

DR. MARCO ACOSTA VASQUEZ

AUDITOR INDEPENDIENTE

NORGESPALM S.A.

INFORME DE AUDITORIA

2016

RNAE 0488

NORGESPALM S.A.

**Estados Financieros por el Año Terminado
Al 31 de Diciembre del 2016
e Informe del Auditor Independiente.**

INDICE

- ↳ Informe del auditor independiente
- ↳ Estado de Situación financiera.
- ↳ 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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

NORGESPALM S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **NORGESPALM S.A.**, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 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.

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 2016, 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 Pymes.

Bases de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describen con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidad del Auditor para la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo A)

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración y los encargados de Gobierno en relación a los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros 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.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados, salvo la administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Asunto que requiere Enfasis

Como se indica en la nota 2a, la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes, estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 se emite por separado.

Quito, Abril 6, 2017



Marco Acosta Vásquez

RNAE - 0488

Anexo A

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento de control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.

- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del supuesto negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.

Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con los encargados del gobierno, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de la auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se opone a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

NORGESPALM S.A.
Balance General
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en dólares)

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE	Notas	2016	2015
Efectivo y Equivalente de Efectivo	4	1,322,434	555,600
Inversiones Temporales	5	607,209	-
Cuentas por Cobrar No Relacionadas	6	1,395,502	658,154
Cuentas por Cobrar Relacionadas	7	1,424,640	1,261,399
 Total Activo Corriente		4,749,785	2,475,153
 ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones en Acciones	8	1,745,176	635,810
Otras Cuentas por Cobrar	9	5,581,831	5,459,736
Otros Activos Financieros no Corrientes	10	3,000,000	3,000,000
		10,337,107	9,095,546
 Total Activo No corriente		10,337,107	9,095,546
 TOTAL ACTIVOS		15,086,893	11,570,699

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Financieras	13	-	55,045
Cuentas y Documentos por Pagar	11	94	751
Obligaciones con la Administración Tributaria	12	47,496	6
 Total Pasivo Corriente		47,590	55,802
 NO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras y total	13	3,000,000	3,000,000
Cuentas por Pagar Relacionadas	14	125,132	115,341
Provisión Jubilación Patronal	15	148	148
 Total Pasivo No Corriente		3,125,280	3,115,490
 TOTAL PASIVO		3,172,870.67	3,171,291
 PATRIMONIO			
Capital Social	17	100,000	1,000
Reservas	18	72,545	72,545
Resultados Acumulados		8,226,863	7,753,371
Resultado del Ejercicio		3,514,614	572,492
 TOTAL PATRIMONIO		11,914,022	8,399,407
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		15,086,892	11,570,699

GERENTE
Ab. Danilo Villalba

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

CONTADORA
Ing. Rosa Guerra

NORGESPALM S.A.
Estado de Resultados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en dólares)

	<i>Notas</i>	2,016	2,015
INGRESOS ORDINARIOS	19	3,965,971	955,226
TOTAL INGRESOS		3,965,971	955,226
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de Administración	20	(69,836)	(53,509)
Gastos Financieros	21	(270,311)	(267,633)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		3,625,824	634,084
Impuesto a la renta:			
Corriente y Total		(111,209)	(61,593)
Resultado del ejercicio		3,514,614	572,492

GERENTE
 Ab. Danilo Villacis

CONTADOR
 Ing. Rosa Guerra

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

NORGESPALM S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresados en dólares americanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Pérdidas Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,000	500	72,045	5,928,459	(11,851)	1,836,763	7,826,915.58
Transferencia resultado ejercicio 2014 a Resultados Acumulados				1,836,763	-	(1,836,763)	-
Otros Ajustes				-	-	-	-
Resultado del Ejercicio 2016				-	-	572,492	572,492
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,000	500	72,045	7,765,221	(11,851)	572,492	8,399,407
Transferencia resultado ejercicio 2015 a Resultados Acumulados				572,492	-	(572,492)	-
Otros Ajustes	99,000	-		(99,000)	-	-	-
Resultado del Ejercicio 2016	-			-	-	3,514,614	3,514,614
Saldo al 31 de diciembre de 2016	100,000	500	72,045	8,238,713	(11,851)	3,514,614	11,914,022



Ab. Danilo Villacis
GERENTE

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros



Ing. Rosa Guerra
CONTADORA

NORGESPALM S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIENBRE 2016 y 2015
EN DOLARES

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	Notas	ANO 2016	ANO 2015
Cobro de Dividendos		3,415,040	533,500
Pagado a Proveedores y Empleados		(751,729)	(4,181,243)
Intereses Recibidos		319,606	274,195
Intereses Pagados		(325,261)	(212,555)
Impuesto a la Renta		(61,427)	(80,068)
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		2,596,230	(3,666,071)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
Adquisición de Activos Fijos			
Inversión en Acciones		(1,089,466)	(5,336)
Inversión Bancos		(587,734)	-
Producto de la venta de Inversiones permanentes		-	-
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		(1,697,200)	(5,336)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones Bancarias		-	-
Porción Corriente de deuda a largo plazo		-	-
Préstamos a largo plazo		-	-
Inversiones Futuras Capitalizaciones		(132,195)	-
Dividendos Pagados		-	-
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(132,195)	-
VARIACION DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		766,834	(3,671,407)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO		555,600	4,227,007
SALDO FINAL DE EFECTIVO	4	1,322,434	555,600

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

NORGESPALM S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2016 y 2015
EN DOLARES

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL
 EFECTIVO NETO RECIBIDO EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

	AÑO 2016	AÑO 2015
Resultado del Ejercicio	3,514,614	572,492
Depreciación de propiedades, planta y equipo	-	-
Otros dividendos acciones	(9,900)	-
Otros	-	(6,131)
Impuesto a la Renta	-	-
Flujo neto de Operación	3,504,714	566,361
Variaciones de Cuentas de Activo y Pasivo Corriente		
(Aumento) disminución en Otras Cuentas por Cobrar	(900,273)	(1,180,953)
(Aumento) disminución en Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	-	-
(Aumento) disminución en otros activos	(3,000,000)	-
Aumento (disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales	(660)	547
Aumento (disminución) en Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	(55,045)	(36,077)
Aumento (disminución) Obligaciones Fiscales e IESS	47,493	(15,948)
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	2,596,230	(3,666,071)



An. Danilo Villacis
GERENTE



Ing. Rosa Guerra
CONTADOR

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

NORGESPALM S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2016
(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.

