



Tecnifertpac S.A.
BODEGA AGRICOLA

TECNIFERTPAC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Correspondientes al ejercicio terminado

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015.



TECNIFERTPAC S.A.

ÍNDICE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Correspondientes a los ejercicios terminados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Estados de Situación Financiera	1
Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	5
1. INFORMACIÓN GENERAL.....	8
1.1 Nombre de la entidad.	8
1.2 RUC de la entidad.....	8
1.3 Domicilio de la entidad.	8
1.4 Forma legal de la entidad.	8
1.5 País de incorporación.....	8
1.6 Historia, desarrollo y objeto social.	8
1.7 Estructura organizacional y societaria.	9
1.8 Representante Legal.	9
1.9 Composición societaria.	9
1.10 Número de acciones, valor nominal, clase y serie.....	10
1.11 Personal clave.	10
1.12 Período contable.....	10
2. IMPORTANCIA RELATIVA.....	11
3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.	11
4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	12
4.1 Bases de presentación.	12
4.2 Restablecimiento de saldos iniciales.	13
4.3 Pronunciamientos contables vigentes a partir del 1 de enero de 2016.....	16
4.4 Moneda funcional y de presentación.	17
4.5 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	17
4.6 Efectivo y equivalente al efectivo.	17
4.7 Activos financieros.	18
4.7.2 Deterioro de activos financieros.....	22
4.8 Inventarios.	22
4.9 Estimación para inventario obsoleto y/o dañado.	23
4.10 Propiedad, planta y equipo.....	23
4.11 Inversiones en acciones.	25
4.12 Otros activos financieros no corrientes.....	25
4.13 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros.	25
4.14 Impuesto a la renta corrientes y diferido.	25
4.15 Beneficio a los empleados.	27

Índice | A Diciembre 31, 2016 y 2015

(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)



b)	Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y Bonificación para Desahucio.	28
4.16	Provisiones corrientes.....	29
4.17	Distribución de dividendos	29
4.18	Reserva Legal.	29
4.19	Reserva por revaluación de Propiedad, planta y equipo.....	29
4.20	Reserva proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF.	30
4.21	Ingresos de actividades ordinarias.....	30
4.22	Costos de producción y/o venta.	31
4.23	Gastos de administración, ventas, otros y financieros.	31
4.24	Medio ambiente.....	31
4.25	Estado Separado de Flujo de Efectivo.....	31
4.26	Cambios en políticas y estimaciones contables.....	32
4.27	Compensación de saldos y transacciones.	32
5	POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.	32
6	ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	35
6.1	Provisiones por deterioro de cuentas por cobrar.....	36
7	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO.	36
8	MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO.....	37
9	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.....	37
10	INVENTARIOS.....	38
11	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.....	39
12	OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	39
13	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	39
14	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....	40
15	INVERSIONES EN ACCIONES.	43
16	CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS.	44
17	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.....	45
18	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.....	45
19	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	46
20	OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	47
21	OBLIGACIONES EMITIDAS.....	47
22	ANTICIPO CLIENTES.	50
23	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.....	50
24	IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	51
25	IMPUESTOS DIFERIDOS.	54
26	CAPITAL.....	55
27	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES.	55
28	RESERVAS.....	56
29	RESULTADOS ACUMULADOS.....	56
30	OTROS RESULTADOS INTEGRALES.....	56
31	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	57
32	COSTO DE VENTAS.....	57
33	GASTOS DE VENTAS.....	57
34	GASTOS ADMINISTRATIVOS.	58



35	GASTOS FINANCIEROS.....	58
36	OTROS INGRESOS.....	59
37	PRECIOS DE TRANSFERENCIA.....	59
38	TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.....	60
39	CONTINGENTES.....	61
40	SANCIONES.....	61
41	DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL.....	62
42	HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.....	62
43	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS.....	62

Abreviaturas:

- NIIF:** Norma Internacional de Información Financiera
NIC: Norma Internacional de Contabilidad
USD: Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
IASB: Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés)
IR: Impuesto a la Renta.
IVA: Impuesto al Valor Agregado.



