



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de NORGESPALM S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se adjuntan de NORGESPALM S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para Pymes y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión

sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son apropiadas y 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.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de NORGESPALM S.A. al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes).



Quito, Enero 23, 2017

RNAE - 0740



Marco Acosta Vásquez

Licencia No. 30352

NORGESPALM S.A.

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA
al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

ACTIVOS	NOTAS	2,015	2,014
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	605,183	4,192,542
Inversiones Temporales	5	-	1,100,000
Otras Cuentas por Cobrar	6	649,804	156,090
Otras Cuentas por Cobrar Relaciones	7	6,131,106	7,722,762
Cuentas por Cobrar Clientes	8	264,611	833,164
Inventarios	8	1,872,648	514,202
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		11,723,352	14,618,751
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo neto	9	3,773,938	4,384,039
Inversiones a Largo Plazo	10	6,325,762	5,220,490
Otras Inversiones	11	6,452,860	2,905,016
Inversiones Mantencidas hasta su Venta		3,000,000	3,000,000
Activo por Impuesto Diferido		2,414	-
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		19,554,975	15,509,545

TOTAL ACTIVOS

31,278,327

30,128,296

Ver notas a los Estados Financieros

NORGESPALM S.A.

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA
al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2,015	2,014
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones a corto plazo	12	233,698	775,758
Proveedores Relacionados	13	795,637	335,551
Obligac. Con la Adm. Trib.	14	194,185	151,434
Obligaciones con el IESS	15	6,344	9,482
Otros Pasivos a Corto Plazo	16	1,147,481	150,655
Obligaciones con Empleados	17	23,606	14,773
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2,383,250	1,437,654
PASIVO A LARGO PLAZO			
Obligaciones a Largo Plazo	12	4,033,667	3,963,525
Cuentas por Pagar Divers. Relacionadas		474,641	165,709
Provisión Jubilación Prefional		24,641	25,930
Provisión Desahucio		2,383	2,356
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		4,535,332	4,178,520
TOTAL PASIVOS		6,918,582	5,616,174

PATRIMONIO

Capital Pagado	18	1,000	1,000
Aportes Futura Capitalización		-	-
Reservas	19	72,545	72,545
Resultados Acumulados		16,561,293	16,566,912
Resultado aplicación NIF		-	-
Participación no controladora		7,724,707	8,049,665

TOTAL PATRIMONIO

24,379,544

24,512,122

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

31,278,327

30,128,296

[Signature]
Doris Villalón
Gerente

[Signature]
Rosa Guerra
Contadora

NORGESPALM S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES
al 31 de Diciembre del 2015 y 2014**

INGRESOS	NOTAS	2,015	2,014
Ingresos por Dividendos		533,600	7,480,498
Ingreso por Medición a VPP		-	-
Ingresos por Servicios		2,023,781	2,521,388
Ingresos Financieros		557,164	386,027
Menos: Costo de Ventas	20	858,504	1,234,103
UTILIDAD BRUTA		2,255,951	9,153,810
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de Administración	21	760,074	1,013,209
Gastos Impuestos	22	135,152	136,967
Gastos Financieros	23	370,211	193,887
Menos: Gastos de Operación		1,274,437	1,344,063
UTILIDAD DE OPERACIÓN		981,513	7,809,748
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPTOS.		981,513	7,809,748
15% Participación de Trabajadores		-	-
+ Gastos no Deducibles		-	-
Impuesto a la Renta Causado	24	278,882	257,313
SUPERAVIT DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		702,632	7,552,434
(-) Participación no controladora		57,629	2,666,548
UTILIDAD LIQUIDA		645,003	4,885,886

Ver notas a los Estados Financieros


Danilo Villacís
Gerente

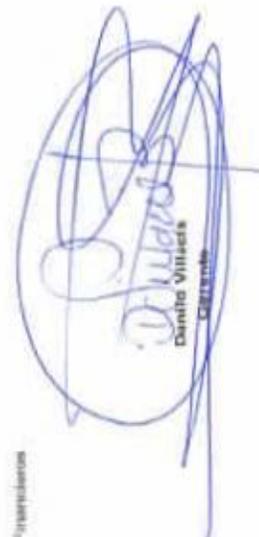

Ing. Rosita Guerra
Contador

NORGESPALM S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 - 2014**

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADO ACUMULADO	RESULTADO DEL EJERCICIO	PATRIMONIO CONTROLADORA	PATRIMONIO NO CONTROLADORA	TOTAL
Saldo a 31 de Diciembre del 2011	1,000	-	72,045	1,120,860	-	1,193,405	-	1,193,405
Utilidad Antes de Impuestos Y Partic.	-	-	-	(1,123,860)	-	(1,123,860)	-	(1,123,860)
Transferencias	-	-	-	-	2,482,054	2,482,054	-	2,482,054
Utilidad Neta Ejercicio	-	-	-	-	2,482,054	2,482,054	-	2,482,054
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	1,000	-	72,045	13,529	2,482,054	2,551,569	-	2,551,569
Transferencias	-	-	-	2,481,554	(2,482,054)	-	-	-
Reclasificaciones	-	500	-	5,042,672	-	5,042,672	-	5,042,672
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	6,169,037	6,169,037
Utilidad Neta Ejercicio	-	-	-	-	4,032,030	4,032,030	-	4,032,030
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	1,000	500	72,045	9,320,895	4,032,030	12,426,271	6,169,037	18,594,808
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	3,182,309	(4,032,000)	(849,701)	-	(849,701)
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	1,881,028	1,881,028
Utilidad Neta Ejercicio	-	-	-	-	4,885,896	4,885,896	-	4,885,896
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	1,000	500	72,045	11,503,025	4,885,896	16,462,466	8,049,065	24,512,122
Transferencias	-	-	-	4,885,899	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	(462,621)	(4,885,896)	(452,621)	-	(452,621)
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	(324,958)	(324,958)
Utilidad Neta Ejercicio	-	-	-	-	645,003	645,003	-	645,003
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	1,000	500	72,045	15,936,200	645,003	16,654,838	7,724,707	24,379,544

Viermes a los Estados Financieros

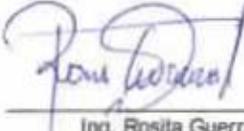

Diana Villalobos
C.E. 10000


Ing. Rosalba Guerra
Contador

NORGESPALM S.A.
 ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014-2015
 (Expresado en U.S. Dólares)

	2,015	2,014
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2,798,720	674,655
Recibido por Dividendos	18,755	4,034,550
Pagado a proveedores y otros	-7,298,492	-2,315,431
Intereses recibidos	355,973	314,899
Otras entradas/salidas de efectivo	-29,676	-
Intereses pagados	-228,568	-185,982
Pago a empleados	-15,768	-72,117
Impuesto a la renta	-92,527	-224,438
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	-4,491,682	2,226,136
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de propiedades planta y equipo	-826,243	-661,419
Inversiones en acciones	-1,604,109	111,707
Inversiones en bancos	1,100,000	-
Dividendos Pagados	-466,400	-
Producto de la venta de activo fijo	461,230	-
Otros	5,063	-
Compra de inversiones permanentes	-	-3,914,002
Compra de inversiones temporales	-	2,845,180
Otros	-	-1,334,629
Efectivo neto usado en actividades de inversión	-1,330,459	-2,953,163
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	-	3,916,585
Pago de préstamos	-904,399	-106,359
Préstamos a largo plazo	2,539,082	38,157
Aportes en efectivo de los accionistas	600,000	1,564,779
Pago de dividendos	-	-1,554,840
Otros	-	495,134
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	2,234,682	4,353,457
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	-3,587,359	3,626,429
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	4,192,542	566,113
Efectivo y sus equivalentes al final del año	605,183	4,192,542


