

## **NORGESPALM S.A.**

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

**DICIEMBRE DE 2014**

**(VALORES EXPRESADOS EN DOLARES)**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

##### **NOTA No.1.- CONSTITUCION Y OBJETO SOCIAL**

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

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

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

## **2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

### **a. Bases de Presentación**

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

### **b. Declaración de Cumplimiento**

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

### **c. Bases de Medición y Sistema Contable**

#### **Base de medición**

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

### **d. Unidad Monetaria**

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

### **e. Efectivos y Equivalentes al Efectivo**

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

### **f. Instrumentos Financieros**

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

- **Documentos y Cuentas por Cobrar**

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

- **Otras Cuentas por Cobrar**

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

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

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

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

- **Riesgo de crédito.**

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

- **Riesgo de liquidez.**

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

## **g. Propiedad Planta y Equipo**

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

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

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

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

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

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

#### **h. Inversiones Permanentes**

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

#### **i. Proveedores**

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

#### **j. Obligaciones con bancos e instituciones financieras**

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

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

#### **k. Impuestos diferidos**

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

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

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

## **I. Beneficios a los empleados**

### **Jubilación patronal y desahucio**

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

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

### **m. Patrimonio**

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

### **n. Reconocimiento de Ingresos**

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

### **o. Costos y Gastos**

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

### **p. Pérdida por Deterioro**

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

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

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

### **Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

<u>Norma</u>	<u>Tipo de Cambio</u>	<u>Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Enmienda, Instrumentos Financieros: Presentación - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera	1 de Enero del 2014
NIF 10, 12 y Nc 27	Enmienda, Consolidación de entidades de inversión - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán excentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de Enero del 2014
NIC 36	Enmienda, Deterioro de los activos - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de Enero del 2014
NIC 39	Enmienda, Reconocimiento y medición: renovación de derivados - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de cobertura de acuerdo a criterios.	1 de Enero del 2014
NIF 9	Instrumentos financieros, especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de Enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes, Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de Enero del 2015

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

### **ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS**

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

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

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el

valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. La administración considera calcular este valor a partir del primer día que sus empleados ingresan en la empresa.

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

#### NOTA 4.- DISPONIBLE

Este rubro está conformado por los siguientes valores:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2014	SALDO al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
<b>1.- Bancos</b>		
Banco Pichincha	3.127.007	3.909
<b>Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013</b>	<b>3.127.007</b>	<b>3.909</b>

**1.- Bancos:** Corresponde al saldo de las cuentas bancarias que mantiene la Empresa en las diversas instituciones financieras, al cierre del ejercicio 2014 los saldos de estas cuentas se encuentran conciliados.

#### NOTA 5. - INVERSIONES

Registra el saldo de las inversiones temporales que mantiene NORGESPALM S.A. al 31 de diciembre de 2014, un detalle de estos rubros es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Inversiones Pichincha	1.100.000	3.945.180
<b>Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013</b>	<b>1.100.000</b>	<b>3.945.180</b>

#### NOTA 6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

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

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Hidropilaló S.A.	1.006.007	218.400
Inmobiliaria Bavaria S.A.	1.068.000	338.000
<b>Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013</b>	<b>2.074.007</b>	<b>556.400</b>

#### NOTA 7.- INVERSIONES A LARGO PLAZO

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

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Cecom S.A.	10.700	10.700
Buildequa S.A.	85.376	85.376
Conduto Holding S.A.	533.600	21.300
Palmidan S.A.	534	534
Hidropilalo S.A.	5.500	5.500
Inmobiliaria Bavaria S.A.	100	0
<b>Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013</b>	<b>635.810</b>	<b>123.410</b>

#### NOTA 8.- PASIVOS CORRIENTES

Registra el valor de las obligaciones contraídas por NORGESPALM S.A. y que deberán ser cancelados en el ejercicio económico 2015, el saldo de esta cuenta es como sigue:

(Continúa)

