esta sociedad anónima, la misma que con fecha 07/01/2014 con cheque N° 18386, días 2641, se realizó recién la aportación a esta empresa.

Con fecha 14/04/2015 se negoció con la empresa TRANSPREMER S.A. la adquisición de 50 acciones, lo mismo que no se llegó a concluir pese a que exista una transferencia de Acciones a favor de NORLAM S.A. pero no se llegó a cancelar ningún valor por este transferencia.

Ver Anexo I Parte componente de este informe.

E. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera NIC 27 y la NIIF 10 y en la sección 8 de la Normativa Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades (NIIF para PYME), estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estados financieros.

E.1 Base de preparación

Los estados financieros consolidados de la Compañía NORLAM S.A., al 31 de diciembre del 2013 y 2014 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y consistente de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros consolidados de la Compañía NORLAM S.A., han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

E.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarias y urgentes, las siguientes propuestas aprobadas, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

[illegible]

La Administración de la Compañía NORLAM S.A., ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2015, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considere como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

Mejoras anuales a las NIIF desde 2010-2011: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Papeo basados en acciones", donde se modifica definiciones; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios; iii) "NIIF 8 - Segmentos operativos", donde se modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad; iv) "NIIF 13 - Valor razonable", donde clarifica el tratamiento de los cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin ningún tipo de interés establecido; v) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipo" y NIC 38 - Activos intangibles, aclara sobre el método de evaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) "NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas", donde clarifica que una compañía que preste servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.

Mejoras anuales a las NIIF desde 2011-2012: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se aclara el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos; iii) "NIIF 13 - Valor razonable", donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de commodities; y, iv) "NIC 40 - Propiedades de inversión", donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.

Mejoras anuales a las NIIF desde 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de estimación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 - Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financieros interinos; iii) "NIC 19 - Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-emplos, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generen; y, iv) "NIC 34 - Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado los entendidos que están vigentes desde el 1 de julio del 2014 y los que estarán a partir del 1 de enero del 2016, los cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni generarán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

2.3 Moneda funcional y de presentación

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantiene activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar", y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(ii) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar a partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

3.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se mide al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se mide al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (16) **Obligaciones bancarias:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos e ingresos financieros, netos". Los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones bancarias".
- (17) **Excedentes:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderos en plazos menores a 60 días.
- (18) **Cuentas por pagar a partes relacionadas:** Corresponde a obligaciones de pago principalmente por préstamos cedentes entregados por los accionistas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía NORLAM S.A., establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de los mismos. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se considerarán indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar.

2.1.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo se eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.2 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y los costos de compra, materia prima y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, menos los descuentos atribuidos a los inventarios.

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

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.3 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considere valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Tipo de Bienes	Número de años
EDIFICIOS	10/15
Instalaciones	10 años
Equipo de Oficina	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de Computación	3 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.8 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2013 y 2014 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido.

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.11 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Decesos, retiro y cuantía funeral y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía no tiene un plan de beneficios definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador beneficiará al trabajador con el porcentaje por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denominará desahucio.

La Compañía no determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente no, reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costos de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de capitalización actuarial del 4% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

La empresa NORLAM S.A. no realiza el cálculo actuarial del periodo de revisión y no tiene provisión desde la fecha de la transición.

2.12 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisiones son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Distribución de dividendos

La empresa NORLAM S.A., no realiza distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los bienes y servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de sus bienes y así mantienen el derecho a disponer de ellos, o a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.15. Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realice el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precios, riesgo de crédito y riesgo de liquidez). El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Riesgos de precios y cotizaciones:

(i) Riesgo de precios:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dada las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo.

(ii) Riesgo de precios productos:

Los departamentos de compras y logística mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito convenios de abastecimiento de inventario y de servicios con proveedores locales y del exterior.

(b) **Riesgo de crédito:**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por gerencia. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalente de efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independientes que denoten niveles de solvencia y riesgos adecuados, dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en caja.