 Danilo Villanís
 GERENTE


 Ing. Rosita Guerra
 Contadora

NORGESPALM S.A.
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) CONSOLIDADA NETA CON EL EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014-2015
 (Expresado en U.S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

	2,015	2,014
Utilidad (pérdida) neta	645,003	4,885,886
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	691,593	494,352
Provisión para cuentas incobrables	-	-
Provisión para jubilación patronal	3,005	4,620
Otros dividendo acción	-	-4,273
Venta y baja propiedad, planta y equipo	-122,667	-
Pérdida activo biológico	408,061	-
Participación no controladora	57,629	-
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones temporales	-	-
Impuesto a la renta	208,485	223,848
Interes minoritario	-	2,666,548
Otros no efectivo	-5,972	13,684
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar dividendos	-514,845	-3,379,315
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	-293,362	-1,847,216
(Aumento) disminución en intereses por cobrar	-	-
(Aumento) disminución en inventarios	-1,358,446	-497,724
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	-1,236,811	-116,121
(Aumento) disminución en otros activos	-3,055,721	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	458,162	-759
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar	-370,504	-143,508
Aumento (disminución) en anticipos de clientes	7,705	-62,927
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-12,897	-10,960
Aumento (disminución) en otros pasivos	-	-
Aumento (disminución) % impuesto a la renta	-	-
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	-4,491,582	2,226,135


 Danilo Villacís
 GERENTE


 Ing. Rosita Guerra
 Contadora

NORGESPALM S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(VALORES EXPRESADOS EN DOLARES)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

NOTA No.1.- CONSTITUCION Y OBJETO SOCIAL

COMPANIA NORGESPALM S.A. Se constituye el 04 de noviembre del 1997 ante en Dr. Jaime Andrés Acosta Holguín Notario Vigésimo Octavo del cantón Quito, inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 16 de Noviembre de 1997, bajo el número 3179, del Repertorio. Resolución número 3044. Su objeto social es el de realizar actividades como: El cultivo de Industrialización y procesamiento de toda clase de productos vegetales Naturales, B.- El procesamiento y obtención de extractos de dichos productos, C.- La comercialización, Distribución, y exportación de sus productos elaborados; D.- La importación de máquinas, Equipos y repuestos que requiera para la elaboración de sus productos; E.- Compra y Venta de bienes inmuebles para el desarrollo de su objeto social.; F.- Representar a firmas comerciales, Industriales o cualquier otra clase, Nacionales o extranjeras Relacionadas con la actividad indicada, Ya sea como representante, Agente, Distribuidor, Comisionista y Comercializar sus productos; G.- Participar en el capital de otras Compañías Nacionales o extranjeras mediante la Adquisiciones de Acciones o participaciones, H.- para el cumplimiento de su objeto social la Compañía podrá efectuar todas las actividades que mediata e inmediatamente se relacionen con él, así mismo, podrá asociarse con personas Naturales o Jurídicas Nacionales o extranjeras para proyectos o trabajos determinados o para el Cumplimiento de su objeto social en general, I.- La Compañía podrá celebrar o efectuar todo tipo de actos convenios y contratos civiles, mercantiles, laborales y de cualquier otra naturaleza que sean permitidos por las leyes Ecuatorianas, La duración de la Compañía es de CINCUENTA AÑOS.

El gobierno de la compañía corresponde a la JUNTA GENERAL, que es un órgano superior, la administración se ejercerá a través del Directorio y Gerente General. La Junta General se reunirá ordinariamente una vez al año, dentro de los tres meses posteriores a la finalización del ejercicio económico.

La compañía NORGESPALM S.A. el 02 de Junio del 2008 ante en Dr. Jaime Andrés Acosta Holguín, Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito, registra el aumento de capital social, Cambio del valor Nominal de las Acciones y Reforma de los estatutos de la Compañía NORGESPALM S.A. Aumento en la suma de SEISCIENTOS DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTE AMERICA, con lo que el capital social de la compañía es de US. \$ 1.000.

La empresa es accionista principal de las siguientes empresas en las cuales es dueña de una participación accionaria mayor al 50% siendo requerida la consolidación de sus estados financieros:

CONDUTO HOLDING S.A.

La compañía tiene por objeto la compra de acciones o participaciones en otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, la participación societaria de Norgespalm en esta entidad es del 53.36%.

CECOM COMPAÑIA ECUATORIANA DE MONTAJES Y CONSTRUCCIONES S.A.

La compañía tiene por objeto el suministro, construcción y montaje de centrales hidroeléctricas, la participación de Norgespalm en esta entidad es del 53.50%.

BULDEQUA S.A.

Esta empresa se dedica al alquiler de maquinaria y equipo pesado, para la industria petrolera, transporte de materiales, construcción y comercialización de proyectos de vivienda, el porcentaje de participación de Norgespalm en esta entidad es del 53.36%.

PALMIDAN S.A.

Su objeto social se relaciona con la industrialización y procesamiento de toda clase de productos vegetales naturales, el procesamiento de extractos, comercialización, distribución y exportación de productos elaborados, la participación de Norgespalm en esta entidad es del 53.36%.

HIDROPILALO S.A.

La compañía tiene como objeto la operación y mantenimiento de plantas de generación eléctrica, actividades de planificación, construcción de plantas para generación eléctrica, la participación societaria de Norgespalm en esta entidad es del 55.00%.

CONSOLIDACION

Subsidiarias son todas las entidades (incluyendo entidades de propósito especial) a las que Norgespalm (controladora) controla, lo que se manifiesta como el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. El control es generalmente evidenciado con la tenencia de la mayoría de los derechos a voto. Una entidad de propósito especial es una empresa en la que se ejerce el control sin la necesidad de mantener la mayoría de los derechos a voto.

En el caso de Norgespalm, los estados financieros adjuntos comprenden los estados financieros de la controladora, consolidados con los de sus subsidiarias en las cuales mantiene participación accionaria.

Para la preparación de los estados financieros consolidados de Norgespalm y sus subsidiarias se han aplicado las normas y procedimientos contenidos en la NIC 27 y SECCION 9, con base en los cuales, las transacciones, los saldos y las ganancias realizadas entre Norgespalm y sus subsidiarias se eliminaron. También se eliminaron las pérdidas realizadas. Las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas para asegurar uniformidad con las políticas adoptadas por Norgespalm.

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Bases de Presentación

Los estados financieros de NORGESPALM S.A. a partir del año de implementación se presentarán según Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) adoptadas para su utilización en Ecuador, y representará la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, las que serán aplicadas de manera uniforme.

b. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) NIIF's para PYMES, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

c. Bases de Medición y Sistema Contable

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

d. Unidad Monetaria

NORGESPALM S.A. utiliza el dólar de los Estados Unidos de Norte América como su moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros que es la moneda de curso legal en el Ecuador. La moneda funcional se ha determinado considerando el entorno económico principal en que la Compañía opera y la moneda en que se generan los principales flujos de efectivo.

e. Efectivos y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, los saldos en bancos locales y extranjeros, los depósitos a plazo en entidades financieras locales y extranjeras, las inversiones y los instrumentos financieros adquiridos con compromiso de compra-venta, y todas aquellas inversiones a corto plazo de alta liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

f. Instrumentos Financieros

NORGESPALM S.A. Clasifica sus activos financieros en documentos y cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.