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
<b>1.- Proveedores No Relacionados</b>	<b>124</b>	<b>33.000</b>
<b>2.- Obligaciones con los empleados</b>		
Sueldos	354	0
<b>Total</b>	<b>354</b>	<b>0</b>
<b>3.- Obligaciones con la Administración Tributaria</b>		
IVA Retenido	79	57
Retenciones por pagar	53	638
Impuesto a la Renta	15.824	15.437
<b>Total</b>	<b>15.956</b>	<b>16.132</b>
<b>4.- Obligaciones con el IESS</b>		
Aportes IESS	77	72
Fondos de Reserva	0	28
<b>Total</b>	<b>77</b>	<b>100</b>
<b>5.- Otros Pasivos a Corto Plazo</b>		
Inmobiliaria Bavaria S.A:	45.000	0
Buildmach S.A.	528	0
Otras Cuentas por Pagar	3	0
<b>Total</b>	<b>45.531</b>	<b>0</b>
<b>Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013</b>	<b>62.044</b>	<b>49.232</b>

#### NOTA 9.- INSTITUCIONES FINANCIERAS

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 10.- CAPITAL SOCIAL

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

CUENTAS	SALDO	SALDO	
	al 31/12/2014	al 31/12/2013	
	*** en dólares ***		
Inmobiliaria Bavaria S.A.	10	10	1%
Fenkur S.A.	990	990	99%
<b>Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013</b>	<b>1.000</b>	<b>1.000</b>	

#### NOTA 11.- INGRESOS

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

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Ingresos por Dividendos	1.707.520	2.840.032
Rendimientos Financieros Gravados	235.992	177.627
<b>Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013</b>	<b>1.943.512</b>	<b>3.017.659</b>

#### NOTA 12.- CONCILIACION TRIBUTARIA

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

	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Utilidad del Ejercicio	1.887.190	2.959.122
(-) Rentas Exentas	1.707.520	2.840.032
(+) Gastos Incurred para generar ingresos ex	49.483	30.000
(+) Participación Trabajadores Ing. Excentos	0	0
(+) Gastos no Deducibles	63	175
(-) deducción pago Trabajadores discapacitado	0	0
Utilidad antes de participacion a trabajadores	229.216	149.265
15% Participación de Trabajadores	0	0
Utilidad Gravable	229.216	149.265
22% Impuesto a la Renta	50.428	32.838
Utilidad después de Impuestos	1.836.763	2.926.284
5% Reserva Legal	0	0
Utilidad para Distribución Accionistas	1.836.763	2.926.284

- (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 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$ 34,346.43; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 50,427.53. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 50,427.53, equivalente al impuesto a la renta.

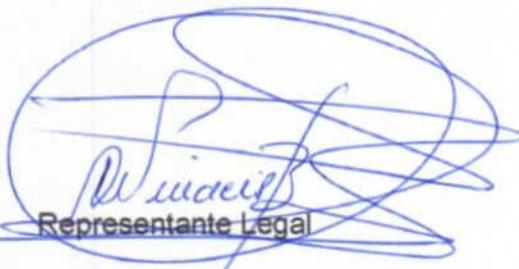
Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2014.

#### **NOTA 13- RESERVA LEGAL**

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

#### **NOTA 14.- SITUACIÓN TRIBUTARIA**

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



Representante Legal



Contador

## **NORGESPALM S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (VALORES EXPRESADOS EN DOLARES)**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