La compañía NORGESPALM S.A. el 02 de Junio del 2008 ante el 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.

Con fecha 25 de mayo de 2016, ante el Dr. Jaime Andrés Acosta Holguín, Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito, registra el aumento de capital social en la suma de NOVENTA Y NUEVE MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA, con lo que el capital social de la compañía es de US \$. 100,000.

Criterio de empresa en marcha.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, los estados financieros no reflejan los efectos de los ajustes y recategorizaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se vería obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, obligaciones y compromisos contingentes en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**a. Bases de Presentación**

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes, los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada.

Sin embargo, es permitido que, sea por la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforma a las NIIF para pymes, requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

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. 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.

h. 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.

i. 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.

j. Patrimonio

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

k. 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. Los ingresos de la Compañía son por dividendos y por intereses ganados.

I. Costos y Gastos

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

m. 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 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 INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES

NIIF	NIIF EMITIDA	Última Enmienda	Vigencia Ult. Enm.
NIIF 7	IFRS 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Septiembre 2014	Enero 2016 Enero 2018
NIIF 9	IFRS 9 Instrumentos Financieros	Noviembre 2013	Enero 2018
NIIF	NIIF EMITIDA	FECHA	VIGENTE DESDE
NIIF 15	IFRS 15 Ingresos de Contratos Clientes. Sustituye a NIC 11, NIC 18, CNIIF13, 15, 18 Y SIC 31. Aplicación Retroactiva	Mayo 2014	Enero 2018 (1)
NIIF 16	IFRS 16 Arrendamiento. Sustituye a NIC 17, CNIIF 4, SIC 15, 27. Puede optarse por una aplicación temprana pero, solo si también se aplica NIIF 15.	Enero 2016	Enero 2019

(1) IASB continúa permitiendo la aplicación anticipada de la NIIF 15. La razón para trasladar la vigencia al 1 de enero del 2018, es dar tiempo a las entidades para aplicar la NIIF 15 junto con las modificaciones adiatorias a esta norma. Las modificaciones a la NIIF 15 (2016) más importantes son: lo marcado en negrita son los cambios

Párr. NIIF 15.27 Un bien o servicio que se compromete con un cliente es distinto si se cumplen los dos criterios siguientes:

- a) El cliente puede beneficiarse del bien o servicio independientemente o junto con otros recursos que están fácilmente disponibles para él (es decir, el bien o servicio puede ser distinto); y
- b) El compromiso de la entidad de transferir el bien o servicio al cliente es identificable por separado de otros compromisos del contrato (es decir, **el compromiso de transferir el bien o servicio es distinto en el contexto del contrato**)

Párr. NIIF 15.29 **Al evaluar si los compromisos de una entidad de transferir bienes o servicios al cliente son identificables por separado de acuerdo con el párrafo 27(b), el objetivo es determinar si la naturaleza del compromiso, dentro del contexto del contrato, es transferir cada uno de esos bienes o servicios de forma individual o, en su lugar, un elemento o elementos combinados para los que los bienes o servicios comprometidos son insumos.**

La Administración de la empresa 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.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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.

NOTA 4.- Efectivo, y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

CUENTAS	2016	2015
	**** en dólares ***	
Banco Pichincha	34,177	600
Certificado de Inversión Múltiple	1,270,000	450,000
Interés Certificado de Inversión	18,257	105,000
TOTAL	1,322,434	555,600

NOTA 5. - INVERSIONES TEMPORALES

Registra el saldo de las inversiones temporales que mantiene NORGESPALM S.A. al 31 de diciembre de 2016, un detalle de estos rubros es como sigue:

CUENTAS	2016	2015
	**** en dólares ***	
Papel Comercial mas de 90 Días	597,734	-
Descuento en papel comercial	9,475	-
TOTAL	607,209	-

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS

El resumen de Cuentas por Cobrar no Relacionadas, por clasificación principal, es como sigue:

CUENTAS	2016	2015
	**** en dólares ***	
Crédito Tributario I.R Año Corriente	-	2,652
Arabesko S.A.	1,395,502	655,502
TOTAL	1,395,502	658,154

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable.

NOTA 7.- CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

El resumen de cuentas por cobrar relacionadas, por clasificación principal, es como sigue:

CUENTAS	2016	2015
	**** en dólares ***	
Inmobiliaria Bavaria S.A.	1,071,390	1,120,099
Intereses Hidrosierra	353,250	141,300
TOTAL	1,424,640	1,261,399

NOTA 8.- INVERSIONES EN ACCIONES

El resumen de inversiones en acciones, por clasificación principal, es como sigue:

CUENTAS	2016	2015	Porción de participación en %	
	**** en dólares ***		2016	2015
Cecor S.A.	10,700	10,700	53.50	53.50
Baldeque S.A.	85,376	85,376	53.36	53.36
Conduto Holding S.A.	533,600	533,600	53.36	53.36
Palmidan S.A.	-	534	-	53.40
Hidropilaló S.A.	1,105,500	5,500	55.00	55.00
Inmobiliaria Bavaria S.A.	10,000	100	10.00	10.00
TOTAL	1,745,176	635,810		

NOTA 9.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de otras cuentas por cobrar, por clasificación principal es como sigue:

CUENTAS	2016	2015		
	**** en dólares ***		2016	2015
Etusa Universal	903,924	903,924		
Palmidan S.A.	-	219,805		
Hidrosierra	3,000,000	3,000,000		
Aportes Fut. Capit. Hidropilaló S.A.	1,688,007	1,336,007		
TOTAL	5,591,931	5,459,736		

NOTA 10.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Corresponde a un certificado de depósito, como garantía a un préstamo Crediback como lo indica la nota 13.