• Documentos y Cuentas por Cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables hasta 30 días plazo, que no cotizan en un mercado activo; vencido este plazo las cuentas generarán un interés implícito por los días de mora, exceptuando las transacciones realizadas con empresas del Estado. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance, que se clasifican como activos no corrientes. Los documentos y cuentas por cobrar incluyen a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

• Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito). Se registran a valor nominal, debido a que los plazos de recuperación de las cuentas por cobrar son bajos y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la entidad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- **Riesgo de crédito.**

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

- **Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

g. Propiedad Planta y Equipo

Propiedad, planta y equipo serán valorados por el Modelo del Costo, donde los elementos de propiedad, planta y equipo están expuestos, tanto en su reconocimiento inicial como en su medición subsecuente, a su costo histórico menos la correspondiente depreciación y deterioro; se considera un bien adquirido por la entidad como propiedad planta y equipo siempre y cuando su costo sea superior a los \$1.000 (mil dólares con 00/100), cuya vida útil sea mayor a un año y su costo se justifique dentro del estado financiero.

El Costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionado con ciertos activos calificados.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, crecimientos, etc.) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión, fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores que correspondan a reparaciones o mantenimiento se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método de línea recta para asignar los costos al valor residual sobre la vida útil técnica estimada. El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance, para estos porcentajes se considerarán aquellos que no excedan los establecidos por el régimen tributario.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

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

h. Inversiones Permanentes

Se encuentran registradas al costo. El estado de resultados refleja la utilidad por la inversión solo hasta por el importe de las distribuciones de ganancias netas acumuladas que la Compañía recibe de la empresa en la que se invierte, originadas con posterioridad a la fecha de adquisición. Sin embargo, cuando existe una disminución que no es temporal en el valor de una inversión a largo plazo, el valor en libros se reduce para reconocer ese hecho, mediante el método del valor patrimonial proporcional.

i. Proveedores

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo, y tienen un vencimiento de 90 días.

j. Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos de terceros se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consistente en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características a la fecha de inicio de la operación sobre el importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

Los recursos de terceros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

k. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del estado de situación financiera y que se espera aplicar cuando el

correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se pueda compensar dichas diferencias.

I. Beneficios a los empleados

Jubilación patronal y desahucio

El Código de trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan prestado sus servicios por 25 años o más, continuado e ininterrumpidamente. Se registra de acuerdo a un estudio actuarial realizado por un perito independiente.

De igual manera, acorde a lo que establece el código de trabajo, cuando la relación laboral termine por desahucio el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

m. Patrimonio

El patrimonio consolidado de NORGESPALM S.A. está conformado por: capital, reserva de capital, reservas, resultados acumulados resultado del ejercicio y participación no controladora.

n. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la entidad y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta.

o. Costos y Gastos

Los gastos se reconocen en el período por la base de acumulación (método del devengado) es decir cuando se incurren.

p. Pérdida por Deterioro

Las pérdidas por deterioro se reconocen para todos aquellos activos o, en su caso, de sus unidades generadoras de efectivo, cuando su valor contable excede el importe recuperable correspondiente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan dentro de la cuenta de resultados a menos que los activos sean terrenos o edificios contabilizados a importes revalorizados, en cuyo caso la pérdida por deterioro se contabilizará como una reducción de la reserva de revalorización. El valor contable de los activos a largo plazo se revisa a la fecha del balance de situación a fin de determinar si hay indicios de la existencia de deterioro. En caso existencia de estos indicios, se estima entonces el valor recuperable de estos activos.

El importe recuperable es el mayor del precio neto de venta a su valor en uso. A fin de determinar el valor en uso, los flujos futuros de tesorería se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejan las

estimaciones actuales del mercado de la valoración temporal del dinero y de los riesgos específicos asociados con el activo. Para aquellos activos que no generan flujos de tesorería altamente independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados.

Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

NIIF	TITULO	Aplicación Obligatoria a partir de los ejercicios
NIIF 5	IFRS 5 Activos no Corrientes mantenidos para la venta	Enero del 2016
NIIF 9	IFRS 9 Instrumentos Financieros	Enero del 2018
NIIF 10	IFRS 10 Estados Financieros Consolidados	Enero del 2016
NIIF 11	IFRS 11 Acuerdos conjuntos	Enero del 2016
NIIF 12	IFRS 12 Información a Revelar sobre Participaciones en otras entidades	Enero del 2016
NIIF 14	IFRS 14 Medición del Valor Razonable	Enero del 2016
NIIF 15	IFRS 15 Ingresos de Contratos con Clientes susti. A NIC 11, 18,	Enero del 2018
NIIF 16	IFRS 16 Arrendamientos, Susituirá a NIC 17 si también aplica NIIF 15	Enero del 2018
NIC 1	IAS 1 Presentación de Estados Financieros	Enero del 2016
NIC 16	IAS 16 Propiedades, Planta y equipo	Enero del 2016
NIC 19	IAS 19 Beneficios a Empleados	Enero del 2016
NIC 27	IAS 27 Estados Financieros Separados	Enero del 2016
NIC 28	IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero del 2016
NIC 34	IAS 34 Información Financiera Intermedia	Enero del 2016
NIC 38	IAS 38 Activos Intangibles	Enero del 2016
NIC 39	IAS 39 Instrumentos Financieros, reconocimiento y medición aplica con NIIF 9	Enero del 2018
NIC 41	IAS 41 Agricultura	Enero del 2016

La Administración de la compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la empresa ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. La administración considera calcular este valor a partir del primer día que sus empleados ingresan en la empresa.

- 3.2 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2. Propiedad, Planta y Equipo.
- 3.3 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos no se revertirán en el futuro, si se considera que los activos y pasivos por impuestos diferidos no son materiales no se incluirá su registro.
- 3.4 Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración** - Algunos de los activos y pasivos de la compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía ha establecido un comité de valoración, que está encabezada por el contador de la compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro está conformado por los siguientes valores:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2015	al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
Caja	3,400	2,800
Bancos Locales	22,239	3,162,495
Bancos del Exterior	24,544	24,654
Inversiones menores a 90 días	555,000	1,002,593
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	605,183	4,192,542

NOTA 5. - INVERSIONES

Registra el saldo de las inversiones temporales que mantiene NORGESPALM S.A. al 31 de diciembre de 2015, un detalle de estos rubros es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2015	al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
Inversiones Pichincha	-	1,100,000
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	-	1,100,000

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR**OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un detalle del saldo de esta cuenta es el que sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2015	al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
Crédito Tributario I.R.	5,842	655
Crédito Tributario IVA	69,987	57,688
Anticipo Impto. A la Renta	44,288	1,668
Otras cuentas por Cobrar	20,184	96,069
Arabesko S.A.	655,502	-
Robin Draper	54,000	-
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	849,804	156,080

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Un detalle del saldo de esta cuenta es el que sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2015	al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
Clientes	267,859	945,896
Provisión Ctas. Incobrables	(3,248)	(12,732)
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	264,611	933,164

NOTA 7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Un detalle de las cuentas por cobrar relacionadas es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2015	al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
Hidropilaló S.A.	1,336,007	1,006,007
Inmobiliaria Bavaria S.A.	1,165,099	1,068,000
Conduto Ecuador Dividendos	5,250,000	5,268,755
Paldock S.A.	380,000	380,000
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	8,131,106	7,722,762

NOTA 8.- INVENTARIOS

El saldo se compone de la siguiente manera:

Cuentas	SALDO	SALDO
	al 31/12/2015	al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
Proyectos en proceso	1,872,648	514,202
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	1,872,648	514,202

Se refiere al proyecto de construcción del Conjunto Santa Lucía.