##### **NOTA No.1.- CONSTITUCION Y OBJETO SOCIAL**

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

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

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

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

#### **CONDUTO HOLDING S.A.**

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

#### **CECOM COMPAÑIA ECUATORIANA DE MONTAJES Y CONSTRUCCIONES S.A.**

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

#### **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%.

#### **PALMIDAN S.A.**

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

#### **HIDROPILALO S.A.**

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

#### **CONSOLIDACION**

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

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

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

## **2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

### **a. Bases de Presentación**

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

### **b. Declaración de Cumplimiento**

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

### **c. Bases de Medición y Sistema Contable**

#### **Base de medición**

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

### **d. Unidad Monetaria**

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

### **e. Efectivos y Equivalentes al Efectivo**

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

### **f. Instrumentos Financieros**

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

- **Documentos y Cuentas por Cobrar**

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

- **Otras Cuentas por Cobrar**

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

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

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

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

- **Riesgo de crédito.**

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

- **Riesgo de liquidez.**

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

**g. Propiedad Planta y Equipo**

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

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

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

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

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

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

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

#### **h. Inversiones Permanentes**

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

#### **i. Proveedores**

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

#### **j. Obligaciones con bancos e instituciones financieras**

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

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

#### **k. Impuestos diferidos**

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

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

#### **I. Beneficios a los empleados**

##### **Jubilación patronal y desahucio**

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

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

##### **m. Patrimonio**

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

##### **n. Reconocimiento de Ingresos**

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

##### **o. Costos y Gastos**

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

##### **p. Pérdida por Deterioro**

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

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

## Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>Norma</u>	<u>Tipo de Cambio</u>	<u>Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Enmienda, Instrumentos Financieros: Presentación - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera	1 de Enero del 2014
NIF 10, 12 y Nic 27	Enmienda, Consolidación de entidades de inversión - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de Enero del 2014
NIC 36	Enmienda, Deterioro de los activos - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de Enero del 2014
NIC 39	Enmienda, Reconocimiento y medición: renovación de derivados - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de cobertura de acuerdo a criterios.	1 de Enero del 2014
NIF 9	Instrumentos financieros, especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de Enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes, Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de Enero del 2015

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

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

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

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

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

#### NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro está conformado por los siguientes valores:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
<b>Caja</b>	2,800	1,800
<b>Bancos Locales</b>	3,162,495	239,632
<b>Bancos del Exterior</b>	24,654	24,681
<b>Inversiones menores a 90 días</b>	1,002,593	300,000
<b>Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013</b>	<b>4,192,542</b>	<b>566,113</b>

#### NOTA 5. - INVERSIONES

Registra el saldo de las inversiones temporales que mantiene NORGESPALM S.A. al 31 de diciembre de 2014, un detalle de estos rubros es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Inversiones Pichincha	1,100,000	3,945,180
<b>Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013</b>	<b>1,100,000</b>	<b>3,945,180</b>

#### NOTA 6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

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

CUENTAS	SALDO al 31/12/2014	SALDO al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Cuentas por cobrar relacionados	945,896	711,301
Provisión cuentas incobrables	(12,732)	(4,925)
<b>Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013</b>	<b>933,164</b>	<b>706,376</b>

#### NOTA 7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

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

CUENTAS	SALDO al 31/12/2014	SALDO al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Hidropilaló S.A.	1,006,007	218,400
Inmobiliaria Bavaria S.A.	1,068,000	338,000
Conduto Ecuador Dividendos	5,268,755	2,999,700
Mahesa Dividendos Paldock	-	534,900
Paldock S.A.	380,000	380,000
<b>Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013</b>	<b>7,722,762</b>	<b>4,471,000</b>

#### NOTA 8.- INVENTARIOS

El saldo se compone de la siguiente manera:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2014	SALDO al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Proyectos en proceso	514,202	-
<b>Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013</b>	<b>514,202</b>	<b>-</b>

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 2013 y 2014:

	Saldo al 31/12/2013	Adiciones Netas	Retiros Netos	Saldo al 31/12/2014
Terrenos	447,400	-		447,400
Naves y Barcasas	7,920	-		7,920
Edificios	234,000	-		234,000
Vehículos	1,300,715	25,438		1,326,153
Maquinaria y Equipo	2,231,979	420,146		2,652,125
Equipo de Computación	7,623	-		7,623
Muebles y Enseres	7,810	-		7,810
Equipo de Oficina	-	1,395		1,395
Activo Biológico	1,352,332	214,086		1,566,418
<b>Total</b>	<b>5,589,778</b>	<b>661,065</b>	<b>-</b>	<b>6,250,843</b>
- Depreciación Acumulada	1,372,806	661,065		1,866,804
<b>Total Activo Fijo Neto</b>	<b>4,216,972</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,384,039</b>