Tecnifertpac S.A.
BODEGA AGRICOLA

TECNIFERTPAC S.A.
ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

		Restablecido		
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
ACTIVO				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes al efectivo	Nota 7	(18.552,85)	(233.103,83)	(91.036,32)
Activos financieros				
Mantenidos hasta el vencimiento	Nota 8	-	2.000,00	2.000,00
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 9	464.526,94	1.486.872,95	2.209.650,07
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	Nota 38	-	234.971,22	232.471,22
(-) Provisión cuentas incobrables	Nota 9	(298.469,48)	(219.824,20)	(179.473,20)
Inventarios	Nota 10	222.658,98	413.065,95	1.401.946,90
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 11	101.319,75	134.122,83	92.817,14
Otras cuentas por cobrar	Nota 12	26.360,14	36.176,18	144.724,25
Activos por impuestos corrientes	Nota 13	98.690,38	256.747,47	317.157,97
Total activo corriente		596.533,86	2.111.028,57	4.130.258,03
Activo no corriente				
Propiedades, planta y equipo	Nota 14	791.702,04	824.074,36	993.108,41
Inversiones en acciones	Nota 15	1.023.033,26	946.055,26	946.055,26
Otros activos financieros no corrientes		282,54	6.708,50	13.733,96
Cuentas por cobrar relacionadas	Nota 16	217.836,19	-	-
Activo por impuesto diferido	Nota 25	4.342,64	4.342,64	-
Total activo no corriente		2.037.196,67	1.781.180,76	1.952.897,63
TOTAL ACTIVO		2.633.730,53	3.892.209,33	6.083.155,66
<i>Suman y pasan:</i>				
		2.633.730,53	3.892.209,33	6.083.155,66

ESPACIO EN BLANCO

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros separados.



TECNIFERTPAC S.A.
ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

		Restablecido		
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Suman y vienen:		2.633.730,53	3.892.209,33	6.083.155,66
PASIVO				
Pasivo corriente				
Cuentas y documentos por pagar	Nota 17	1.216.041,65	1.504.187,87	2.420.242,26
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 18	264.164,69	429.974,47	948.432,06
Otras obligaciones corrientes	Nota 19	95.363,14	151.967,04	176.557,66
Otras cuentas por pagar	Nota 20	345.638,16	345.333,03	622.934,75
Obligaciones emitidas	Nota 21	243.555,13	527.066,49	410.750,01
Anticipos de clientes	Nota 22	24.600,19	23.958,21	4.654,84
Total Pasivo corriente		2.189.362,96	2.982.487,11	4.583.571,58
Pasivo no corriente				
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 18	-	119.005,00	47.997,27
Cuentas por pagar diversas relacionadas	Nota 38	194.409,77	52.722,16	335.487,17
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 23	48.295,23	67.148,79	56.553,04
Obligaciones emitidas	Nota 21	-	17.300,00	416.718,32
Pasivo diferido	Nota 25	41.892,14	-	7.210,00
Total Pasivo no corriente		284.597,14	256.175,95	863.965,80
TOTAL PASIVO		2.473.960,10	3.238.663,06	5.447.537,38
PATRIMONIO				
Capital	Nota 26	462.260,00	462.260,00	2.050,00
Aportes para futuras capitalizaciones	Nota 27	200.000,00	200.000,00	-
Reservas	Nota 28	13.881,40	13.881,40	13.881,40
Resultados acumulados	Nota 29	(827.369,55)	(22.594,87)	186.247,99
Otros resultados integrales	Nota 30	310.998,32	-	433.438,63
Total patrimonio		159.770,17	653.546,53	635.618,02
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.633.730,27	3.892.209,59	6.083.155,40

Sr. Eber Bermúdez
Gerente General

Ing. Fernanda Peralta
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros separados.