NOTA 9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento del inmovilizado material durante los años 2014 y 2015:

	Saldo al 31/12/2013	Adiciones Netas	Retiros Netos	Saldo al 31/12/2014
Terrenos	447,400	-	-	447,400
Naves y Barcasas	7,920	-	-	7,920
Edificios	234,000	-	-	234,000
Vehículos	1,326,153	240,343	115,689	1,450,807
Maquinaria y Equipo	2,652,125	585,900	510,500	2,727,525
Equipo de Computación	7,623	-	-	7,623
Muebles y Enseres	7,810	-	-	7,810
Equipo de Oficina	1,395	-	-	1,395
Activo Biológico	1,566,418	-	-	821,667
Total	6,250,843	826,243	626,189	5,706,146
- Depreciación Acumulada	1,866,804	826,243		1,932,208
Total Activo Fijo Neto	4,384,039	-	626,189	3,773,938

NOTA 10.- INVERSIONES A LARGO PLAZO

El saldo de esta cuenta está conformado de la siguiente manera:

Cuentas	SALDO	SALDO
	al 31/12/2015	al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
Inmobiliaria Bavaria S.A.	100	100
Conduto Ecuador S.A.	3,999,600	3,999,600
Artparquet S.A.	749,470	700,690
Hidrosierra S.A.	1,546,892	490,400
Buildmach S.A.	29,700	29,700
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	6,325,762	5,220,490

NOTA 11.- OTRAS INVERSIONES

El saldo de esta cuenta está conformado de la siguiente manera:

Cuentas	SALDO	SALDO
	al 31/12/2015	al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
Etusa Universal	903,924	903,924
Palmidan S.A.	219,805	214,469
Waimo Corp	369,554	369,554
Interes por Cobrar Waimo Corp	82,441	82,441
Inmobiliaria Miletus	4,500	
Hidrosierra	4,872,637	1,334,629
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	6,452,860	2,905,016

NOTA 12.- OBLIGACIONES

OBLIGACIONES A CORTO PLAZO

Un resumen de las obligaciones a corto plazo se detalla a continuación:

	SALDO	SALDO
	al 31/12/2015	al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
Obligaciones Bancarias c/p		
Préstamos bancarios c/p	233,998	514,227
Total obligaciones bancarias	233,998	514,227
Obligaciones de Terceros		
Conduto Internacional Corp. (Waimo Corp.)		
Interés por pagar		
Mahesa S.A.		
Préstamo que devenga intereses, a una tasa de 2.5% con vencimientos en noviembre de 2014.	-	261,531
Interés por pagar		
Total obligaciones de terceros	-	261,531
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	233,998	775,758

El rubro de obligaciones bancarias a corto y largo plazo está conformado por las siguientes instituciones financieras, valores, fechas de vigencias y sus respectivas tasas de interés.

BANCO	No. OPERACION	VALOR		VIGENCIA	
		PRESTAMO	TASA	DESDE	HASTA
Produbanco	CAR 10100180438000	266,280	10%	6/12/2012	5/28/2015
Produbanco	CAR 10100220615000	450,000	9%	5/9/2013	4/25/2016
Produbanco	CAR 10100175440000	656,256	10%	5/15/2012	4/30/2015
Produbanco	CAR 10100166404000	262,800	9%	8/2/2012	7/20/2015
Produbanco	265088	472,011	9%	8/2/2012	7/20/2015

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de las obligaciones a corto plazo se detalla a continuación:

	SALDO al 31/12/2015	SALDO al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
Obligaciones Bancarias		
Banco Pichincha (1)	3,055,044.76	3,000,000.00
Banco Produbanco	418,430	887,621
(-) Porción Corriente	(233,998)	(514,227)
Total	184,432	373,393
Total obligaciones bancarias a largo plazo	3,239,477	3,373,393
Obligaciones de Terceros		
Cuentas por pagar diversas	-	78,150
Mahesa	691,000	454,500
Inmobiliaria Bavaria	17,000	-
Interés por pagar Conduto	-	-
Interés por pagar Mahesa	86,390	77,482
Total	794,390	610,132
Total obligaciones de terceros a largo plazo	794,389.78	610,132
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	4,033,867	3,983,525

- (1) Representa un préstamo de Crediback Comercial, con número de operación 2188898-00, a 1088 días plazo, otorgado el 29 de diciembre del 2014, con una tasa de interés anual de 8.92%, la misma que corresponde a una efectiva anual del 9.12%, respaldado con un certificado de depósito a plazo o papel comercial de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, por un valor de 3,000,000.00 esto es a 3 años.

Continúa:

NOTA 13.- PROVEEDORES

Registra el saldo de los valores por pagar a proveedores locales de bienes y servicios adquiridos por la empresa y se compone de la siguiente manera:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2015	al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
Proveedores No Relacionados	795,637	335,551
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	795,637	335,551

NOTA 14.- OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA

Registra el saldo de los valores pendientes por cancelar a la Administración Tributaria por concepto de retenciones de IVA en compras a proveedores, así como por retenciones en la fuente del impuesto a la renta.

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2015	al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
IVA Retenido	13	79
Retenciones por pagar	59	86
Impuesto a la Renta	154,113	151,269
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	154,185	151,434

NOTA 15.- OBLIGACIONES CON EL IESS

Esta cuenta registra los valores por cancelar a la Seguridad Social, en concepto de Aportes Personal y patronal, Fondos de Reserva así como Préstamos por Pagar y su saldo se presenta de la siguiente manera:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2015	al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
Aportes IESS	6,707	7,984
Fondos de Reserva	209	390
Préstamos por Pagar	1,428	1,108
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	8,344	9,482

NOTA 16.- OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO

Un resumen de otros pasivos a corto plazo se detalla a continuación:

Continúa:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2015	al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
Inmobiliaria Bavaria S.A:	-	45,000
Buildmach S.A.	-	528
Hidropilato	1,000,002	-
Anticipo Clientes	5,465	-
Otras Cuentas por Pagar	142,014	105,127
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	1,147,481	150,655

NOTA 17.- OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS

El saldo está conformado de la siguiente manera:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2015	al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
Sueldos	9,118	354
Décimo Tercer Sueldo	844	2,374
Décimo Cuarto Sueldo	3,541	5,240
Vacaciones por Pagar	8,245	5,121
Liquidaciones por pagar	1,858	1,685
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	23,606	14,773

NOTA 18.- CAPITAL SOCIAL

Un detalle del saldo de la cuenta capital es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO	
	al 31/12/2015	al 31/12/2014	
	*** en dólares ***		
Inmobiliaria Bavaria S.A.	10	10	1%
Fenkur S.A.	990	990	99%
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	1.000	1.000	

NOTA 19 – RESERVAS.-

El saldo de esta cuenta se compone por los siguientes valores:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2015	al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
Reserva Legal	500	500
Reserva de Capital	72,045	72,045
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	72,545	72,545

NOTA 20.- COSTO DE VENTAS

El resumen de esta cuenta fue el siguiente:

	SALDO al 31/12/2015	SALDO al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
Sueldos y demás remuneraciones	973	26,103
Aportes y demás seguridad social	-	3,598
Subcontratos	-	161,586
Suministros y materiales	993	50,698
Alquileres	9,260	1,964
Costo de Mantenimiento	9,452	275,950
Transportes y fletes	10,650	3,033
Herramientas menores y combustibles	1,192	-
Depreciaciones	499,973	491,826
Servicios Recibidos	43,370	58,098
Costos del Proyecto	236,572	58,685
Varios	46,159	102,561
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	858,594	1,234,103