**NOTA 10.- INVERSIONES A LARGO PLAZO**

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

CUENTAS	SALDO al 31/12/2014	SALDO al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Inmobiliaria Bavaria S.A.	100	-
Conduto Ecuador S.A.	3,999,600	3,999,600
Artparquet S.A.	700,690	173,134
Artparquet S.A. aportes a Futuras Capitalizacio	-	1,148,758
Hidrosierra S.A.	490,400	411,600
Buildmach S.A.	29,700	-
<b>Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013</b>	<b>5,220,490</b>	<b>5,733,092</b>

**NOTA 11.- OTRAS INVERSIONES**

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

CUENTAS	SALDO al 31/12/2014	SALDO al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Etusa Universal	903,924	903,924
Palmidan S.A.	214,469	123,052
Waimo Corp	369,554	369,554
Interes por Cobrar Waimo Corp	82,441	52,877
Cecom S.A.	-	-
Hidrosierra	1,334,629	-
<b>Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013</b>	<b>2,905,016</b>	<b>1,449,407</b>

NOTA 12.- OBLIGACIONES

OBLIGACIONES A CORTO PLAZO

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

	SALDO al 31/12/2014	SALDO al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
<b>Obligaciones Bancarias c/p</b>		
Préstamos bancarios c/p	514,227	578,526
<b>Total obligaciones bancarias</b>	<b>514,227</b>	<b>578,526</b>
	SALDO al 31/12/2014	SALDO al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
<b>Obligaciones de Terceros</b>		
<b>Conduto Internacional Corp. (Waimo Corp.)</b>		
Interés por pagar	-	5,942
<b>Mahesa S.A.</b>		
Préstamo que devenga intereses, a una tasa de 2.5% con vencimientos en noviembre de 2014.	261,531	272,450
Interés por pagar		742
<b>Total obligaciones de terceros</b>	<b>261,531</b>	<b>279,134</b>
<b>Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013</b>	<b>775,758</b>	<b>857,659</b>

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

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

Continúa:

### OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

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

	SALDO al 31/12/2014	SALDO al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
<b>Obligaciones Bancarias</b>		
Banco Pichincha (1)	3,000,000.00	-
Banco Produbanco	887,620.75	993,980
(-) Porción Corriente	(514,227.28)	(578,526)
<b>Total</b>	<b>373,393.47</b>	<b>415,454.54</b>
<b>Total obligaciones bancarias a largo plazo</b>	<b>3,373,393</b>	<b>415,454.54</b>
<b>Obligaciones de Terceros</b>		
Cuentas por pagar diversas	78,150	-
Mahesa	454,500	450,000
Interés por pagar Conduto	-	-
Interés por pagar Mahesa	77,482	41,863
<b>Total</b>	<b>610,132</b>	<b>491,863</b>
<b>Total obligaciones de terceros a largo plazo</b>	<b>610,132</b>	<b>491,863</b>
<b>Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013</b>	<b>3,983,525</b>	<b>907,317</b>

(1) 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 13.- PROVEEDORES

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

CUENTAS	SALDO al 31/12/2014	SALDO al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Proveedores No Relacionados	335,551	303,930
<b>Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013</b>	<b>335,551</b>	<b>303,930</b>

**NOTA 14.- OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA**

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

<b>CUENTAS</b>	<b>SALDO al 31/12/2014</b>	<b>SALDO al 31/12/2013</b>
	<b>*** en dólares ***</b>	
IVA Por Compras	-	14,956
IVA Retenido	79	1,387
Retenciones por pagar	86	4,483
Impuesto a la Renta	151,269	202,502
<b>Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013</b>	<b>151,434</b>	<b>223,329</b>