NOTA 11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El resumen de cuentas y documentos por pagar, por clasificación principal es como sigue:

CUENTAS	2016	2015
	**** en dólares ***	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores Locales	11	671
Subtotal	11	671
Otras cuentas por pagar:		
Obligaciones con el IESS	83	80
Subtotal	83	80
TOTAL	94	751

NOTA 12.- IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Pasivos por impuestos corrientes.- Los pasivos por impuestos corrientes se resumen de la siguiente manera:

CUENTAS	2016	2015
	**** en dólares ***	
IVA Retenido	210	-
Retenciones por pagar	156	6
Impuesto a la Renta	47,130	-
TOTAL	47,496	6

Impuesto a la renta reconocido en resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	2016	2015
	**** en dólares ***	
Utilidad contable	3,625,824	634,084
(-) 100% Dividendos percibidos exentos.	3,424,940	533,600
(-) Otras Rentas Exentas	-	-
(-) 15% Participación Laboral	-	-
(+) Gastos no Deducibles	10,868	89
(+) Gastos Inc. Para gener. Ing. Exentos	293,745	179,393
(+) Utilidad en Inversiones	-	-
(+) Particip. Trabajadores atribuibles a ingresos exci-	-	-
= Base imponible antes de impo. a la renta	505,496	279,966
Impuesto a la Renta causado	111,209	61,593
Anticipo Determinado	62,419	60,832
Saldo del Anticipo Pendiente de pago	5,400	1,988
(-) Retenciones en la fuente	4,408	5,400
Crédito tributario años anteriores	2,652	-
Saldo a Favor / Impuesto a pagar	47,130	(2,652)

- (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 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$ 62,418.82; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 111,209.18. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 111,209.18, equivalente al impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

- a) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2016 y 2015, se muestra a continuación:

		2016 Importe US \$	%		2015 Importe US \$	%
	Parcial			Parcial		
Impuesto en el Estado de Resultados (tasa efectiva)	111,209	55.36%		61,593	61.30%	
Impuesto Teórico (tasa nominal)	44,194	22%		22,107	22%	
Resultado contable antes de impuesto	200,884			100,484		
Tasa Nominal	22%			22%		
Diferencia	67,015	33.36%		39,486	39.30%	
Explicación de las Diferencias						
Gastos no Deducibles	304,613	67,015	33.36%	179,482	39,486	39.30%
		67,015	33.36%		39,486	39.30%

NOTA 13.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle del saldo de la cuenta es como sigue:

Descripción	Corriente	2016		Corriente	2015	
		No corriente			No corriente	
**** en dólares ****						
Préstamo Bancario						
Banco Pichincha		-	3,000,000		-	3,000,000
Interés Préstamo		-		55,045	-	

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 14.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Un detalle del saldo de la cuenta es como sigue:

PORTRUGAL E10-77 Y REPUBLICA DEL SALVADOR	EDIF. AMBAR OF.1202 TELF. (593 2)3331958
QUITO - ECUADOR	

CUENTAS	2016	2015
	**** en dólares ***	
Fenkur S.A.	125,132	115,341
TOTAL	125,132	115,341

NOTA 15.- ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

La administración se encarga de identificar, medir y mitigar los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una serie de procedimientos, políticas y normativas y una serie de herramientas tales como, revisiones internas, evaluaciones de cobertura de seguros, entre otras.

Riesgo de Mercado:

El riesgo de mercado es la exposición a un cambio adverso en el valor de los instrumentos financieros causados por factores de mercado, incluidos los cambios en las cotizaciones bursátiles, tipos de interés, tipos de cambio, precios de materias primas y tasas de inflación. La siguiente información contiene "declaraciones a futuro" que involucran riesgos e incertidumbres. Los resultados reales podrían diferir de los presentados.

Riesgo Cambiario

La empresa está expuesta al riesgo cambiario derivado de cambios en las diferentes divisas, sobre todo con respecto al dólar estadounidense. El riesgo cambiario puede ser resultado de cambios en las condiciones económicas, políticas monetarias y/o fiscales, la liquidez de los mercados globales, eventos políticos locales e internacionales, entre otros y surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero,

Riesgo de interés

La Compañía no tiene un riesgo importante vinculado a las tasas de interés, debido a lo limitado de sus pasivos a largo plazo que generan costo del dinero.

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y equivalentes de efectivo, los instrumentos financieros derivados y los depósitos con bancos e instituciones financieras, así como por el otorgamiento de crédito a los clientes, incluyendo las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

Riesgo de liquidez

El área corporativa de finanzas monitorea los requerimientos de liquidez para asegurar que cuenta con el efectivo suficiente para cubrir las necesidades operativas de la empresa y mantener disponibles sus líneas de crédito en todo momento cuidando no exceder los límites de financiamiento establecidos en su caso por los créditos existentes.

Dichos pronósticos consideran los planes de financiamiento con deuda, el cumplimiento de restricciones financieras, el cumplimiento de objetivos de razones financieras en el estado de situación financiera y, en su caso, los requerimientos legales o regulatorios.

Administración de riesgo de capital

La Compañía maneja su capital para salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y poder ofrecer rendimientos a sus accionistas y beneficios a partes interesadas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la compañía:

	2016	2015
	**** en dólares ***	
Activos Financieros al Costo Amortizado:		
Efectivo y Bancos (Nota 4)	1.322,434	555,600
Cuentas por cobrar comerciales y otras		
Cuentas por Cobrar (Nota 5)	1.395,502	658,154
Total	2,717,937	1,213,754

Pasivos Financieros al Costo Amortizado:

Obligaciones Financieras (Nota 13)	3,000,000	3,055,045
Cuentas por Pagar Comerciales y otras		
Cuentas por pagar (Nota 11)	94	751
Total	3,000,094	3,055,796

NOTA 16.- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado está compuesto por 100,000 acciones por un valor nominal de US \$. 1.00 dólares, y un detalle del saldo de la cuenta capital es como sigue:

Nombre del Accionista	2016	2015	Porcentaje de Participación
	**** en dólares ***	**** en dólares ***	
Inmobiliaria Bavaria S.A.	1,000	10	1%
Fenkur S.A.	99,000	990	99%
Total	100,000	1,000	100%

La variación del capital se debe al aumento realizado en el mes de mayo de este año.

Utilidad por Acción.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 un detalle de la ganancia por acción es el siguiente:

	2016	2015
	**** en dólares ***	
Utilidad del periodo	3,514,614	572,492
Promedio ponderado de número de acciones	100,000	1,000
Utilidad básica por acción	35.15	572.49

La utilidad básica por acción ha sido calculada dividiendo el resultado del periodo atribuible para el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

NOTA 17.- RESERVAS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

CUENTAS	2016	2015
	**** en dólares ***	
Reserva Legal	500	500
Reserva de Capital	72,045	72,045
TOTAL	72,545	72,545

NOTA 18.- INGRESOS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

Ingresos	2016	2015
	**** en dólares ***	
Ingresos por Dividendos	3,424,940	533,600
Rendimientos Financieros Gravados	541,031	415,495
Otros Ingresos	-	6,131
Total Ingresos	3,965,971	955,226

NOTA 19.- GASTOS DE ADMINISTRACION

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	2016	2015
	**** en dólares ***	
Gastos de Administración	69,836	53,509
Total	69,836	53,509