NOTA 21.- GASTOS DE ADMINISTRACION

El resumen de esta cuenta fue el siguiente:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2015	SALDO al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
Sueldos y demás remuneraciones	106,553	114,721
Aportes y demás seguridad social	17,133	18,305
Planes de beneficios	12,357	19,600
Honorarios	73,844	135,559
Gastos de gestión	1,264	2,943
Gastos de Viaje	440	2,344
Imprenta	2,080	4,127
Notarios	636	1,987
Suministros y materiales	1,200	3,169
Servicios públicos	2,724	4,896
Seguros	7,594	10,009
Mantenimientos	3,478	14,729
Alquileres	13,800	22,927
Transportes	680	15,266
Depreciaciones	1,848	2,526
Seguridad y Vigilancia	14,437	8,422
Varios	509,006	631,678
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	769,074	1,013,209

NOTA 22.- GASTOS DE IMPUESTOS

El resumen de esta cuenta fue el siguiente:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2015	al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
Contribuciones y otros	27,977	19,290
Patente	60,433	38,457
1.5 por mil	44,098	28,377
Otros impuestos	2,585	50,509
I.S.D.	60	333
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	135,152	136,967

NOTA 23.- GASTOS FINANCIEROS

El resumen de esta cuenta fue el siguiente:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2015	al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
Gastos bancarios	1,544	3,961
Intereses bancarios	368,667	182,525
Costos Financieros	-	7,402
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	370,211	193,887

NOTA 24.- CONCILIACION TRIBUTARIA

Al 31 de Diciembre las provisiones para pago de participación de los trabajadores en las utilidades, impuesto a la renta y reserva legal se calcularon de la siguiente manera:

SALDO al 31/12/2014 *** en dólares ***	NORGESPALM	CONDUTO HOLDING	CECOM	BUILDEQUA	PALMIDAN	HIDROPILALO	TOTAL
Utilidad del Ejercicio	1,887,190	5,820,827	(96,202)	276,822	(43,905)	(34,785)	7,809,748
(-) Rentas Exentas	1,707,520	5,768,705	13,805	-	-	-	7,490,030
(+) Gastos Incurridos para generar ingresos	49,483	-	16,452	-	-	-	65,935
(+) Participación Trabajadores Ing. Excent	-	-	-	-	-	-	-
(+) Gastos no Deducibles	83	12,248	117,794	511,653	-	-	641,788
(-) deducción pago Trabajadores discapac	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad antes de participacion a trabajado	229,216	64,371	24,239	788,275	(43,905)	(34,785)	1,027,411
15% Participación de Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Gravable	229,216	64,371	24,239	788,275	(43,905)	(34,785)	1,027,411
Impuesto a la renta	50,428	14,162	8,595	173,421	8,174	2,534	257,313
Tasa promedio del Impuesto a la renta con	22%	22%	35%	22%			25%

SALDO al 31/12/2015 *** en dólares ***	NORGESPALM	CONDUTO HOLDING	CECOM	BUILDEQUA	PALMIDAN	HIROPIJALO	TOTAL
Utilidad del Ejercicio	634,084	(59,785)	(16,811)	870,054	(427,519)	(18,510)	961,513
(-) Rentas Exentas	533,600	-	-	-	28,337	-	561,937
(+) Gastos Incurridos para generar ingresos	179,393	-	-	-	1,624	-	181,017
(+) Participación Trabajadores Ing. Excent	-	-	-	-	4,007	-	4,007
(+) Gastos no Deducibles	89	12,000	2,116	2,309	412,997	303	429,814
(-) deducción paga Trabajadores discapac	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad antes de participación a trabajado	279,066	(47,785)	(14,695)	872,363	(37,228)	(18,207)	1,034,414
15% Participación de Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Gravable	279,066	(47,785)	(14,695)	872,363	(37,228)	(18,207)	1,034,414
Impuesto a la renta	61,593	-	5,713	191,920	8,804	10,831	278,861
Tasa promedio del impuesto a la renta con	22%	0%	-39%	22%	-24%	-60%	27%

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2015.

NOTA 25.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación un resumen de los instrumentos financieros mantenidos por la compañía:

al 31/12/2015 al 31/12/2014
**** en dólares ***

Activos Financieros al Costo Amortizado:

Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	605,183	4,192,542
Inversiones temporales (Nota 5)	-	1,100,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras		
Cuentas por Cobrar (Nota 6 Y 7 y otras cuentas)	8,395,717	8,655,926
Total	<u>9,000,900</u>	<u>13,948,468</u>

Pasivos Financieros al Costo Amortizado:

Obligaciones Financieras (Nota 12)	233,998	775,758
Cuentas por Pagar Comerciales y otras		
Cuentas por pagar (Nota 13, 14, 15, 16 y 17)	2,129,252	661,896
Total	<u>2,363,250</u>	<u>1,437,654</u>

NOTA 26.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

NORGESPALM S.A. ha cumplido con todas las obligaciones contraídas con la Administración Tributaria como sujeto pasivo y agente de retención de impuestos presentando y cancelando Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente y anexos transaccionales.

NOTA 27.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (16 de enero del 2017) no se produjeron eventos, que de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Representante Legal



Contador



Maldonado
Acosta Estrella

ASesoría y Consultoría
en el área de Negocios y Finanzas

NORGESPALM S.A.
Informe de Auditoría Externa
a los Estados Financieros
al 31/12/2015
Abril del 2016

NORGESPALM S.A.

Estados Financieros por el Año Terminado Al 31 de Diciembre del 2015 e Informe del Auditor Independiente.

INDICE

- ✚ Informe del auditor independiente
- ✚ Balances generales.
- ✚ Estados de resultados Integrales.
- ✚ Estados de cambios en el patrimonio.
- ✚ Estado de flujos de efectivo.
- ✚ Notas de los Estados financieros.

Abreviatura usada:

US \$

Dólar estadounidense



MALDONADO
ACOSTA ESTRELLA
COMPAÑÍA DE SERVICIOS PROFESIONALES

Tel.: (593 2) 2243433
Fax: (593 2) 2430144
República del Salvador N36-84 y Suecia
Edif. Quilate Of. 71
Quito – Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de NORGESPALM S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de NORGESPALM S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también

comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son apropiadas y 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.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de NORGESPALM S.A. al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.


Quito, Abril 4, 2016

RNAE - 0740


Marco Acosta Vásquez

Licencia No. 30352

HERGESPALM S.A.

BALANCE GENERAL
al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

ACTIVOS	NOTAS	2015	2014
ACTIVO CORRIENTE		3.811.160	2.014
Caja - Bancos	4	600	3.127.007
Inversiones Temporales	6	555.000	1.100.000
Otras Cuentas por Cobrar		658.154	800
Otras Cuentas por Cobrar Relaciones	6	2.597.406	2.074.007
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3.811.160	6.301.614
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones a Largo Plazo	7	635.810	635.810
Otras Inversiones		1.123.729	1.118.393
Inversiones Mantenedas hasta su Venc.		3.000.000	3.000.000
Otras Cuentas por Cobrar Relaciones	8	3.000.000	-
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		7.759.539	4.754.203
TOTAL ACTIVOS		11.570.699	11.055.817

Ver notas a los Estados Financieros

HERGESPALM S.A.