**NOTA 15.- OBLIGACIONES CON EL IESS**

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

<b>CUENTAS</b>	<b>SALDO al 31/12/2014</b>	<b>SALDO al 31/12/2013</b>
	<b>*** en dólares ***</b>	
Aportes IESS	7,984	4,949
Fondos de Reserva	390	529
Préstamos por Pagar	1,108	1,033
<b>Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013</b>	<b>9,482</b>	<b>6,512</b>

**NOTA 16.- OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO**

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

<b>CUENTAS</b>	<b>SALDO al 31/12/2014</b>	<b>SALDO al 31/12/2013</b>
	<b>*** en dólares ***</b>	
Inmobiliaria Bavaria S.A:	45,000	-
Buildmach S.A.	528	-
Anticipo Clientes	-	64,895
Otras Cuentas por Pagar	105,127	118,451
<b>Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013</b>	<b>150,655</b>	<b>183,347</b>

**NOTA 17.- OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS**

El saldo está conformado de la siguiente manera:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Sueldos	354	8,367
Décimo Tercer Sueldo	2,374	1,138
Décimo Cuarto Sueldo	5,240	3,326
Vacaciones por Pagar	5,121	6,524
15% Participación Trabajadores	-	21,008
Liquidaciones por pagar	1,685	678
<b>Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013</b>	<b>14,773</b>	<b>41,041</b>

**NOTA 18.- CAPITAL SOCIAL**

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

CUENTAS	SALDO	SALDO	
	al 31/12/2014	al 31/12/2013	
	*** en dólares ***		
Inmobiliaria Bavaria S.A.	10	10	1%
Fenkur S.A.	990	990	99%
<b>Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013</b>	<b>1.000</b>	<b>1.000</b>	

**NOTA 19 – RESERVAS.-**

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

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Reserva Legal	500	500
Reserva de Capital	72,045	72,045
<b>Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013</b>	<b>72,545</b>	<b>72,545</b>

**NOTA 20.- COSTO DE VENTAS**

El resumen de esta cuenta fue el siguiente:

	<b>SALDO</b> <b>al 31/12/2014</b>	<b>SALDO</b> <b>al 31/12/2013</b>
	<b>*** en dólares ***</b>	
Sueldos y demás remuneraciones	26,103	183,744
Aportes y demás seguridad social	3,598	28,890
Planes de beneficios	-	2,701
Subcontratos	161,586	255,882
Suministros y materiales	50,698	364,808
Alquileres	1,964	11,381
Costo de Mantenimiento	275,950	19,945
Transportes y fletes	3,033	25,909
Herramientas menores y combustibles	-	1,433
Depreciaciones	491,826	462,228
Servicios Recibidos	58,098	70,607
Costos del Proyecto	58,685	2,034,136
Varios	102,561	68,624
<b>Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013</b>	<b>1,234,103</b>	<b>3,530,289</b>

**NOTA 21.- GASTOS DE ADMINISTRACION**

El resumen de esta cuenta fue el siguiente:

<b>CUENTAS</b>	<b>SALDO</b> <b>al 31/12/2014</b>	<b>SALDO</b> <b>al 31/12/2013</b>
	<b>*** en dólares ***</b>	
Sueldos y demás remuneraciones	114,721	119,395
Aportes y demás seguridad social	18,305	18,426
Planes de beneficios	19,600	2,167
Honorarios	135,559	150,544
Gastos de gestión	2,943	1,359
Gastos de Viaje	2,344	-
Imprenta	4,127	3,559
Notarios	1,987	1,254
Suministros y materiales	3,169	1,213
Servicios públicos	4,896	6,536
Seguros	10,009	7,959
Mantenimientos	14,729	18,612
Alquileres	22,927	24,600
Transportes	15,266	1,133
Depreciaciones	2,526	2,351
Seguridad y Vigilancia	8,422	-
Varios	631,678	37,201
<b>Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013</b>	<b>1,013,209</b>	<b>396,307</b>

## NOTA 22.- GASTOS DE IMPUESTOS

El resumen de esta cuenta fue el siguiente:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Contribuciones y otros	19,290	19,681
Patente	38,457	46,086
1.5 por mil	28,377	29,007
Otros impuestos	50,509	2,558
I.S.D.	333	4,793
<b>Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013</b>	<b>136,967</b>	<b>102,126</b>