El detalle de gastos de administración es el siguiente:

	2016	2015
	**** en dólares ***	
Prestaciones Sociales	1,098	960
Honorarios	9,486	6,272
Gastos Notariales	1,360	67
Impuestos y Contribuciones	55,342	45,656
Otros Gastos	82	465
Gastos No deducibles	2,469	89
 Total	 69,836	 53,509

NOTA 20.- GASTOS FINANCIEROS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	2016	2015
	**** en dólares ***	
Intereses en Obligaciones Bancarias	267,653	267,600
Gastos Bancarios	96	33
Comisiones Bolsa de Valores	2,563	-
 Total	 270,311	 267,633

NOTA 21.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2016, en razón de que la administración de la compañía considera que no requiere preparar el Informe Integral de Precios de Transferencia y Anexo, debido a que las operaciones que ha realizado con partes relacionadas no alcanzan las cifras requeridas por las autoridades tributarias. El mencionado estudio tiene como objetivo la comprobación de que las operaciones con partes relacionadas se hicieron con precios que se aproximan a valores de plena competencia.

Las disposiciones que regulan la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas establecen que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000), deberán presentar al Servicio PORTUGAL E10-77 Y REPUBLICA DEL SALVADOR EDIF. AMBAR OF.1202 TELF. (593 2) 3331958

de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si el monto de las operaciones es superior a los seis millones de dólares (USD 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La administración de la compañía considera que no requiere preparar el Informe Integral de Precios de Transferencia y Anexo, debido a que las operaciones que ha realizado con partes relacionadas no alcanzan las cifras explicadas en el párrafo anterior.

Las transacciones efectuadas por la compañía con sus partes relacionadas se han efectuado en condiciones pactadas entre las partes.

NOTA 22.- AUDITORIA TRIBUTARIA

Desde el 2011 hasta el año 2016, la compañía no ha sido auditada por las autoridades tributarias.

NOTA 23.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de este informe (6 de Abril de 2017), no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener efecto importante sobre los Estados Financieros.

NORGESPALM S.A.

**Estados Financieros Consolidados por el Año Terminado
Al 31 de Diciembre del 2016
e Informe del Auditor Independiente.**

INDICE

- ◆ Informe del auditor independiente
- ◆ Estado de Situación financiera.
- ◆ 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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

NORGESPALM S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se adjuntan de **NORGESPALM S.A.**, los cuales comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados consolidados 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.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **NORGESPALM S.A.**, al 31 de diciembre del 2016, 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 Pymes.

Bases de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describen con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidad del Auditor para la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo A)

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración y los encargados de Gobierno en relación a los estados financieros

La Administración 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 consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando

DR. CPA MARCO ACOSTA V.

AUDITOR EXTERNO – RNAE 0488

según corresponda, los asuntos relacionados, salvo la administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Quito, Abril 6, 2017



Marco Acosta Vásquez

RNAE – 0488

Anexo A

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento de control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.

- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del supuesto negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.

Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con los encargados del gobierno, determinaremos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y por lo tanto son los asuntos clave de la auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se opone a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

NORGESPALM S.A.
Estado Consolidado de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en dólares)

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE	Notas	2016	2015
Efectivo y Equivalente de Efectivo	4	3,748,149	605,183
Inversiones Temporales	5	607,209	-
Cuentas por Cobrar No Relacionadas	6	1,740,229	922,491
Cuentas por Cobrar Relacionadas	7	7,406,316	8,227,406
Obligaciones con la Administración Tributaria	15	40,662	73,081
Inventarios	8	2,588,387	1,872,648
Otros Gastos Anticipados		22,905	22,542
Total Activo Corriente		16,133,837	11,723,352
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta y Equipo Neto	9	2,235,941	3,773,938
Inversiones en Acciones	10	11,824,742	6,325,762
Otras Cuentas por Cobrar	11	8,043,926	6,452,860
Otros Activos Financieros no Corrientes	12	3,000,000	3,000,000
Activo por Impuesto Diferido		-	2,414
		23,104,608	19,554,975
Total Activo No corriente		23,104,608	19,554,975
TOTAL ACTIVOS		39,238,445	31,278,327

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Financieras	13	180,684	289,043
Proveedores No Relacionados	14	776,081	795,637
Obligaciones con la Administración Tributaria	15	262,792	154,185
Obligaciones con el IESS	16	2,234	8,344
Obligaciones con Empleados	17	2,205	23,806
Otros Pasivos a Corto Plazo	18	82,933	1,147,481
Total Pasivo Corriente		1,306,928	2,418,295
NO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras y total	13	3,003,811	3,184,432
Cuentas por Pagar Relacionadas	19	1,729,100	1,269,031
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	20	27,645	27,024
Total Pasivo No Corriente		4,760,557	4,480,487
TOTAL PASIVO		6,067,485	6,898,782
PATRIMONIO			
Capital Social	22	100,000	1,000
Reservas	23	72,545	72,545
Resultados Acumulados		22,355,424	16,581,293
TOTAL PATRIMONIO NO CONTROLADORA		10,642,992	7,724,707
TOTAL PATRIMONIO CONTROLADORA		33,170,961	24,379,544
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		39,238,445	31,278,327

GERENTE

Ab. Danilo Villacis

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros consolidados

CONTADORA

Ing. Rosa Guerra

NORGESPALM S.A.
Estado Consolidado de Resultados Integrales
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en dólares)

	<i>Notas</i>	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
INGRESOS ORDINARIOS	24	15,907,717	3,114,545
TOTAL INGRESOS		15,907,717	3,114,545
GASTOS OPERACIONALES			
Costos de Obra Directos	25	(904,036)	(858,594)
Gastos de Administración	26	(298,382)	(769,074)
Gastos Impuestos	27	(160,935)	(135,152)
Gastos Financieros	28	(304,057)	(370,211)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		14,240,307	981,513
Impuesto a la renta:			
Corriente y Total		(344,347)	(278,882)
Resultado del ejercicio		13,895,960	702,632
(-) Participación no controladora		(4,842,762)	(57,629)
UTILIDAD LIQUIDA		9,053,198	645,003

D. Villacis
GERENTE
 Ab. Danilo Villacis

Rosa Guerra
CONTADOR
 Ing. Rosa Guerra

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros consolidados

NORGESPALM S.A.