TECNIFERTPAC S.A.
ESTADOS SEPRADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 (Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

			<u>Restablecido</u>
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	Nota 31	625.528,28	4.486.716,40
(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	Nota 32	585.472,49	3.618.675,70
Margen bruto		40.055,79	868.040,70
(-) GASTOS DE VENTAS	Nota 33	248.282,33	413.999,74
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	Nota 34	508.631,98	587.388,49
Resultado en operaciones		(716.858,52)	(133.347,53)
(-) GASTOS FINANCIEROS	Nota 35	69.059,38	262.470,38
OTROS INGRESOS	Nota 36	61.742,80	21.534,17
Resultado antes de provisión para impuesto a la renta		(724.175,10)	(374.283,74)
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	Nota 24	38.707,44	69.342,87
Efecto impuestos diferidos	Nota 25	41.892,14	(4.342,64)
		80.599,58	65.000,23
RESULTADO DEL EJERCICIO		(804.774,68)	(439.283,97)
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificaran al resultado del período	Nota 29	310.998,32	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		(493.776,36)	(439.283,97)

 Sr. Eber Bermúdez
Gerente General

 Ing. Fernanda Peralta
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros separados.



TECNIFERTPAC S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 (Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Capital pagado	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Otro resultado integral	Resultados acumulados			Total Patrimonio neto
					Resultados acumulados	Adopción 1ra vez NIIF	Total resultados acumulados	
Saldos a Enero 01, de 2015	2.050,00	-	13.881,40	-	356.409,62	(2.349,00)	354.060,62	369.992,02
Resultado integral total del año	-	-	-	433.438,63	(167.812,11)	-	(167.812,11)	265.626,52
Saldos a Diciembre 31, de 2015	2.050,00	-	13.881,40	433.438,63	188.597,51	(2.349,00)	186.248,51	635.618,02
Aumento de capital	460.210,00	-	-	-	(210.208,04)	-	(210.208,04)	250.001,96
Aporte a futura capitalización	-	200.000,00	-	-	-	-	-	200.000,00
Transferencia a resultados	-	-	-	(433.438,63)	433.438,63	-	433.438,63	-
Ajustes patrimoniales	-	-	-	-	7.210,00	-	7.210,00	7.210,00
Resultado integral total del año	-	-	-	-	(439.283,97)	-	(439.283,97)	(439.283,97)
Total Patrimonio restablecido Diciembre 31, de 2015	462.260,00	200.000,00	13.881,40	-	(20.245,87)	(2.349,00)	(22.594,87)	653.546,53
Resultado integral total del año	-	-	-	310.998,32	(804.774,68)	-	(804.774,68)	(493.776,36)
Saldos a Diciembre 31, de 2016	462.260,00	200.000,00	13.881,40	310.998,32	(825.020,55)	(2.349,00)	(827.369,55)	159.770,17

 Sr. Eber Bermúdez
Gerente General

 Ing. Fernanda Peralta
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros separados.



TECNIFERTPAC S.A.
ESTADOS SEPARADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2016	Restablecido 2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1.883.487,49	5.226.296,89
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.321.742,73)	(4.769.088,23)
Intereses pagados	(69.059,38)	(262.470,38)
Otros ingresos	61.742,80	21.534,17
Efectivo neto provisto por actividades de operación	554.428,18	216.272,45
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	-	(2.779,16)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos	320.726,42	200.728,49
Cambio neto en activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	2.000,00	-
Efectivo recibido en activos financieros no corrientes	-	7.025,46
Efectivo pagado en la compra de acciones en subsidiaria	(76.978,00)	-
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	245.748,42	204.974,79
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo neto pagado por obligaciones con instituciones financieras corto plazo	(165.809,78)	(518.457,59)
Efectivo neto pagado (recibido) por obligaciones con instituciones financieras largo plazo	(119.005,00)	71.007,73
Efectivo neto pagado por obligaciones emitidas	(300.811,36)	(283.101,84)
Efectivo neto pagado por préstamos de accionistas o socios	-	(282.765,01)
Efectivo recibido para futuras capitalizaciones	-	200.000,00
Efectivo recibido por dividendos	-	250.001,96
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(585.626,14)	(563.314,75)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	214.550,46	(142.067,51)
Efectivo y equivalentes		
Al inicio del año	(233.103,83)	(91.036,32)
Al final del año	(18.552,85)	(233.103,83)

Sr. Eber Bermúdez
Gerente General

Ing. Fernanda Peralta
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros separados.



