

NORGESPALM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(VALORES EXPRESADOS EN DOLARES)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

NOTA No.1.- CONSTITUCION Y OBJETO SOCIAL

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

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

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Bases de Presentación

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

b. Declaración de Cumplimiento

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

c. Bases de Medición y Sistema Contable**Base de medición**

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

d. Unidad Monetaria

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

e. Efectivos y Equivalentes al Efectivo

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

f. Instrumentos Financieros

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

▪ Documentos y Cuentas por Cobrar

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

▪ Otras Cuentas por Cobrar

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

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

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

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

▪ **Riesgo de crédito.**

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

▪ **Riesgo de liquidez.**

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

g. Propiedad Planta y Equipo

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

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

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

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

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

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

h. Inversiones Permanentes

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

i. Proveedores

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

j. Obligaciones con bancos e instituciones financieras

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

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

k. Impuestos diferidos

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

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

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

Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

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

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

ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

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

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

- 3.2 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2. Propiedad, Planta y Equipo.

- 3.3 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos no se revertirán en el futuro, si se considera que los activos y pasivos por impuestos diferidos no son materiales no se incluirá su registro.

- 3.4 Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración** - Algunos de los activos y pasivos de la compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía ha establecido un comité de valoración, que está encabezada por el contador de la compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

NOTA 4.- DISPONIBLE

Este rubro está conformado por los siguientes valores:

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

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

NOTA 5. - INVERSIONES

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

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

NOTA 6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

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

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

NOTA 7.- INVERSIONES A LARGO PLAZO

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

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

NOTA 8.- Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas

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

NOTA 9.- PASIVOS CORRIENTES

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

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

NOTA 10.- INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un detalle del saldo de la cuenta es como sigue:

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

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

NOTA 11.- CAPITAL SOCIAL

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

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

NOTA 12.- INGRESOS

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

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

NOTA 13.- CONCILIACION TRIBUTARIA

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

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

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

Para el año 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$ 58,844.36; sin embargo,

el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 61,592.61. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 61,592.61 equivalente al impuesto a la renta.

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

NOTA 14- RESERVA LEGAL

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

NOTA 15.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

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.



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR

NORGESPALM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (VALORES EXPRESADOS EN DOLARES)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

NOTA No.1.- CONSTITUCION Y OBJETO SOCIAL

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

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

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

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

CONDUTO HOLDING S.A.

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

CECOM COMPAÑIA ECUATORIANA DE MONTAJES Y CONSTRUCCIONES S.A.

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

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 incurrir.

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

Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

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

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos

beneficios. La administración considera calcular este valor a partir del primer día que sus empleados ingresan en la empresa.

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

NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro está conformado por los siguientes valores:

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

NOTA 5. - INVERSIONES

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

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

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

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

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

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

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

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

NOTA 7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

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

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

NOTA 8.- INVENTARIOS

El saldo se compone de la siguiente manera:

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

Se refiere al proyecto de construcción del Conjunto Santa Lucía.

NOTA 9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

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

NOTA 10.- INVERSIONES A LARGO PLAZO

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

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

NOTA 11.- OTRAS INVERSIONES

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

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

NOTA 12.- OBLIGACIONES**OBLIGACIONES A CORTO PLAZO**

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

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

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

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

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

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

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

(1) Representa un préstamo de Crediback Comercial, con número de operación 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 31/12/2015 *** en dólares ***	SALDO al 31/12/2014
Proveedores No Relacionados	795,637	335,551
Total al 31 de diciembre de 2015 - 2014	795,637	335,551

NOTA 14.- OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA

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

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

NOTA 15.- OBLIGACIONES CON EL IESS

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

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

NOTA 16.- OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO

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

Continúa:

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

NOTA 17.- OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS

El saldo está conformado de la siguiente manera:

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

NOTA 18.- CAPITAL SOCIAL

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

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

NOTA 19 – RESERVAS.-

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

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

NOTA 20.- COSTO DE VENTAS

El resumen de esta cuenta fue el siguiente:

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

NOTA 21.- GASTOS DE ADMINISTRACION

El resumen de esta cuenta fue el siguiente:

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

NOTA 22.- GASTOS DE IMPUESTOS

El resumen de esta cuenta fue el siguiente:

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

NOTA 23.- GASTOS FINANCIEROS

El resumen de esta cuenta fue el siguiente:

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

NOTA 24.- CONCILIACION TRIBUTARIA

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

SALDO al 31/12/2014 *** en dólares ***	NORGESPALM	CONDUTO HOLDING	CECOM	BUILDEQUA	PALMIDAN	HIDROPILALO	TOTAL
Utilidad del Ejercicio	1,887,190	5,820,827	(96,202)	276,622	(43,905)	(34,785)	7,809,748
(-) Rentas Exentas	1,707,520	5,768,705	13,805	-	-	-	7,490,030
(+) Gastos Incurridos para generar ingresos	49,483	-	16,452	-	-	-	65,935
(+) Participación Trabajadores Ing. Excent	-	-	-	-	-	-	-
(+) Gastos no Deducibles	63	12,248	117,794	511,653	-	-	641,758
(-) deducción pago Trabajadores discapaci	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad antes de participacion a trabajado	229,216	64,371	24,239	788,275	(43,905)	(34,785)	1,027,411
15% Participación de Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Gravable	229,216	64,371	24,239	788,275	(43,905)	(34,785)	1,027,411
Impuesto a la renta	50,428	14,162	8,595	173,421	8,174	2,534	257,313
Tasa promedio del impuesto a la renta con	22%	22%	35%	22%			25%

SALDO al 31/12/2015 *** en dólares ***	NORGESPALM	CONDUTO HOLDING	CECOM	BUILDEQUA	PALMIDAN	HIDROPILALO	TOTAL
Utilidad del Ejercicio	634,084	(59,785)	(16,811)	870,054	(427,519)	(18,510)	981,513
(-) Rentas Exentas	533,600	-	-	-	28,337	-	561,937
(+) Gastos Incurridos para generar ingresos	179,393	-	-	-	1,624	-	181,017
(+) Participación Trabajadores Ing. Excent	-	-	-	-	4,007	-	4,007
(+) Gastos no Deducibles	89	12,000	2,116	2,309	412,997	303	429,814
(-) deducción pago Trabajadores discapaci	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad antes de participacion a trabajado	279,966	(47,785)	(14,695)	872,363	(37,228)	(18,207)	1,034,414
15% Participación de Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Gravable	279,966	(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%

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

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

NOTA 25.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	al 31/12/2015	al 31/12/2014
	**** en dólares ***	
Activos Financieros al Costo Amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	605,183	4,192,542
Inversiones temporales (Nota 5)	-	1,100,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras		
Cuentas por Cobrar (Nota 6 Y 7 y otras cuentas)	8,395,717	8,655,926
Total	9,000,900	13,948,468
Pasivos Financieros al Costo Amortizado:		
Obligaciones Financieras (Nota 12)	233,998	775,758
Cuentas por Pagar Comerciales y otras		
Cuentas por pagar (Nota 13,14,15,16 y 17)	2,129,252	661,896
Total	2,363,250	1,437,654

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