**ESTADOS DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresados en dólares americanos)**

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultado Acumulado	Resultado del Ejercicio	Patrimonio Controladora	Patrimonio No Controladora	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,000	500	72,045	11,503,025	4,885,886	16,462,456	8,049,665	24,512,122
Transferencia resultado ejercicio 2014 a Resultados Acumulados				4,885,886	(4,885,886)	-	-	-
Reclasificaciones				(452,621)	-	(452,621)		(452,621)
Participación no controladora							(324,958)	(324,958)
Resultado del Ejercicio 2015				645,003	645,003	645,003		645,003
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,000	500	72,045	15,936,290	645,003	16,554,838	7,724,707	24,379,544
Transferencia resultado ejercicio 2015 a Resultados Acumulados				645,003	(645,003)	-	-	-
Aumento de Capital	99,000			(99,000)				
Reclasificaciones				(3,180,067)	-	(3,180,067)		(3,180,067)
Participación no controladora							2,918,285	2,918,285
Resultado del Ejercicio 2016				9,053,198	9,053,198	9,053,198		9,053,198
Saldo al 31 de diciembre de 2016	100,000	500	72,045	13,302,226	9,053,198	22,527,969	10,642,992	33,170,961



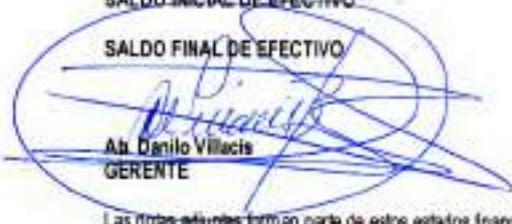
Ab. Danilo Villacis
GERENTE



Ing. Rosa Guerra
CONTADORA

NORGESPALM S.A.
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2016 y 2015
EN DOLARES

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	Notas	AÑO 2016	AÑO 2015
Cobro de Clientes		1,902,955	2,798,720
Cobro de Dividendos		9,464,709	18,755
Pago a Proveedores y Empleados		(2,937,049)	(7,314,260)
Intereses Recibidos		329,992	355,973
Otras entradas/salidas de efectivo		218,743	(29,676)
Intereses Pagados		(325,268)	(228,566)
Impuesto a la Renta		(106,298)	(82,527)
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		8,547,783	(4,491,582)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Venta de Activos Fijos		82,344	461,230
Adquisición de Activos Fijos		(63,497)	(826,243)
Préstamos a Terceros		4,500	5,063
Compra de Inversiones Permanentes		(597,734)	(1,604,109)
Compra de Inversiones Temporales		534	-
Inversiones en Acciones		(3,600,943)	-
Dividendos pagados		3,415,040	(466,400)
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(759,757)	(2,430,489)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones Bancarias		160,104	-
Pago préstamos bancarios		(265,871)	(469,190)
Prestamos a largo plazo		480,000	2,539,082
Aportes en efectivo de los accionistas		2,859,805	600,000
Disminución aportes futuras capitalizaciones		(1,472,000)	-
Dividendos Pagados		(6,400,000)	-
Pago préstamos accionistas			(435,209)
Otros		(891)	-
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(4,638,853)	2,234,682
VARIACION DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		3,149,174	(4,687,359)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO¹¹		598,975	5,292,542
SALDO FINAL DE EFECTIVO		3,748,149	605,183



Ab. Denilo Villacis
GERENTE



Ing. Rosa Guerra
CONTADORA

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros consolidados

1.- La variación del saldo inicial de efectivo en el año 2016, se debe que hasta el año 2015, constaba en balances consolidados Slados de la Empresa Palmidan, que en el 2016, cambia de accionistas.

NORGESPALM S.A.
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2016 y 2015
EN DOLARES

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) CONSOLIDADA NETA CON EL
 EFECTIVO NETO RECIBIDO EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

	ANO 2016	ANO 2015
Resultado del Ejercicio	9,053,198	645,003
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(470,287)	691,593
Jubilación patronal y desahucio	1,373	3,005
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones temporales	(9,900)	-
Venta y Baja Propiedad planta y equipo	(10,841)	(122,667)
Pérdida en valor activo biológico	-	408,061
Otros	-	(5,972)
Impuesto a la Renta	18,348	208,485
Participación no controladora	4,842,762	57,629
Flujo neto de Operación	13,424,652	1,885,137
Variaciones de Cuentas de Activo y Pasivo Corriente		
(Aumento) disminución en Otras Cuentas por Cobrar Dividendos	(3,766,716)	(514,845)
(Aumento) disminución en Otras Cuentas por Cobrar	(958,953)	(293,362)
(Aumento) disminución en Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	6,313	(1,236,811)
(Aumento) disminución en otros activos	(18,348)	(3,055,721)
(Aumento) disminución en inventarios	(695,719)	(1,358,446)
Aumento (disminución) en Cuentas por Pagar	538,287	458,162
Aumento (disminución) en Gastos Acumulados	28,073	6,851
Aumento (disminución) en Otras Cuentas por Pagar	(56,712)	(370,504)
Aumento (disminución) Obligaciones Tributarias	46,906	(12,043)
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	8,547,783	(4,491,582)


Al. Denilio Villacis
GERENTE


Ing. Rosa Guerra
CONTADOR

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros consolidados

NORGESPALM S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2016
(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 el 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.

La compañía NORGESPALM S.A. el 02 de Junio del 2008 ante el 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 NORTEAMERICA, con lo que el capital social de la compañía es de US. \$ 1.000.

Con fecha 25 de mayo de 2016, ante el Dr. Jaime Andrés Acosta Holguín, Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito, registra el aumento de capital social en la suma de NOVENTA Y NUEVE MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA, con lo que el capital social de la compañía es de US \$. 100,000..

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%.

BUILDEQUA 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%.

HIDROPILALO S.A.

PORTUGAL E10-77 Y REPUBLICA DEL SALVADOR

QUITO - ECUADOR

EDIF. AMBAR OF.1202 TELF. (593 2) 33331958

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

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes, los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada.