(c) **Riesgo de liquidez:**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de vender posiciones de mercado. En este sentido, la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad mismo, se administran la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que lo soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el departamento de cobranzas.

3.2 Administración del riesgo de capital.

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital sólida para reducir el costo del capital.

El detalle de los activos y pasivos financieros es como sigue:

Activos financieros		2019	2020
Préstamos y depósitos Cuentas por cobrar		21,264 1,084,134	1,028 144,420
TOTAL		1,105,398	145,428
Préstamos Suministro Pagar Cuentas por pagar Otros Pasivos Financieros		81,148 1,117,964	88,144
TOTAL		1,196,542	188,572

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

(a) Defectos de cuentas por cobrar:

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de las ventas por cobrar y la posibilidad de recuperación de los montos, teniendo como principal motivo de duda de su cobrabilidad, la existencia de ventas vencidas por más de 90 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.3.

(c) **Demora de Activos no Financieros**

El demora de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descriptos en la Nota 2.5.

(d) **Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo**

Las hipotecas empleadas en el cálculo actuarial de jubilación por vitalidad y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

4.1 Consolidación de Estados Financieros.

"Artículo 8 LEY DE COMPAÑÍAS."

Están obligados a presentar los estados financieros consolidados las sociedades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que ejercen control de conformidad con lo establecido a la NIC 27 o la NIF 10 y en la sección 8 de la Normativa Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades (NIF para PYMES); y, las que en cumplimiento a lo dispuesto en la resolución No. SC-IC-000011303 del 4 de febrero del 2018 deben presentar los estados financieros consolidados.

NIC 27

Alcance

1. Esta Norma será de aplicación en la elaboración y presentación de los estados financieros Consolidados de un grupo de entidades bajo el control de una dominante.
2. Esta Norma no aborda los métodos para consolidar las combinaciones de negocios ni sus efectos en la consolidación, entre los que se encuentra el tratamiento del fondo de comercio surgido de la combinación de negocios (verse la NIF 3 Combinación de negocios).
3. En el caso de que la entidad que presente los estados financieros haya elegido, o esté obligada, por las regulaciones locales, a elaborar estados financieros separados, aplicará también esta Norma al consolidar las inversiones en dependientes, entidades controladas conjuntamente y asociadas.

Ver ANEXO 1 que es parte integrante del presente oficio.

E. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

Anexo E				
CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR				
Análisis de la Cuenta por Cobrar				
Detalle de la Cuenta por Cobrar				
		2013		2014
Cuentas por Cobrar Comerciales	*	191.960,49		161.822,41
Otras Cuentas por Cobrar Comerciales		-		26.875,00
Otras Cuentas por Cobrar		25.756,17		27.628,48
Anticipos a proveedores		120.827,36		10.000,00
Otras Anticipos a proveedores		23.246,09		10.000,00
Provisiones para Cuentas por Cobrar	***	12.386,42		25.398,40
TOTAL		3.299.135,51		448.623,29

* El total de esta cuenta corresponde a:		
ACTIVO FINANCIERO	2013	2014
Total	191.960,49	161.822,41

** Monto de provisiones en Cuentas por Cobrar:		
Cuentas por Cobrar Comerciales	1.146,07	1.146,07
TOTAL PROVISIONES DE Cuentas por Cobrar	1.146,07	1.146,07
TOTAL PROVISIONES Y PROVISIONES COMERCIALES	193.106,42	162.968,48

*** Se detallan Cuentas por Cobrar provisionadas:	2013	2014
---	------	------

BTG

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los inventarios comerciales y otros cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

Nota 7				
Inventarios				
Los inventarios se valoran al costo o al menor:				
Datos al 31 de diciembre de:				
		2015		2014
Inventarios		61.982,00		
TOTAL		61.982,00		
Inventarios TESTUDORCHIC S.A. LTDA		61.982,00		
EFECTOS DE COMERCIALIZACION				

8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los otros activos corrientes se formaban de la siguiente manera:

Nota 8				
IMPUESTOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS				
Los impuestos se le acreditan al costo según:				
Datos al 31 de diciembre de:				
		2015		2014
Créditos Tributarios IVA		120,37		
Créditos Tributarios Retenciones		63.012,37		63.012,37
Créditos por Impuestos comerciales TESTUDORCHIC S.A. LTDA		149,00		
TOTAL		63.281,74		63.012,37

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

En general, las propiedades, plantas y equipos son los activos tangibles destinados exclusivamente a la producción de servicios, tal tipo de bienes tangibles son reconocidos como activos de producción por el sólo hecho de estar destinados a generar beneficios económicos presentes y futuros. En la particular, las propiedades adquiridas en calidad de oficinas cumplen exclusivamente propósitos administrativos. Su medición es al costo. Conformen su costo, el valor de adquisición hasta su puesta en funcionamiento, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

En consideración a las normas internacionales de información financiera, y aplicando la excepción permitida por IFRS 1, párrafo 13, literal ii), respecto al valor razonable o revalorización como costo atribuido, NORAM S.A., no revaluó sus bienes. A futuro la sociedad matriz no aplicará como valoración posterior de sus activos el modelo de costos, las nuevas adquisiciones de bienes serán medidos al costo, más estimación de gastos de desmantelamiento y reestructuración, menos sus depreciaciones por aplicación de vida útil lineal y menos las pérdidas por aplicación de deterioros que procediere.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Propiedad, Planta y Equipo, estaba constituido de la siguiente manera:

NOTA 8				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
Unidades de la moneda chilena				
Hasta el 31 de diciembre de:		2015		2014
Terrenos y edificios		20.700.00		16.800.00
Equipos de construcción		17.400.00		11.800.00
Equipos de transporte		2.400.000.00		2.100.000.00
DEPRECIACIÓN		-		1.500.00
TOTAL		2.438.100.00		2.229.100.00
DEPRECIACIÓN ACUMULADA TERRENOS Y EDIFICIOS		(2.300.00)		(1.400.00)
DEPRECIACIÓN ACUMULADA EQUIPOS DE CONSTRUCCIÓN		(17.400.00)		(11.800.00)
DEPRECIACIÓN ACUMULADA EQUIPOS Y EQUIPOS DE TRANSPORT		(17.100.000.00)		(190.000.00)
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DEPRECIACIÓN		(10.00)		(1.500.00)
TOTAL		(19.400.000.00)		(203.700.00)
ACTIVO NETO		2.418.700.00		2.025.400.00

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE DE OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
DESCRIPCION	PERIODO A 2013-2014					TOTAL DE 2013-2014
		2013	2014	2013	2014	
PREPAGOS Y PAGOS:	16,667	0,000				16,667
RENTAS CORRIENTES:	17,000	1,000				17,000
RENTAS CORRIENTES DE TRAMITACION	2,000,000	20,000				2,000,000
PREPAGOS:	1,000			1,000		
TOTAL ACTIVO	2,034,667					2,034,667
DEMANDAS POR PAGAR:	1,000,000			1,000	1,000,000	1,001,000
DEMANDAS POR PAGAR DE TRAMITACION	1,000,000					1,000,000
DEMANDAS POR PAGAR DE TRAMITACION	1,000,000					1,000,000
DEMANDAS POR PAGAR DE TRAMITACION	1,000,000					1,000,000
TOTAL	1,000,000		1,000,000			1,000,000
TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	2,034,667					2,034,667

10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014, los otros activos corrientes se forman de la siguiente manera:

OTROS AC				
OTROS ACTIVOS				
En millones de dólares como sigue:				
Saldo al 31 de diciembre de:		2013		2014
INVESTIMIENTOS DE ACCIONES	4	12,000		12,000
INVESTIMIENTOS DE BONOS	44	12,000		-
TOTAL		24,000		12,000

a) El saldo de otros activos corrientes a:

	2013		2014
WOLSON S.A.	4	4	
WOLSON TRADING	1,000	1,000	
WOLSON TRADING	12,000	12,000	
WOLSON TRADING	10,000	10,000	
WOLSON TRADING	1,000,000	1,000,000	
TOTAL	12,000	12,000	

b) El saldo de otros activos corrientes a:

	2013		2014
WOLSON TRADING	12,000		
TOTAL	12,000		

11. ACTIVOS AMORTIZABLES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014, los otros activos corrientes se forman de la siguiente manera:

NOTA 11				
ACTIVOS AMORTIZABLES				
Unidades de la cuenta se expresan en:				
Hasta el 31 diciembre de:		2013		2014
Inventarios Banco Pichincha				37.885
TOTAL				37.885
Hasta el 31 diciembre de:		2013		2014
Inventarios Banco Pichincha				120.887
Total inventarios amortizables				120.887
TOTAL				158.772

PAIVOS

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014, las OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS, están constituida de la siguiente manera:

NOTA 12				
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS				
Unidades de la cuenta se expresan en:				
Hasta el 31 diciembre de:		2013		2014
Cobropro Banco de Pichincha		83.344,70		
TOTAL		83.344,70		

El cobropro que mantiene la empresa BORLÁN S.A., fue contratado con el Banco del Pichincha por un valor de US \$ 83.344,70.

22. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR estaban constituidas de la siguiente manera:

NOTA 22				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR				
El detalle de la cuenta es como sigue:				
Hasta el 31 de diciembre de:		2015		2014
Proveedores nacionales	*	\$11.076.000		\$10.075.000
TOTAL		\$11.076.000		\$10.075.000

El saldo de Proveedores Nacionales corresponde a 66 proveedores de los que se representa:

Colombia	\$9.415.000
Ecuador Ecuador	\$1.014.711
Transportes	\$4.000.000
Materia de Reparo	\$2.716.000
OTRAS CUENTAS CORRIENTES	\$4.100.000
Total	\$17.145.711

24. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES, están constituidas de la siguiente manera:

NOTA 24				
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES				
El detalle de la cuenta es como sigue:				
Hasta el 31 de diciembre de:		2015		2014
CON LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	*	3.000.000		3.000.000
CON ALIEN	**	21.400.000		6.000.000
POR SERVICIOS DE UN O EMPLEADOS LABORALES	***	\$1.000.000		\$1.000.000
CUENTAS POR PAGAR TEMPORALIZADAS		74.000.000		\$10.000.000
TOTAL		\$100.400.000		\$20.000.000

11. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Impuesto a la Renta

A) 31 de diciembre del 2013 y 2014, el impuesto a la renta estaba constituido de la siguiente manera:

(a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

(b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 21% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta será del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

(c) Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que permanentemente afectan la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía fueron las siguientes:

		2014	2013
(a)	Utilidad financiera contable	176,100.00	125,812.00
	Depreciación y amortización	45,400.00	12,331.00
	Utilidad tributable	130,690.00	138,143.00
	Gastos por depreciación	1,136.00	0.00
	Reintegración por depreciación	2,000.00	-
	Base imponible	131,554.00	138,143.00
(b)	Impuesto a la Renta (Cuenta 60)	46,556.34	42,270.82

Producto de la combinación tributaria el cálculo del 22% es de US \$ 48.701.85, el valor del anticipo determinado fue de US \$ 12.882.88, por lo que la empresa reconoció el impuesto a la renta causado.

Impuesto diferido

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014, no se generó cálculo del impuesto diferido debido a que las diferencias temporarias por su materialidad eran mínimas, la compañía optó por realizar el cálculo correspondiente a impuestos diferidos en periodos posteriores.

16. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014, las CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADOS estaban constituidas de la siguiente manera:

NOTA 16				
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS				
al momento de la auditoría sobre FIAN				
hasta el 31 de diciembre de		2014		2013
Transparencia S.A.		366.336,34		181.714,30
Tecluplatino		12.843,97		8.913,39
Perfiles de Consolidación		122.850,07		1.000.046,89
Total		502.030,38		1.190.674,58

17. PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlen o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y el personal clave de la gerencia o administración.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, publicado el día 24 de enero del 2013, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERDC13-00011 reformando la Resolución No. NAC-DGERDC08-0484 referente a la obligación de las sociedades de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y el Informe Integral de Precios de Transferencia al momento de realizar transacciones con partes relacionadas.

El Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas deberá ser presentado cuando se efectúen transacciones con partes relacionadas locales y del exterior, por un monto acumulado superior a USD 3.000.000,00.

NOTA 28				
Cuentas por pagar relacionadas				
Un detalle de esta cuenta es como sigue:				
Hasta el 31 de diciembre de:		2013		2014
Transportes S.A.		880.000,00		120.000,00
Transportes		20.000,00		0,00
Operaciones de Construcción		100.000,00		1.000.000,00
TOTAL		980.000,00		1.120.000,00

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía MORLAN S.A., incluye miembros clave en su rol. Los costos percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía el 31 de diciembre del 2013 corresponden a US\$ 30.000,00.

18. OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014, las OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO estaban constituidas de la siguiente manera:

NOTA 29				
Cuentas por pagar				
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS				
Hasta el 31 de diciembre de:		2013		2014
Banco del Pacifico		100.000,00		600.000,00
Banco Bradesco		0,00		0,00
Banco Banesco		60.000,00		-
Banco Del Avance		60.000,00		-
TOTAL		160.000,00		600.000,00

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

	2013	2014
Banco del Pacifico	100.000,00	600.000,00
Banco Bradesco	0,00	0,00
Banco Banesco	60.000,00	-
Banco Del Avance	60.000,00	-
TOTAL	160.000,00	600.000,00

19. OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO estaban constituidas de la siguiente manera:

NOTA 20				
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO				
Hasta el 31 de diciembre de:		2015		2014
Cuentas y Documentos por Pagar largo Plazo		154.954,32		164.714,87
Intereses por Pagar		8.380,38		7.943,75
TOTAL		163.334,70		172.658,62
El detalle de este monto es como sigue:				
		2015		2014
Intereses Financieros		75.398,75		84.380,37
Bank Term Deposits		22.895,49		44.380,38
Commercial Paper Welldan S.A. - 10%		278.236,87		-
Debtors' Policy		-		164.380,38
Provisiones		-		21.894,90
TOTAL		354.535,11		314.935,73

20. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO estaban constituidas de la siguiente manera:

NOTA 20				
CUENTAS POR PAGAR RELACIONARIOS Y ACCIONISTAS				
Hasta el 31 de diciembre de:		2015		2014
Cuentas por Pagar		123.860,38		6.390,47
Provisiones		-		-
Debtors' Inquiries Loan Capital		40.000,00		-
Total 100% Capital		123.860,38		6.390,47
Efectos de Compraventa		123.860,38		-
TOTAL		247.720,76		12.780,94

en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

NOTA 23.2			
RESERVA LEGAL			
Distribución de los resultados como sigue:		2024	2023
Reserva legal		27.000,00	-
Total		27.000,00	-

Reserva Insuficiente 23.3

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que consten en actas de junta general de accionistas.

Reserva de capital 23.4

Corresponde a los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria, luego de salir el proceso de valoración.

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valoración o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital sueldo no pagado.

UTILIDADES RETENIDAS 23.5

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

NOTA 23.6			
UTILIDADES ACUMULADAS			
Distribución de los resultados como sigue:		2024	2023
Utilidades acumuladas		240.795,00	123.980,00
Pérdidas acumuladas		(86.400,00)	(22.400,00)
Total		154.395,00	101.580,00

RESERVA POR ADOPCIÓN NIIF 23.8

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social estaba constituido de la siguiente manera:

NOTA 23.8				
En millones de pesos en como sigue				
Hasta el 31 de diciembre de		2015		2014
RESERVA ADOPCIÓN NIIF		61.477,20		61.477,20
TOTAL		61.477,20		61.477,20

RESULTADOS DEL EJERCICIO 23.7

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social estaba constituido de la siguiente manera:

NOTA 23.7				
RESULTADOS DEL EJERCICIO				
En millones de pesos en como sigue				
Hasta el 31 de diciembre de		2015		2014
RESULTADOS DEL EJERCICIO		278.275,46		222.412,20
RETRASOS:		2.288,27		998,30
TOTAL		278.275,46		222.412,20