BALANCE GENERAL
al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2015	2014
PASIVO CORRIENTE		757	2.014
Proveedores No Relacionados	9	671	124
Obligac. Con la Adm. Trib.	9	6	15.956
Obligaciones con el IESS	9	80	77
Otros Pasivos a Corto Plazo	9	-	45.531
Obligaciones con Empleados	9	-	354
TOTAL PASIVO CORRIENTE		757	62.044
PASIVO A LARGO PLAZO			
Instituciones Financieras	10	3.055.045	3.000.000
Cuentas por Pagar Divers. Relaciones		115.341	166.709
Provisión Jubilación Patronal		148	148
Provisión Desahucio		-	-
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		3.170.534	3.166.858
TOTAL PASIVOS		3.171.291	3.228.901
PATRIMONIO			
Capital Pagado	11	1.000	1.000
Reserva de Capital		72.045	72.045
Resultados Acumulados		7.753.371	5.916.606
Reserva Legal		500	500
Resultado del Ejercicio		572.492	1.836.763
TOTAL PATRIMONIO		8.398.407	7.826.916
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		11.570.699	11.055.817


Ab. Edith Mendez
Gerente


Ing. Róss Guerra
Contadora

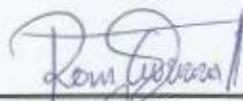
NORGESPALM S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
al 31 de Diciembre del 2015 y 2014**

INGRESOS	NOTAS	2.015	2.014
Ingresos por Dividendos	12	533.600	1.707.520
Ingresos Financieros		415.495	235.992
Otros Ingresos		6.131	-
Menos: Costo de Ventas		-	-
UTILIDAD BRUTA		955.226	1.943.512
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de Administración		7.797	13.168
Gastos Impuestos		45.745	43.148
Gastos Financieros		267.600	6
Menos: Gastos de Operación		321.142	56.322
UTILIDAD DE OPERACIÓN		634.084	1.887.190
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPTOS.		634.084	1.887.190
15% Participación de Trabajadores		-	-
+ Gastos no Deducibles		-	-
Impuesto a la Renta Causado		61.593	50.428
SUPERAVIT DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		572.492	1.836.763
- 10% reserva Legal		-	-
UTILIDAD LIQUIDA		572.491,80	1.836.763

Ver notas a los Estados Financieros


Ab. Edith Méndez
Gerente


Ing. Rosa Guerra
Contadora

MUNICIPAL M. S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUT. CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA	UTILIDADES RETENIDAS	PERDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	1.000	-	500	72.045	2.489.875	(11.851)	2.926.284	5.477.853
Utilidad Antes de Imptos. Y Partic.								-
Transferencias					2.926.284		(2.926.284)	-
Movimiento					512.300			512.300
Utilidad Neta Ejercicio							1.836.763	1.836.763
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	1.000	-	500	72.045	5.928.459	(11.851)	1.836.763	7.826.916
Utilidad Antes de Imptos. Y Partic.								-
Transferencias					1.836.763		(1.836.763)	-
Utilidad Neta Ejercicio							572.492	572.492
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	1.000	-	500	72.045	7.765.221	(11.851)	572.492	8.399.407

Ver notas a los Estados Financieros

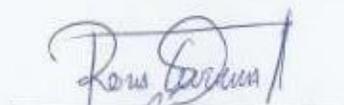

Adith M. Méndez
Gerente


Ing. Rosa Guerra
Contadora

NORGESPALM S.A.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014-2015
 (Expresado en U.S. Dólares)

	2.015	2.014
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	10.201	189.913
Pagado a proveedores y empleados	-3.833.975	-77.455
Intereses recibidos	421.626	235.992
Intereses pagados	-267.600	-6
15% participación trabajadores	-	-
Impuesto a la renta	-	-
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	-3.669.748	348.445
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de propiedades planta y equipo	-	-
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	-	-
Compra de intangibles	-	-
Producto de la venta de intangibles	-	-
Documentos por cobrar largo plazo	-	-
Compra de inversiones permanentes	-5.336	-3.603.817
Compra de inversiones temporales	-	2.845.180
Producto de la venta de inversiones temporales	-	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	-5.336	-758.637
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	55.045	3.000.000
Porción corriente deuda largo plazo	-	-
Préstamos a largo plazo	-51.368	38.157
Aportes en efectivo de los accionistas	-	-
Dividendos pagados	-	495.134
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	3.677	3.533.291
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	-3.671.407	3.123.098
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	4.227.007	3.909
Efectivo y sus equivalentes al final del año	555.600	3.127.007


 Ab. Edith Méndez
 GERENTE

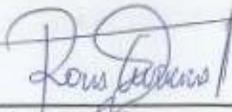

 Ing. Rosa Guerra
 Contadora

NORGESPALM S.A.
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014-2015
(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

	2.015	2.014
Utilidad (pérdida) neta	572.492	1.836.763
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	-	-
Provisión para cuentas incobrables	-	-
Provisión para jubilación patronal	-	-
Provisión para reparaciones mayores	-	-
Amortizaciones	-	-
(Ganancia) pérdida en venta de activos fijos	-	-
(Ganancia) pérdida en venta de intangibles	-	-
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones temporales	-	-
Participación trabajadores	-	-
Impuesto a la renta	61.593	50.428
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	-	-
(Aumento) disminución en documentos por cobrar	-523.399	-1.517.607
(Aumento) disminución en intereses por cobrar	-	-
(Aumento) disminución en inventarios	-	-
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	-719.147	-49.299
(Aumento) disminución en otros activos	-3.000.000	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	547	-32.964
Aumento (disminución) en intereses por pagar	-	-
Aumento (disminución) en anticipos de clientes	-	-
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-61.833	61.124
Aumento (disminución) 15% participación trabajadores	-	-
Aumento (disminución) 25% impuesto a la renta	-	-
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	-3.669.748	348.445


 Ab. Edith Méndez
 GERENTE


 Ing. Rosa Guerra
 Contadora

NORGESPALM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2015

(VALORES EXPRESADOS EN DOLARES)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

NOTA No.1.- CONSTITUCION Y OBJETO SOCIAL

COMPANIA NORGESPALM S.A. Se constituye el 04 de noviembre del 1997 ante en Dr. Jaime Andrés Acosta Holguín Notario Vigésimo Octavo del cantón Quito, inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 16 de Noviembre de 1997, bajo el número 3179, del Repertorio. Resolución número 3044. Su objeto social es el de realizar actividades como: El cultivo de Industrialización y procesamiento de toda clase de productos vegetales Naturales, B.- El procesamiento y obtención de extractos de dichos productos, C.- La comercialización, Distribución, y exportación de sus productos elaborados; D.- La importación de máquinas, Equipos y repuestos que requiera para la elaboración de sus productos; E.- Compra y Venta de bienes inmuebles para el desarrollo de su objeto social,; F.- Representar a firmas comerciales, Industriales o cualquier otra clase, Nacionales o extranjeras Relacionadas con la actividad indicada, Ya sea como representante, Agente, Distribuidor, Comisionista y Comercializar sus productos; G.- Participar en el capital de otras Compañías Nacionales o extranjeras mediante la Adquisiciones de Acciones o participaciones, H.- para el cumplimiento de su objeto social la Compañía podrá efectuar todas las actividades que mediata e inmediatamente se relacionen con él, así mismo, podrá asociarse con personas Naturales o Jurídicas Nacionales o extranjeras para proyectos o trabajos determinados o para el Cumplimiento de su objeto social en general, I.- La Compañía podrá celebrar o efectuar todo tipo de actos convenios y contratos civiles, mercantiles, laborales y de cualquier otra naturaleza que sean permitidos por las leyes Ecuatorianas, La duración de la Compañía es de CINCUENTA AÑOS.