Sin embargo, es permitido que, sea por la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforma a las NIIF para pymes, requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

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 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.

l. 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, aportes futura capitalización, 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 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 INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES

NIIF	NIIF EMITIDA	Última Enmienda	Vigencia Ult. Enm.
NIIF 7	IFRS 7 Instrumentos Financieros: Información a Revaluar	Septiembre 2014	Enero 2016 Enero 2018
NIIF 9	IFRS 9 Instrumentos Financieros	Noviembre 2013	Enero 2018
NIIF	NIIF EMITIDA	FECHA	VIGENTE DESDE
NIIF 15	IFRS 15 Ingresos de Contratos Clientes: Sustituye a NIC 11, NIC 18, CINIIF13, 15, 18 Y SIC 31, Aplicación Retroactiva	Mayo 2014	Enero 2018 (1)
NIIF 16	IFRS 16 Arrendamientos: Sustituye a NIC 17, CINIIF 4, SIC 15, 27; Puede optarse por una aplicación temprana pero, solo si también se aplica NIIF 15.	Enero 2016	Enero 2019

- (1) IASB continúa permitiendo la aplicación anticipada de la NIFF 15. La razón para trasladar la vigencia al 1 de enero del 2018, es dar tiempo a las entidades para aplicar la NIFF 15 junto con las modificaciones aclaratorias a esta norma. Las modificaciones a la NIFF 15 (2016) más importantes son: lo marcado en negrita son los cambios

Párr. NIFF 15.27 Un bien o servicio que se compromete con un cliente es distinto si se cumplen los dos criterios siguientes:

- a) El cliente puede beneficiarse del bien o servicio independientemente o junto con otros recursos que están fácilmente disponibles para él (es decir, el bien o servicio puede ser distinto); y
- b) El compromiso de la entidad de transferir el bien o servicio al cliente es identificable por separado de otros compromisos del contrato (es decir, el **compromiso de transferir el bien o servicio** es distinto en el contexto del contrato)

Párr. NIFF 15.29 Al evaluar si los compromisos de una entidad de transferir bienes o servicios al cliente son identificables por separado de acuerdo con el párrafo 27(b), el objetivo es determinar si la naturaleza del compromiso, dentro del contexto del contrato, es transferir cada uno de esos bienes o servicios de forma individual o, en su lugar, un elemento o elementos combinados para los que los bienes o servicios comprometidos son insumos.

La Administración de la empresa 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.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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 Provisiónes 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 actuaria 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

El efectivo y equivalente de efectivo como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

CUENTAS	2016	2015
	**** en dólares ***	
Cajas	1,700	3,400
Bancos Locales	226,288	22,239
Bancos del Exterior	19,372	24,544
Inversiones Menores a 90 días	3,500,789	555,000
 TOTAL	 3,748,149	 605,183

NOTA 5. - INVERSIONES TEMPORALES

Registra el saldo de las inversiones temporales que mantiene NORGESPALM S.A. al 31 de diciembre de 2016, un detalle de estos rubros es como sigue:

CUENTAS	2016	2015
	**** en dólares ***	
Papel Comercial mas de 90 Días	597,734	-
Descuento en papel comercial	9,475	-
 TOTAL	 607,209	 -

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS

El resumen de Cuentas por Cobrar no Relacionadas, por clasificación principal, es como sigue:

CUENTAS	2016	2015
	**** en dólares ***	
Otras Cuentas por Cobrar (1)	14,418	2,378
Arabesko S.A.	1,395,502	655,502
Clientes	335,301	267,859
Provisión Ctas. Incobrables	(4,992)	(3,248)
TOTAL	1,740,229	922,491

(1) Incluye saldos del 2015

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable.

NOTA 7.- CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

El resumen de cuentas por cobrar relacionadas, por clasificación principal, es como sigue:

CUENTAS	2016	2015
	**** en dólares ***	
Inmobiliaria Bavaria S.A.	1,071,390	1,120,099
Intereses Hidrosierra	353,250	141,300
Hidropilaló S.A.	-	1,336,007
Conducto Ecuador Dividendos	5,601,676	5,250,000
Paldock S.A.	380,000	380,000
TOTAL	7,406,316	8,227,406

NOTA 8.- INVENTARIOS

El saldo se compone de la siguiente manera:

CUENTAS	2016	2015
	**** en dólares ***	
Proyectos en proceso	2,568,367	1,872,648
TOTAL	2,568,367	1,872,648

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 2015 y 2016:

CUENTAS	2016	2015
	**** en dólares ***	
Terrenos	236,000	447,400
Naves y Barcazas	-	7,920
Edificios	234,000	234,000
Vehículos	1,454,585	1,450,807
Maquinaria y Equipo	2,636,164	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	-	821,667
(-) Depreciación Acumulada	(2,341,636)	(1,932,208)
 TOTAL	 2,235,941	 3,773,938

Y su movimiento es el siguiente:

	2016	2015
	**** en dólares ***	
Saldos netos al comienzo del año	5,706,146	6,250,843
Adiciones	3,778	826,243
Bajas	1,132,347	1,370,940
Menos: Depreciación	2,341,636	1,932,208
Saldos netos al fin del año	2,235,941	3,773,938

NOTA 10.- INVERSIONES EN ACCIONES

El resumen de inversiones en acciones, por clasificación principal, es como sigue:

CUENTAS	2016	2015
	**** en dólares ***	
Conduto Ecuador	3,999,600	3,999,600
Artparquet S.A.	749,470	749,470
Hidrosierra S.A.	5,915,029	1,546,892
Buildmach S.A.	29,700	29,700
Hidropilalo S.A.	-	-
Inmobiliaria Bavaria S.A.	10,000	100
Palmidan S.A.	1,120,943	-
 TOTAL	 11,824,742	 6,325,762

NOTA 11.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de otras cuentas por cobrar, por clasificación principal es como sigue:

CUENTAS	2016	2015
	**** en dólares ***	
Etusa Universal	903,924	903,924
Palmidan S.A.	-	219,805
Hidrosierra	3,000,000	4,872,637
Inmobiliaria Miletus	-	4,500
Waimo Corp	369,554	369,554
Interés por Cobrar Waimo Corp	82,441	82,441
Aportes Fut. Capit. Hidropilaló S.A.	1,688,007	-
 TOTAL	 6,043,926	 6,452,860

NOTA 12.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Corresponde a un certificado de depósito, como garantía a un préstamo Crediback como lo indica la nota 13.