INGRESOS ORDINARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los ingresos ordinarios estaban constituidos de la siguiente manera:

NOTA 23				
INGRESOS				
Hasta el 31 de diciembre de				
En millones de pesos en como sigue		2015		2014
Ingresos		2.261.899,46		2.261.899,46
Operación de consolidación		61.499,91		61.499,91
TOTAL		2.323.399,37		2.323.399,37

COSTOS DE DISTRIBUCIÓN Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Costos de distribución

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los costos de distribución estaban constituidos de la siguiente manera:

NOTA 26				
en millones de pesos colombianos				
		2015		2014
Costos de venta		2.462.000		2.782.000
Gastos de construcción		78.000		18.000
Total		2.540.000		2.800.000

Gastos de administración y ventas

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos de administración estaban constituidos de la siguiente manera:

NOTA 26				
en millones de pesos colombianos				
hasta el 31 de diciembre				
		2015		2014
Gastos de administración		185.275		176.427
Gastos de construcción		47		6.000
Total		185.322		182.427

COSTOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2014, los costos financieros estables constituidos de la siguiente manera:

NOTA 27				
COSTOS FINANCIEROS				
El costo de los intereses es el siguiente:				
Importe en US \$		2013		2014
Intereses morales		10.000		10.000
TOTAL		10.000		10.000

28. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US \$ 5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

Durante el año 2013, NORLAM S.A., no realizó transacciones por importe inferior al importe acumulado con parte relacionadas del exterior, por lo cual, NORLAM S.A., no se encuentra obligada a presentar un estudio de precios de transferencia.

29. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que puede afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus Resultados.

La Sociedad dispone de una organización y de sistemas de información, gestionados por la Administración, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud y proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sociedad, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso, si fuere el caso.

Riesgo en los tasas de interés: La Sociedad se encuentra expuesta a riesgo en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas y variables. El riesgo es manejado por la Sociedad manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y tasa variable.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Sociedad. La Sociedad ha adoptado una política de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar, están compuestas por un número limitado de clientes. Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por las facturas comerciales de los diferentes proyectos y en diferentes áreas geográficas. La evaluación de crédito continua de vezos sobre las condiciones financieras de los clientes. La Sociedad no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguno de los distribuidores. La concentración de riesgo de crédito con algún cliente específico no excede del 8% de la cartera total en ningún momento durante el año.

Riesgo de liquidez: La Administración de la Sociedad tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Sociedad maneja riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras estructuradas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de Capital: La Sociedad gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de sus pasivos y patrimonio.

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la sociedad. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Categorías de Instrumentos Financieros.

El detalle de los activos y Pasivos Financieros mantenidos por la Sociedad es como sigue:

Valor razonable de los Instrumentos Financieros

La Administración de la Sociedad considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

Activos Financieros

- Efectivo y Equivalentes
- Cuentas y Documentos por Cobrar

Pasivos Financieros

- Obligaciones Bancarias
- Cuentas y Documentos por Pagar
- Otros Cuentas por Pagar

Valor razonable de los Instrumentos Financieros

La Administración de **NORLAM S.A.**, considera que los importes en los libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

80. CONTINGENCIAS

Es responsabilidad de la administración de la compañía los cambios o ajustes que se generen en el balance de comprobación, estado de pérdidas y ganancias, flujo de caja y evolución del patrimonio en caso que existieran diferencias en las confirmaciones enviadas.

Desde el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe no se han producido transacciones que afecten significativamente a los estados financieros que se adjunta.