TECNIFERTPAC S.A.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2016	Restablecido 2015
PÉRDIDA NETA	(804.774,68)	(439.283,97)
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para cuentas incobrables	78.645,28	40.351,00
Liberación / Constitución de impuestos diferidos	41.892,14	(4.342,64)
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipo	22.644,22	(28.915,28)
Provisión impuesto a la renta	38.707,44	69.342,87
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(18.853,56)	10.595,75
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Aumento en cuentas por cobrar clientes no relacionados	1.022.346,01	722.777,12
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar clientes relacionados	234.971,22	(2.500,00)
Aumento (disminución) en gastos pagados por anticipado	32.803,08	(41.305,69)
Aumento en inventarios	190.406,97	988.880,95
Aumento en activos por impuestos corrientes	158.057,09	60.410,50
Aumento en otros activos	9.816,04	108.548,07
Disminución en cuentas y documentos por pagar no relacionadas	(288.146,22)	(916.054,39)
Disminución Otros obligaciones corrientes	(95.311,34)	(93.933,49)
Aumento en otras cuentas y documentos por pagar	305,13	-
Disminución en otros pasivos corrientes	-	(277.601,72)
Aumento Cuentas y documentos por pagar no relacionados	141.687,61	-
Disminución en otros activos corrientes	(211.410,23)	-
Aumento en anticipos de clientes	641,98	19.303,37
Efectivo neto provisto por actividades de operación	554.428,18	216.272,45

Sr. Eber Bermúdez
Gerente General

Ing. Fernanda Peralta
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros separados.



RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. INFORMACIÓN GENERAL.

1.1 Nombre de la entidad.

TECNIFERTPAC S.A.

1.2 RUC de la entidad.

1791737857001

1.3 Domicilio de la entidad.

Las oficinas se encuentran en ubicadas en la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, cantón Santo Domingo, Av. vía al Poste N 104, margen derecho Urbina los Laureles.

1.4 Forma legal de la entidad.

Sociedad Anónima.

1.5 País de incorporación.

Ecuador

1.6 Historia, desarrollo y objeto social.

El objeto social de la entidad es la es la comercialización, compra, venta, distribución, representación, consignación, importación y exportación de toda clase de productos agropecuarios, pesticidas y plaguicidas de uso industrial, domestico y agrícola, fertilizantes, agroquímicos, etc. En la actualidad su actividad principal es la importación, distribución y comercialización al por mayor y menor de fertilizantes y otros productos agroquímicos.

TECNIFERTPAC SOCIEDAD ANÓNIMA fue constituida mediante escritura pública el 06 de septiembre de 2000, en la ciudad de San Francisco de Quito, Capital de la República del Ecuador, su domicilio principal se encuentra ubicado en la ciudad de Santo Domingo de los Colorados, provincia de Pichincha.

Con fecha 11 de noviembre de 2013 mediante escritura pública, la entidad decidió: 1) Aumentar el capital suscrito y pagado en la suma de US\$ 460.010 Dólares de los Estados Unidos de América, con el cual el nuevo capital llegará a US\$ 462.260,00 (Cuatrocientos sesenta y dos mil doscientos sesenta dólares de los Estados Unidos de América), el aumento de capital será efectuado mediante compensación de créditos de aportes realizados, compensación de créditos provenientes de la capitalización de utilidades y en numerario (efectivo).

El plazo de duración de la entidad es de 90 años a Contados a partir de la fecha de inscripción de constitución en el Registro Mercantil.

1.7 Estructura organizacional y societaria.

TECNIFERTPAC S.A. cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Entidad tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

1.8 Representante Legal.

La Junta General de accionistas de TECNIFERTPAC S.A., celebrada el 18 de enero de 2016, designó como Gerente General y por ende como Representante Legal de la misma, por el período de cinco años al Sr. Eber Augusto Bermúdez Bermúdez ; acta que fue inscrita en el Registro Mercantil el 01 de Febrero de 2016.