## NOTA 23.- GASTOS FINANCIEROS

El resumen de esta cuenta fue el siguiente:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Gastos bancarios	3,961	1,221
Intereses bancarios	182,525	202,095
Costos Financieros	7,402	2,743
<b>Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013</b>	<b>193,887</b>	<b>206,059</b>

## NOTA 24.- CONCILIACION TRIBUTARIA

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

SALDO al 31/12/2013 *** en dólares ***	NORGESPALM	CONDUTO HOLDING	CECOM	BUILDEQUA	PALMIDAN	HIDROPILALO	TOTAL
Utilidad del Ejercicio	2,959,122	1,184,674	140,056	1,019,462	-	-	5,303,313
(-) Rentas Exentas	2,840,032	1,249,840	3,382	5,982	-	-	4,099,236
(+) Gastos Incurridos para generar ingresos e	30,000	-	2,999	-	-	-	32,999
(+) Participación Trabajadores Ing. Excentos	-	-	57	-	-	-	57
(+) Gastos no Deducibles	175	26,878	2,741	6,812	-	-	36,606
(-) deducción pago Trabajadores discapacitad	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad antes de participacion a trabajadores	149,265	(38,288)	142,471	1,020,292	-	-	1,273,740
15% Participación de Trabajadores	-	-	21,008	-	-	-	21,008
Utilidad Gravable	149,265	(38,288)	121,463	1,020,292	-	-	1,252,731
Impuesto a la renta	32,838	-	26,722	224,464	-	-	284,024
Tasa promedio del impuesto a la renta corrient	22%	0%	19%	22%			23%

SALDO al 31/12/2014 *** en dólares ***	NORGESPALM	CONDUTO HOLDING	CECOM	BUILDEQUA	PALMIDAN	HIDROPILALO	TOTAL
Utilidad del Ejercicio	1,887,190	5,820,827	(96,202)	276,622	(43,905)	(34,785)	7,808,748
(-) Rentas Exentas	1,707,520	5,768,705	13,805	-	-	-	7,490,030
(+) Gastos Incurridos para generar ingresos e	49,483	-	16,452	-	-	-	65,936
(+) Participación Trabajadores Ing. Excentos	-	-	-	-	-	-	-
(+) Gastos no Deducibles	63	12,248	117,794	511,653	-	-	641,758
(-) deducción pago Trabajadores discapacitad:	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad antes de participacion a trabajadores 15% Participación de Trabajadores	229,216	64,371	24,239	788,275	(43,905)	(34,785)	1,027,411
Utilidad Gravable	229,216	64,371	24,239	788,275	(43,905)	(34,785)	1,027,411
Impuesto a la renta	50,428	14,162	8,595	173,421	8,174	2,534	257,313
Tasa promedio del impuesto a la renta corrient	22%	22%	35%	22%	-19%	-7%	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 2010 al 2014.

#### NOTA 25.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

al 31/12/2014      al 31/12/2013  
\*\*\*\* en dólares \*\*\*

##### Activos Financieros al Costo Amortizado:

Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	4,192,542	566,113
Inversiones temporales (Nota 5)	1,100,000	3,945,180
Cuentas por cobrar comerciales y otras		
Cuentas por Cobrar (Nota 6 Y 7 y otras cuentas)	8,812,006	5,329,471
Total	<u>14,104,548</u>	<u>9,840,764</u>

##### Pasivos Financieros al Costo Amortizado:

Obligaciones Financieras (Nota 12)	775,758	857,659
Cuentas por Pagar Comerciales y otras		
Cuentas por pagar (Nota 13, 14, 15, 16 y 17)	661,896	758,158
Total	<u>1,437,654</u>	<u>1,615,818</u>

#### NOTA 26.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

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

  
AB. DANILO VILLACIS BATALLAS  
Representante Legal

  
ING. ROSA GUERRA AYALA  
Contador