81. HECHOS POSTERIORES

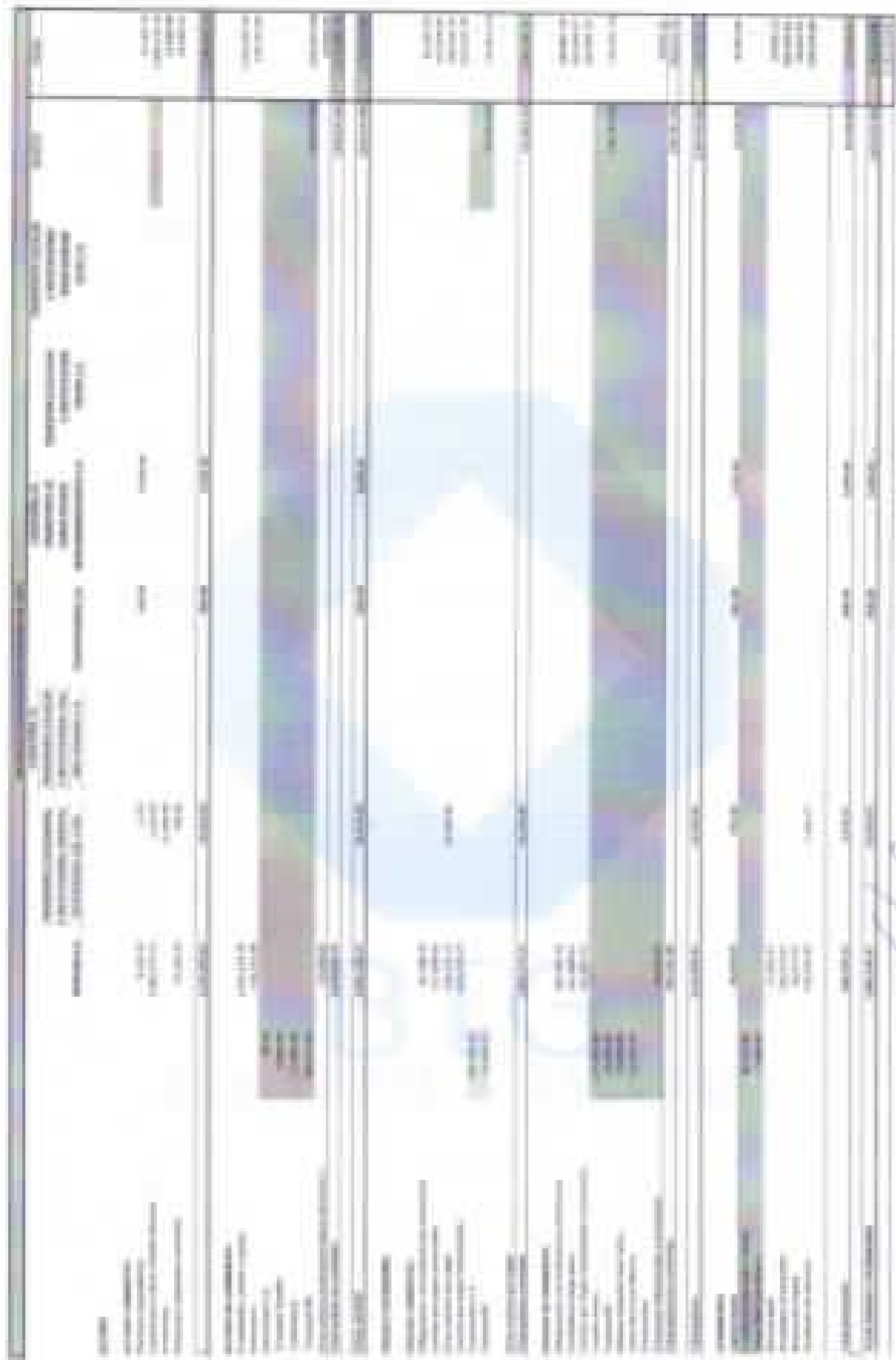
Hasta el 31 de diciembre del 2015, y al cierre del proceso de nuestro examen de auditoría 14 de Noviembre de 2016, no se han generado hechos importantes que la Gerencia de la administración se deban informar.

82. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía, y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

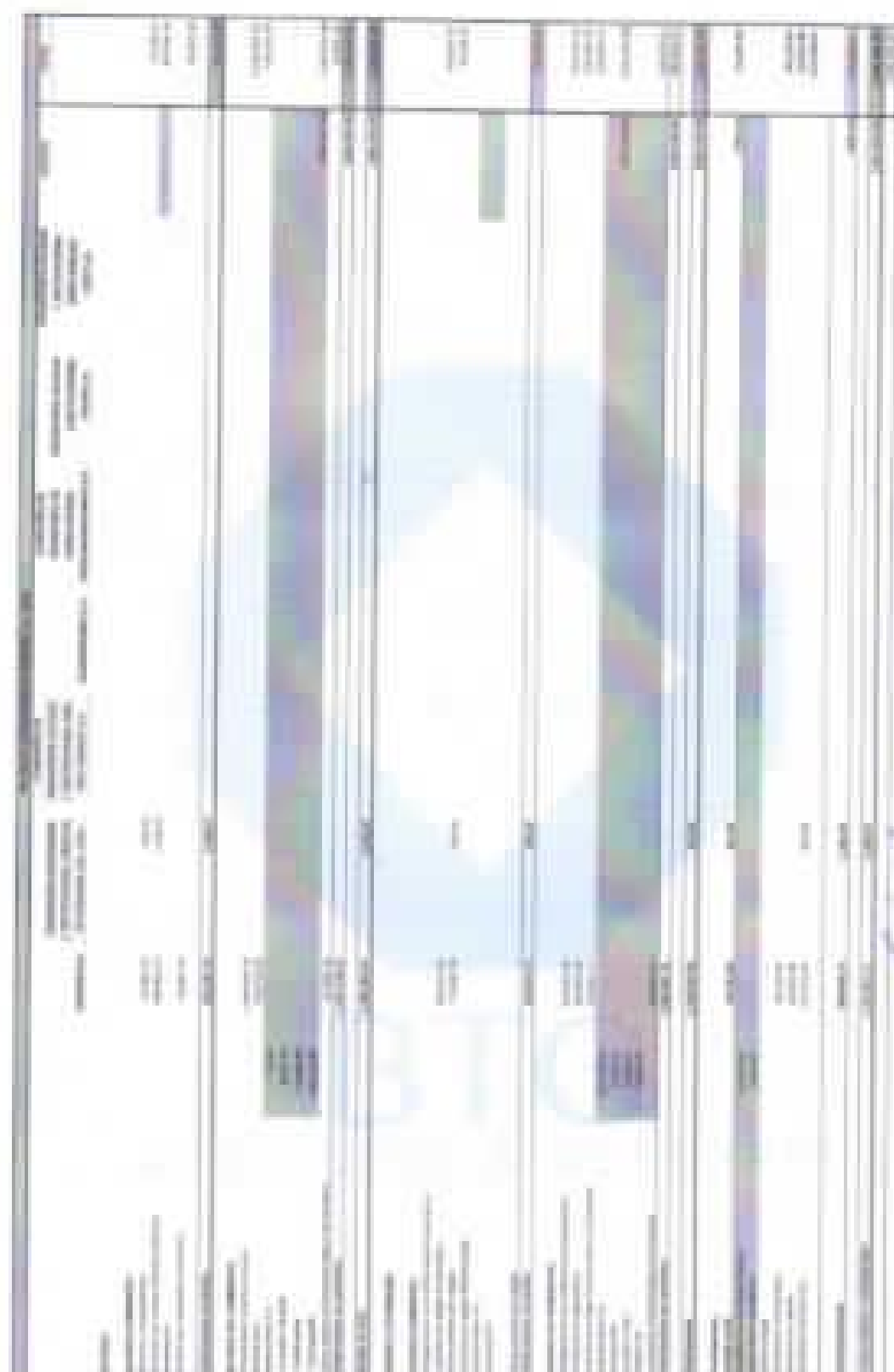
ANEXOS

BTG



[Handwritten signature]

Description	Quantity	Unit	Rate	Amount	Tax	Total
1. Material						
2. Labour						
3. Subcontract						
4. Transport						
5. Insurance						
6. Profit						
7. Contingency						
8. Total						
9. Grand Total						



[Signature]