El gobierno de la compañía corresponde a la JUNTA GENERAL, que es un órgano superior, la administración se ejercerá a través del Directorio y Gerente General. La Junta General se reunirá ordinariamente una vez al año, dentro de los tres meses posteriores a la finalización del ejercicio económico, previa convocatoria efectuada por el presidente del directorio, por la prensa por uno de los diarios de mayor circulación en el domicilio de la sociedad, con ocho días de anticipación.

La compañía NORGESPALM S.A. el 02 de Junio del 2008 ante en Dr. Jaime Andrés Acosta Holguín, Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito, registra el aumento de capital social, Cambio del valor Nominal de las Acciones y Reforma de los estatutos de la Compañía NORGESPALM S.A. Aumento en la suma de SEISCIENTOS DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTE AMERICA, con lo que el capital social de la compañía es de US. \$ 1.000.

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Bases de Presentación

Los estados financieros de NORGESPALM S.A. a partir del año de implementación se presentarán según Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) adoptadas para su utilización en Ecuador, y representará la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, las que serán aplicadas de manera uniforme.

b. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) NIIF's para PYMES, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

c. Bases de Medición y Sistema Contable

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

d. Unidad Monetaria

NORGESPALM S.A. utiliza el dólar de los Estados Unidos de Norte América como su moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros que es la moneda de curso legal en el Ecuador. La moneda funcional se ha determinado considerando el entorno económico principal en que la Compañía opera y la moneda en que se generan los principales flujos de efectivo.

e. Efectivos y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, los saldos en bancos locales y extranjeros, los depósitos a plazo en entidades financieras locales y extranjeras, las inversiones y los instrumentos financieros adquiridos con compromiso de compra-venta, y todas aquellas inversiones a corto plazo de alta liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

f. Instrumentos Financieros

NORGESPALM S.A. Clasifica sus activos financieros en documentos y cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.

- **Documentos y Cuentas por Cobrar**

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables hasta 30 días plazo, que no cotizan en un mercado activo; vencido este plazo las cuentas generarán un interés implícito por los días de mora, exceptuando las transacciones realizadas con empresas del Estado. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance, que se clasifican como activos no corrientes. Los documentos y cuentas por cobrar incluyen a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

- **Otras Cuentas por Cobrar**

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito). Se registran a valor nominal, debido a que los plazos de recuperación de las cuentas por cobrar son bajos y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la entidad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- **Riesgo de crédito.**

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

- **Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

g. Propiedad Planta y Equipo

Propiedad, planta y equipo serán valorados por el Modelo del Costo, dónde los elementos de propiedad, planta y equipo están expuestos, tanto en su reconocimiento inicial como en su medición subsecuente, a su costo histórico menos la correspondiente depreciación y deterioro; se considera un bien adquirido por la entidad como propiedad planta y equipo siempre y cuando su costo sea superior a los \$1.000 (mil dólares con 00/100), cuya vida útil sea mayor a un año y su costo se justifique dentro del estado financiero.

El Costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionado con ciertos activos calificados.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, crecimientos, etc.) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión, fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores que correspondan a reparaciones o mantenimiento se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método de línea recta para asignar los costos al valor residual sobre la vida útil técnica estimada. El valor residual

y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance, para estos porcentajes se considerarán aquellos que no excedan los establecidos por el régimen tributario.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

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

h. Inversiones Permanentes

Se encuentran registradas al costo. El estado de resultados refleja la utilidad por la inversión solo hasta por el importe de las distribuciones de ganancias netas acumuladas que la Compañía recibe de la empresa en la que se invierte, originadas con posterioridad a la fecha de adquisición. Sin embargo, cuando existe una disminución que no es temporal en el valor de una inversión a largo plazo, el valor en libros se reduce para reconocer ese hecho, mediante el método del valor patrimonial proporcional.

i. Proveedores

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo, y tienen un vencimiento de 90 días.

j. Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos de terceros se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consistente en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características a la fecha de inicio de la operación sobre el importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

Los recursos de terceros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

k. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del estado de situación financiera y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se pueda compensar dichas diferencias.

I. Beneficios a los empleados

Jubilación patronal y desahucio

El Código de trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan prestado sus servicios por 25 años o más, continuado e ininterrumpidamente. Se registra de acuerdo a un estudio actuarial realizado por un perito independiente.

De igual manera, acorde a lo que establece el código de trabajo, cuando la relación laboral termine por desahucio el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

m. Patrimonio

El patrimonio de NORGESPALM S.A. está conformado por: capital, aportes futura capitalización, reserva de capital, reservas, resultados acumulados y resultado del ejercicio.

n. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la entidad y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta.

o. Costos y Gastos

Los gastos se reconocen en el período por la base de acumulación (método del devengado) es decir cuando se incurren.

p. Pérdida por Deterioro

Las pérdidas por deterioro se reconocen para todos aquellos activos o, en su caso, de sus unidades generadoras de efectivo, cuando su valor contable excede el importe recuperable correspondiente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan dentro de la cuenta de resultados a menos que los activos sean terrenos o edificios contabilizados a importes revalorizados, en cuyo caso la pérdida por deterioro se contabilizará como una reducción de la reserva de revalorización. El valor contable de los activos a largo plazo se revisa a la fecha del balance de situación a fin de determinar si hay indicios de la existencia de deterioro. En caso existencia de estos indicios, se estima entonces el valor recuperable de estos activos.

El importe recuperable es el mayor del precio neto de venta a su valor en uso. A fin de determinar el valor en uso, los flujos futuros de tesorería se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejan las estimaciones actuales del mercado de la valoración temporal del dinero y de los riesgos específicos asociados con el activo. Para aquellos activos que no generan

flujos de tesorería altamente independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados.

Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

NIIF	TITULO	Aplicación Obligatoria a partir de los ejercicios
NIIF 5	IFRS 5 Activos no Corrientes mantenidos para la venta	Enero del 2016
NIIF 9	IFRS 9 Instrumentos Financieros	Enero del 2018
NIIF 10	IFRS 10 Estados Financieros Consolidados	Enero del 2016
NIIF 11	IFRS 11 Acuerdos conjuntos	Enero del 2016
NIIF 12	IFRS 12 Información a Revelar sobre Participaciones en otras entidades	Enero del 2016
NIIF 14	IFRS 14 Medición del Valor Razonable	Enero del 2016
NIIF 15	IFRS 15 Ingresos de Contratos con Clientes susti. A NIC 11, 18,	Enero del 2018
NIIF 16	IFRS 16 Arrendamientos, Susituirá a NIC 17 si también aplica NIIF 15	Enero del 2018
NIC 1	IAS 1 Presentación de Estados Financieros	Enero del 2016
NIC 16	IAS 16 Propiedades, Planta y equipo	Enero del 2016
NIC 19	IAS 19 Beneficios a Empleados	Enero del 2016
NIC 27	IAS 27 Estados Financieros Separados	Enero del 2016
NIC 28	IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero del 2016
NIC 34	IAS 34 Información Financiera Intermedia	Enero del 2016
NIC 38	IAS 38 Activos Intangibles	Enero del 2016
NIC 39	IAS 39 Instrumento Financieros, reconocimiento y medición aplica con NIIF 9	Enero del 2018
NIC 41	IAS 41 Agricultura	Enero del 2016

La Administración de la compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la empresa ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de

cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. La administración considera calcular este valor a partir del primer día que sus empleados ingresan en la empresa.