1.9 Composición societaria.

Las acciones de TECNIFERTPAC S.A., están distribuidas de la siguiente manera:

Accionista	No. Acciones	Valor	Participación accionaria
Eber Bermúdez Bermúdez	434.420	\$ 434.420,00	94%
Jennifer Bermudez Vera	23.165	\$ 23.165,00	5%
Milton Bermudez Bermudez	4.675	\$ 4.675,00	1%
Total:	462.260	\$ 462.260,00	100,00%

El control de la Entidad es ejercido por la Gerencia General.

1.10 Número de acciones, valor nominal, clase y serie.

- Número de acciones.- 462.260.
- Clase.- Ordinarias
- Valor nominal de cada acción.- US\$ 1.

1.11 Personal clave.

Nombre	Cargo
Paola Bermúdez	Presidente
Eber Bermúdez Bermúdez	Gerente General
Fernanda Peralta	Contadora General

1.12 Período contable.

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados Separados de Situación Financiera por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados Separados de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados Separados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados Separados de Flujos de Efectivo – Método Directo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

1.13 Situación económica del país.

Durante el 2015 la caída significativa en el precio del petróleo ha afectado la situación económica del país, sumado al alto endeudamiento del estado y su eminente estructura de gastos ha provocado que el Gobierno vigente adopte medidas para equilibrar la balanza comercial como: restricción y límite de importaciones de ciertos bienes, incremento de salvaguardas, incremento en el impuesto a la salida de capitales, entre otros.

Siendo la exportación de petróleo la fuente principal de ingresos del gobierno local y su afectación en el precio ha tenido impacto directo en la economía local, tales como disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras, así como restricciones al crédito por parte de las entidades del sistema financiero privado.

Debido a lo comentado el presupuesto general del Estado presenta reajustes en el periodo 2015 y así como para el siguiente periodo. Adicionalmente la devaluación de otras monedas respecto al Dólar estadounidense, moneda de uso legal en el país, ha tenido impacto negativo en las importaciones no petroleras.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando varias alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorizaciones de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de la alianza pública-privada con beneficios tributarios, disminución de gastos corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante emisión de bonos de Estado, obtención de financiamientos a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios a fin de mejorar la balanza comercial esperando que las mismas tengan una evolución favorable en el corto plazo.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Entidad ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros separados se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad No.1, cada partida significativa del Estado Separado de Situación Financiera, Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado Separado de Cambios en el Patrimonio y Estado Separado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota.

Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Entidad, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros Separados. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

4.1 Bases de presentación.

Los estados financieros separados de TECNIFERTPAC S.A., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros separados.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros separados.

ESPACIO EN BLANCO

4.2 Restablecimiento de saldos iniciales.

La Administración de la entidad con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha restablecido:

- a) Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido restablecidos, cuyo efecto en la Entidad se detalla a continuación. Estos cambios han sido aprobados por la Administración de la Entidad y en opinión de la misma se espera que sean aprobados por la Junta Universal de accionistas sin modificaciones.

Conciliación del Estado Separado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2015.

TECNIFERTPAC S.A.
ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 (Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31, 2015	Reclasificación	2015
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(233.103,83)	(284.963,78)	51.859,95
Activos financieros			
Mantenidos hasta el vencimiento	2.000,00	2.000,00	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	1.486.872,95	-	1.486.872,95
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	234.971,22	-	234.971,22
(-) Provisión cuentas incobrables	(219.824,20)	-	(219.824,20)
Inventarios	413.065,95	-	413.065,95
Servicios y otros pagos anticipados	134.122,83	131.412,48	2.710,35
Otras cuentas por cobrar	36.176,18	(131.412,48)	167.588,66
Activos por impuestos corrientes	256.747,47	-	256.747,47
Total activo corriente	2.111.028,57	(282.963,78)	2.393.992,35
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	824.074,36	-	824.074,36
Inversiones en asociadas	946.055,26	-	946.055,26
Otros activos financieros no corrientes	6.708,50	-	6.708,50
Activo por impuesto diferido	4.342,64	-	4.342,64
Total activo no corriente	1.781.180,76	-	1.781.180,76
TOTAL ACTIVO	3.892.209,33	(282.963,78)	4.175.173,11
<i>Suman y pasan:</i>	3.892.209,33	(282.963,78)	4.175.173,11