NOTA 13.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle del saldo de la cuenta es como sigue:

Descripción	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
**** en dólares ***				
Préstamo Bancario				
Banco Pichincha	-	3,000,000	-	3,000,000
Banco Producobanco	180,684	3,811	233,998	184,432
Interés Préstamo	-	-	55,045	-
 TOTAL	 180,684	 3,003,811	 289,043	 3,184,432

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 14.- PROVEEDORES NO RELACIONADOS

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	2016	2015
	*** en dólares ***	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores Locales	776,081	795,637
TOTAL	776,081	795,637

NOTA 15.- OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA**IMPUESTOS CORRIENTES**

Activos y Pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen de la siguiente manera:

CUENTAS	2016	2015
	*** en dólares ***	
Crédito Tributario I.R.	443	3,094
Crédito Tributario IVA	40,219	69,987
TOTAL	40,662	73,081
CUENTAS	2016	2015
	*** en dólares ***	
IVA Retenido	225	13
Retenciones por pagar	205	59
Impuesto a la Renta	262,362	154,113
TOTAL	262,792	154,185

Impuesto a la renta reconocido en resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

SALDO al 31 de diciembre de 2015 *** en dólares ***	MORGESPALM	CONDUTO HOLDING	CECOM	BILDEQUA	PALMIDAN	HIDROPELALO	TOTAL
Utilidad del Ejercicio	634,084	(59,785)	(16,811)	870,054	(427,519)	(18,510)	981,512
(-) Rentas Exentas	533,600	-	-	-	28,337	-	561,937
(+) Gastos Incumulos para generar ingresos	179,393	-	-	-	1,624	-	181,017
(+) Participación Trabajadores Ing. Exento	-	-	-	-	4,097	-	4,097
(+) Gastos no Deducibles	89	12,000	2,116	2,329	412,997	303	423,614
(-) deducción pago Trabajadores discapac.	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad antes de participación a trabajado 15% Participación de Trabajadores	279,566	(47,785)	(14,695)	872,363	(37,228)	(18,207)	1,034,414
Utilidad Gravable	279,566	(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	10,851	278,882
Tasa promedio del Impuesto a la renta con	22%	0%	-39%	22%	-24%	-60%	27%
SALDO al 31 de diciembre de 2016 *** en dólares ***	MORGESPALM	CONDUTO HOLDING	CECOM	BILDEQUA	PALMIDAN	HIDROPELALO	TOTAL
Utilidad del Ejercicio	3,625,824	9,758,634	(16,909)	907,266	-	(34,447)	14,246,367
(-) Rentas Exentas	3,424,940	9,816,385	-	-	-	-	13,241,325
(+) Gastos Incumulos para generar ingresos	293,745	-	-	-	-	-	293,745
(+) Participación Trabajadores Ing. Exento	-	-	-	-	-	-	-
(+) Gastos no Deducibles	10,668	12,331	16,897	27,646	-	776	62,518
(-) deducción pago Trabajadores discapac.	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad antes de participación a trabajado 15% Participación de Trabajadores	505,496	(45,420)	(6,012)	934,852	-	(33,672)	1,305,246
Utilidad Gravable	505,496	(45,420)	(6,012)	934,852	-	(33,672)	1,305,246
Impuesto a la renta	111,209	-	9,122	265,667	-	18,348	345,247
Tasa promedio del Impuesto a la renta con	22%	0%	-152%	22%	0%	-54%	25%

(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 2016.

NOTA 16.- 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	2016	2015
	**** en dólares ***	
Aportes IESS	2,126	6,707
Fondos de Reserva	108	209
Préstamos por Pagar	-	1,428
TOTAL	2,234	8,344

NOTA 17.- OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS

El saldo está conformado de la siguiente manera:

CUENTAS	2016	2015
	**** en dólares ***	
Sueldos	1,761	9,118
Décimo Tercer Sueldo	139	844
Décimo Cuarto Sueldo	305	3,541
Vacaciones por Pagar	-	8,245
Liquidaciones por pagar	-	1,858
TOTAL	2,205	23,606

NOTA 18.- OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO

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

CUENTAS	2016	2015
	**** en dólares ***	
Hidropilalo	-	1,000,002
Anticipo Clientes	24,488	5,465
Otras Cuentas por Pagar	35,445	142,014
Compañías Relacionadas por Pagar	23,000	-
TOTAL	82,933	1,147,481

NOTA 19.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Un detalle del saldo de la cuenta es como sigue:

CUENTAS	2016	2015
	**** en dólares ***	
Fenkur S.A.	125,132	115,341
Inmobiliaria Bavaria S.A.	-	17,000
Cuentas por pagar accionista CECOM S.A.	359,300	359,300
Mahesa	1,190,000	691,000
Interés por pagar Mahesa	-	85,390
Cuentas por pagar accionista BUILDEQUA S.A.	54,669	-
TOTAL	1,729,100	1,269,031

NOTA 20.- JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con NIC 19 "Retribuciones a los empleados", la jubilación patronal y desahucio corresponden por sus características a un beneficio post-empleo consistente en una prestación definida. La obligación del empleador consiste en pagar un beneficio basado en sueldos futuros y el cumplimiento de ciertos requisitos, la Compañía asume los riesgos por pérdidas actuariales debido a factores demográficos o financieros.

El valor que se debe reconocer en los estados financieros de la Compañía corresponde al valor actuaria present de la obligación por beneficios definidos que representa el valor actual de los pagos futuros esperados como parte de la obligación resultante del servicio prestado por el empleado tanto en el periodo corriente como en periodos anteriores.

La determinación del valor de la obligación requiere de estimaciones sobre hipótesis actuariales respecto de variables demográficas, tablas de mortalidad, tablas de rotación, variables financieras, incrementos salariales y tasas de descuento que puede ser determinada en referencia a la tasa de interés para los bonos del estado ecuatoriano a la fecha del balance, publicada por el Banco Central del Ecuador.

En el estudio actuarial se utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor actual de sus obligaciones por prestaciones definidas.

El resumen de Jubilación Patronal y Desahucio, por clasificación principal, es como sigue:

CUENTAS	2016	2015
	**** en dólares ***	
Jubilación Patronal	26,187	24,641
Desahucio	1,458	2,383
TOTAL	27,645	27,024

La jubilación patronal responde a disposiciones del Código de Trabajo, según la cuales, los trabajadores que han prestado sus servicios en forma continuada por más de veinte años, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación referida al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Así mismo el Código de Trabajo dispone que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la compañía entregue el 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio.

NOTA 21.- ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

La administración se encarga de identificar, medir y mitigar los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una serie de procedimientos, políticas y normativas y una serie de herramientas tales como, revisiones internas, evaluaciones de cobertura de seguros, entre otras.

Riesgo de Mercado:

El riesgo de mercado es la exposición a un cambio adverso en el valor de los instrumentos financieros causados por factores de mercado, incluidos los cambios en las cotizaciones

PORUTGAL E10-77 Y REPUBLICA DEL SALVADOR

EDIF. AMBAR OF.1202 TELF. (593 2)3331958

QUITO - ECUADOR

bursátiles, tipos de interés, tipos de cambio, precios de materias primas y tasas de inflación. La siguiente información contiene "declaraciones a futuro" que involucran riesgos e incertidumbres. Los resultados reales podrían diferir de los presentados.