- 3.2 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2. Propiedad, Planta y Equipo.
- 3.3 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos no se revertirán en el futuro, si se considera que los activos y pasivos por impuestos diferidos no son materiales no se incluirá su registro.
- 3.4 Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración** - Algunos de los activos y pasivos de la compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía ha establecido un comité de valoración, que está encabezada por el contador de la compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

NOTA 4.- DISPONIBLE

Este rubro está conformado por los siguientes valores:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2015	al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
Caja	600	
Banco Pichincha	-	3,127,007
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	600	3,127,007

Bancos Corresponde al saldo de las cuentas bancarias que mantiene la Empresa en las diversas instituciones financieras, al cierre del ejercicio 2015 los saldos de estas cuentas se encuentran conciliados.

NOTA 5. - INVERSIONES

Registra el saldo de las inversiones temporales que mantiene NORGESPALM S.A. al 31 de diciembre de 2015, un detalle de estos rubros es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2015	al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
Inversiones Pichincha	450.000	1.100.000
Interés Certificado Inv. Múltiple	105.000	
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	555.000	1.100.000

NOTA 6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Un detalle del saldo de esta cuenta es el que sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2015	al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
Hidropilaló S.A.	1,336,007	1,006,007
Inmobiliaria Bavaria S.A.	1,120,099	1,068,000
Hidrosierra	141,300	-
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	2,597,406	2,074,007

NOTA 7.- INVERSIONES A LARGO PLAZO

Un detalle de las cuentas del activo inversiones a largo plazo es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2015	al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
Cecom S.A.	10.700	10.700
Buildequa S.A.	85.376	85.376
Conduto Holding S.A.	533.600	533.600
Palmidan S.A.	534	534
Hidropilalo S.A.	5.500	5.500
Inmobiliaria Bavaria S.A.	100	100
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	635.810	635.810

Nota 8.- Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas

Corresponde a un préstamo a largo plazo a Hidrosierra S.A. a treinta y seis meses con una tasa del 9.42%.

NOTA 9.- PASIVOS CORRIENTES

Registra el valor de las obligaciones contraídas por NORGESPALM S.A. y que deberán ser cancelados en el ejercicio económico 2016, el saldo de esta cuenta es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2015	al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
1.- Proveedores No Relacionados	671	124
2.- Obligaciones con los empleados		
Sueldos	-	354
Total	-	354
3.- Obligaciones con la Administración Tributaria		
IVA Retenido	-	79
Retenciones por pagar	6	53
Impuesto a la Renta	-	15,824
Total	6	15,956
4.- Obligaciones con el IESS		
Aportes IESS	80	77
Fondos de Reserva	-	-
Total	80	77
5.- Otros Pasivos a Corto Plazo		
Inmobiliaria Bavaria S.A:	-	45,000
Buildmach S.A.	-	528
Eberhard Laenge	-	-
Otras Cuentas por Pagar	-	3
Total	-	45,531
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	757	62,044

NOTA 10.- INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un detalle del saldo de la cuenta es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2015	al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
Préstamo Banco Pichincha	3.000.000	3.000.000
Interés Préstamo	55.045	-
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	3.055.045	3.000.000

Representa un préstamo de Crediback Comercial, con número de operación 2188896-00, a 1088 días plazo, otorgado el 29 de diciembre del 2014, con una tasa de interés anual de 8.92%, la misma que corresponde a una efectiva anual del 9.12%, respaldado con un certificado de depósito a plazo o papel comercial de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, por un valor de 3,000,000.00 esto es a 3 años.

NOTA 11.- CAPITAL SOCIAL

Un detalle del saldo de la cuenta capital es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO	
	al 31/12/2015	al 31/12/2014	
	*** en dólares ***		
Inmobiliaria Bavaria S.A.	10	10	1%
Fenkur S.A.	990	990	99%
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	1.000	1.000	

NOTA 12.- INGRESOS

Los ingresos que se registran corresponden netamente a los dividendos que realizan las empresas donde NORGESPALM es accionista, también corresponden a las inversiones de certificados de depósitos y papel comercial.

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2015	al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
Ingresos por Dividendos	533.600	1.707.520
Ingresos Financieros	415.495	235.992
Otros Ingresos	6.131	-
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	955.226	1.943.512

NOTA 13.- CONCILIACION TRIBUTARIA

Al 31 de Diciembre las provisiones para pago de participación de los trabajadores en las utilidades, impuesto a la renta y reserva legal se calcularon de la siguiente manera:

(Continúa)

	SALDO al 31/12/2015	SALDO al 31/12/2014
	*** en dólares ***	
Utilidad del Ejercicio	634,084	1,887,190
(-) Rentas Exentas	533,600	1,707,520
(+) Gastos Incurridos para generar ingresos ex	179,393	49,483
(+) Participación Trabajadores Ing. Excentos	-	-
(+) Gastos no Deducibles	89	63
(-) deducción pago Trabajadores discapacitado	-	-
Utilidad antes de participacion a trabajadores	279,966	229,216
15% Participación de Trabajadores	-	-
Utilidad Gravable	279,966	229,216
22% Impuesto a la Renta	61,593	50,428
Utilidad después de Impuestos	572,492	1,836,763
5% Reserva Legal	-	-
Utilidad para Distribución Accionistas	572,492	1,836,763

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$ 58,844.36; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 61,592.61. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 61,592.61 equivalente al impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2015.

NOTA 14- RESERVA LEGAL

De conformidad con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta Reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

NOTA 15.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

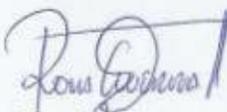
MORGESPALM S.A. ha cumplido con todos las obligaciones contraídas con la Administración Tributaria como sujeto pasivo y agente de retención de impuestos presentando y cancelando Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente y anexos transaccionales.

NOTA 16.- EVENTOS SUBSECUENTES

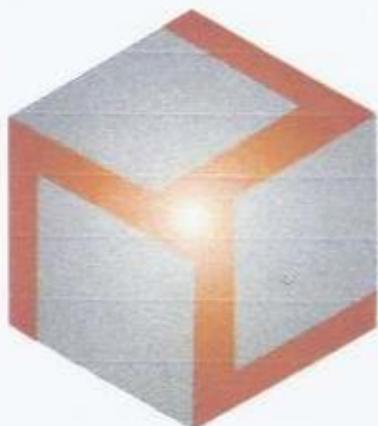
Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (4 de abril del 2016) no se produjeron eventos, que de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Representante Legal



Contador



MAE AUDITORES CONSULTORES, le permite tener las herramientas financieras necesarias para realizar una planificación empresarial que le permitirá garantizar el control del negocio. Comunicación oportuna con los niveles gerenciales mediante reuniones periódicas. Mayor objetividad en la planificación de los trabajos en función de factores críticos de éxito y riesgo.

Líderes en brindar servicios profesionales personalizados aportando experiencia global de calidad, generando soluciones innovadoras, el desarrollo y crecimiento de nuestros clientes.

Ser una firma de profesionales multidisciplinarios reconocidos como los principales creadores de vínculos en los mercados nacionales e internacionales ofreciendo los más altos estándares en Auditoría, Consultoría, Desarrollo de Negocios, Outsourcing, Servicios Fiscales y Legales.

PBX: +593 02-2-243-433
Fax: +593 02-2-430-144
Av. República de El Salvador
Edificio Quilate Piso 13
Quito - Ecuador

Info@maeauditores.com.ec