TECNIFERTPAC S.A.
ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31, 2015	Reclasificación	2015
<i>Suman y vienen:</i>	3.892.209,33	(282.963,78)	4.175.173,11
PASIVO			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	1.504.187,87	(280.335,08)	1.784.522,95
Obligaciones con instituciones financieras	429.974,47	(2.628,70)	432.603,17
Otras obligaciones corrientes	146.182,95	101.200,91	44.982,04
Otras cuentas por pagar	345.333,03	(125.159,12)	470.492,15
Obligaciones emitidas	527.066,49	-	527.066,49
Anticipos de clientes	23.958,21	23.958,21	-
Pasivos por impuestos corrientes	5.784,09	-	5.784,09
Total Pasivo corriente	2.982.487,11	(282.963,78)	3.265.450,89
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	119.005,00	-	119.005,00
Cuentas por pagar diversas relacionadas	52.722,16	-	52.722,16
Provisiones por beneficios a empleados	67.148,79	-	67.148,79
Obligaciones emitidas	17.300,00	-	17.300,00
Pasivo diferido	-	-	-
Total Pasivo no corriente	256.175,95		256.175,95
TOTAL PASIVO	3.238.663,06		3.521.626,84
PATRIMONIO			
Capital	462.260,00	(191.286,27)	653.546,27
Aportes para futuras capitalizaciones	200.000,00	200.000,00	-
Reservas	13.881,40	13.881,40	-
Resultados acumulados	(22.595,13)	(22.595,13)	-
Otros resultados integrales	-	-	-
Total patrimonio	653.546,27	-	653.546,27
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.892.209,33	282.963,78	4.175.173,11



Conciliación del Estado Separado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2015.

TECNIFERTPAC S.A.

ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31, 2015	Reclasificación	2015
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	4.486.716,40	(18.445,17)	4.505.161,57
(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	3.618.675,70	-	3.618.675,70
Margen bruto	868.040,70	(18.445,17)	886.485,87
		-	
(-) GASTOS DE VENTAS	413.999,74	40.349,87	373.649,87
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	587.388,49	(24.714,51)	612.103,00
Resultado en operaciones	(133.347,53)	(34.080,53)	(99.267,00)
		-	
(-) GASTOS FINANCIEROS	262.470,64	(15.635,36)	278.106,00
OTROS INGRESOS	21.534,17	18.445,17	3.089,00
Resultado antes de provisión para impuesto a l	(374.284,00)	-	(374.284,00)
		-	
Impuesto a las ganancias		-	
Impuesto a la renta corriente	69.342,87	4.342,64	65.000,23
Efecto impuestos diferidos	(4.342,64)	(4.342,64)	-
	65.000,23	-	65.000,23
		-	
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(439.284,23)	-	(439.284,23)
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificaran al resultado del período	-	-	-
		-	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	(439.284,23)	-	(439.284,23)

Se han efectuado reclasificaciones menores en los estados financieros separados previamente emitidos por la Entidad, según Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para facilitar su comparación con los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Completas presentados al 31 de diciembre de 2016.

4.3 Pronunciamientos contables vigentes a partir del 1 de enero de 2016.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

Normas	Descripción	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1	“Presentación de estados financieros” Iniciativa información a revelar	01-Ene-2016
NIC 19	“Beneficios a los empleados” Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-Ene-2016
NIC 27	“Estados financieros separados” El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados	01-Ene-2016
NIC 34	“Información Financiera intermedia” La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.	01-Ene-2016
NIC 16	“Propiedad Planta y Equipo” Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-Ene-2016
NIC 41	“Agricultura” y NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo” Plantas productoras	01-Ene-2016
NIIF 5	“Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas” Cambios en los métodos de disposición	01-Ene-2016
NIIF 7	“Instrumentos financieros” Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7	01-Ene-2016
NIIF 10	“Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.	01-Ene-2016



Normas		Descripción	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 11	“Acuerdos conjuntos”- Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.	Contabilización de	01-Ene-2016
Revisiones post-implementación			
NIIF 3	Combinaciones de negocios		Completado junio de 2015
NIIF 8	Segmentos de operación		Completado julio de 2013

La Administración de la Entidad no adoptó anticipadamente ninguno de los pronunciamientos antes descritos.