Riesgo Cambiario

La empresa está expuesta al riesgo cambiario derivado de cambios en las diferentes divisas, sobre todo con respecto al dólar estadounidense. El riesgo cambiario puede ser resultado de cambios en las condiciones económicas, políticas monetarias y/o fiscales, la liquidez de los mercados globales, eventos políticos locales e internacionales, entre otros y surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero,

Riesgo de precios

En el curso ordinario del negocio, históricamente la Compañía ha comercializado sus productos basándose en una política de fijación de precios donde se especifican los parámetros básicos para determinar el valor a facturar por cada línea, la administración considera que no se deben presentar fluctuaciones imprevistas significativas en los precios a los cuales estarían dispuestos a comprar los clientes, actuales o futuros, por tanto el riesgo de pérdida de mercado por fluctuaciones en los precios es muy bajo o casi nulo.

Riesgo de interés

La Compañía no tiene un riesgo importante vinculado a las tasas de interés, debido a lo limitado de sus pasivos a largo plazo que generan costo del dinero.

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y equivalentes de efectivo, los instrumentos financieros derivados y los depósitos con bancos e instituciones financieras, así como por el otorgamiento de crédito a los clientes, incluyendo las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

La compañía no está expuesta a riesgos de crédito significativos. Históricamente, la empresa no ha tenido pérdidas crediticias significativas de sus clientes y concomitantemente, los límites de crédito no fueron excedidos durante los períodos de información, consecuentemente la administración no anticipa pérdidas por la falta de cumplimiento de las contrapartes.

Riesgo de liquidez

El área corporativa de finanzas monitorea los requerimientos de liquidez para asegurar que cuenta con el efectivo suficiente para cubrir las necesidades operativas de la empresa y mantener disponibles sus líneas de crédito en todo momento cuidando no exceder los límites de financiamiento establecidos en su caso por los créditos existentes.

Dichos pronósticos consideran los planes de financiamiento con deuda, el cumplimiento de restricciones financieras, el cumplimiento de objetivos de razones financieras en el estado de situación financiera y, en su caso, los requerimientos legales o regulatorios.

Administración de riesgo de capital

La Compañía maneja su capital para salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y poder ofrecer rendimientos a sus accionistas y beneficios a partes interesadas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la compañía:

	2016	2015
	**** en dólares ***	
Activos Financieros al Costo Amortizado:		
Efectivo y Bancos (Nota 4)	3,748,149	605,183
Inversiones Temporales (Nota 5)	807,209	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras		
Cuentas por Cobrar (Nota 7)	7,406,316	8,227,406
Total	<u>11,761,674</u>	<u>8,832,589</u>

Pasivos Financieros al Costo Amortizado:

Obligaciones Financieras (Nota 13)	180,684	289,043
Cuentas por Pagar Comerciales y otras		
Cuentas por pagar (Notas 14,15,16,17 y 18)	1,126,244	2,129,252
Total	<u>1,306,928</u>	<u>2,418,295</u>

NOTA 22.- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado está compuesto por 100,000 acciones por un valor nominal de US \$. 1.00 dólares, y un detalle del saldo de la cuenta capital es como sigue:

CUENTAS	2016	2015	Porcentaje de Participación
	**** en dólares ***		
Immobiliana Bavaria S.A.	1,000	100	1%
Fenkur S.A.	99,000	900	99%
TOTAL	100,000	1,000	100%

NOTA 23.- RESERVAS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

CUENTAS	2016	2015
	**** en dólares ***	
Reserva Legal	500	500
Reserva de Capital	72,045	72,045
TOTAL	72,545	72,545

NOTA 24.- INGRESOS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	2016	2015
	**** en dólares ***	
Ingresos		
Ingresos por Dividendos	13,241,325	533,600
Ingresos por Servicios	2,103,769	2,023,781
Rendimientos Financieros Gravados	548,574	557,164
Otros Ingresos	14,049	-
Total Ingresos	15,907,717	3,114,545

NOTA 25.- COSTO DE OBRAS DIRECTOS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	2016	2015
	**** en dólares ***	
Sueldos y demás remuneraciones	-	973
Subcontratos	335	-
Seguros	34,150	-
Suministros y materiales	-	993
Alquileres	-	9,260
Costo de Mantenimiento	26,602	9,452
Transportes y fletes	171	10,650
Herramientas menores y combustibles	-	1,192
Depreciaciones	500,831	499,973
Servicios Recibidos	4,430	43,370
Costos del Proyecto	317,669	236,572
Varios	19,847	46,159
Total	904,036	858,594

NOTA 26.- GASTOS DE ADMINISTRACION

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	2016	2015
	**** en dólares ***	
Sueldos y demás remuneraciones	79,375	106,553
Aportes y demás seguridad social	16,032	17,133
Planes de beneficios	8,423	12,357
Honorarios	93,393	73,844
Gastos de gestión	781	1,264
Gastos de Viaje	-	440
Imprenta	23	2,080
Notarios	11,692	636
Suministros y materiales	1,652	1,200
Servicios públicos	2,582	2,724
Seguros	1,119	7,594
Mantenimientos	2,365	3,478
Alquileres	8,400	13,800
Transportes	410	680
Depreciaciones	971	1,848
Seguridad y Vigilancia	14,437	14,437
Gastos No deducibles	2,469	89
Varios	43,223	508,917
Pérdida en Vta. De Activos	11,035	-
 Total	 298,382	 769,074

NOTA 27.- GASTOS DE IMPUESTOS

El resumen de esta cuenta fue el siguiente:

	2016	2015
	**** en dólares ***	
Contribuciones y otros	19,641	27,977
Patente	28,081	60,433
1.5 por mil	85,057	44,098
Otros impuestos	28,156	2,585
I.S.D.	-	60
 Total	 160,935	 135,152

NOTA 28.- GASTOS FINANCIEROS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	2016 **** en dólares ***	2015
Intereses en Obligaciones Bancarias	300,136	368,667
Gastos Bancarios	1,358	1,544
Comisiones Bolea de Valores	2,563	-
Total	304,057	370,211

NOTA 29.- SITUACION TRIBUTARIA

NORGESPALM 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 30.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de este informe (6 de Abril de 2017), no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener efecto importante sobre los Estados Financieros.