4.4 Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros separados y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Entidad opera. La moneda funcional y de presentación de la Entidad es el dólar de los Estados Unidos de América.

4.5 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el estado de situación Financiera Separado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

4.6 Efectivo y equivalente al efectivo.

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

4.7 Activos financieros.

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

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, la Entidad mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”. De igual forma, la Entidad solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar.-** Representados en el estado separado de situación financiera principalmente por os Cuentas por cobrar a clientes, a accionistas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado separado de situación financiera.
- b) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.-** Representados en el estado separado de situación financiera principalmente por las Inversiones temporales que corresponden a certificado de depósito con vencimiento fijo, la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantenerla hasta su vencimiento. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado separado de situación financiera.
- c) **Otros pasivos financieros.-** Representados en estado separado de situación financiera por las deudas bancarias y financiera., pasivos por omisión de obligaciones, Cuentas por pagar a Proveedores, Cuentas por pagar Accionistas y otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado separado de situación financiera.

4.7.1 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento.

La Entidad reconoce un activo o pasivo financieros en el estado separado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial.

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

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar.-** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Entidad presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Corresponde a los montos adeudados por la venta de sus productos fertilizantes, agroquímicos a sus Clientes relacionados y no relacionados. Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
 - (ii) **Cuentas por cobrar a Accionistas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente a montos pendientes de recuperación con partes relacionadas por compra de productos u préstamos otorgados.

- (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por anticipos a proveedores, préstamos a empleados, desembolsos efectuados por garantías de bienes alquilados y saldos por cobrar de venta de propiedades, planta y equipo, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pes se recuperan en el corto plazo.
- b) **Activos financieros mantenidos hasta sus vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los intereses sobre la base del devengado en el rubro de Ingresos Financieros. Si la Entidad vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría se reclasificaría como disponible para la venta. Es específico, representan las inversiones financieras de corto plazo.
- c) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Entidad presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Emisión de obligaciones:** Se registran inicialmente a su valor nominal que es equivalente a su valor razonable colocado en el mercado. Los costos atribuibles a la transacción que fueron significativos formarán parte del cargo financiero (tasa de interés efectiva) d estas obligaciones. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas en la colocación y que considera los costos de la transacción. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado separado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado separado de situación financiera en el rubro Pasivos acumulados en el rubro interese por pagar.



- (ii) **Deudas bancarias y financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de sus valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado separado de resultados integrales en el rubro de gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre de año se presentan en el estado separado de situación financiera en el rubro Pasivos acumulados
- (iii) **Cuentas por pagar a Proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
- (iv) **Cuentas por pagar a Accionistas:** Representan principalmente el valor del aporte para futuras aumento de capital. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.
- (v) **Otras cuentas por pagar:** Corresponden a saldos por pagar por préstamo de terceros para compras de inventarios y capital de trabajo. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

4.7.2 Deterioro de activos financieros.

La Entidad establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por 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 a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes considerando dicho análisis y se presenta en estado separado de situación financiera.

4.7.3 Baja de activos y pasivos financieros.

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

4.8 Inventarios.

Los inventarios se presentan al costo histórico o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable, es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

EL costo de los inventarios y de los productos vendidos comprenden los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos a los descuentos en compras.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado, para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

4.9 Estimación para inventario obsoleto y/o dañado.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia y/o daño, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. La provisión para inventario obsoleto y/o dañado se carga a los resultados del año.

4.10 Propiedad, planta y equipo.

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

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de las propiedades, planta y equipo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades, planta y equipo son revidas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros separados.

Los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son valores razonables, en el momento de las revaluaciones efectuadas durante el año 2016, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. La Administración de la Entidad considera que el valor en libros no difiere materialmente del que se hubiere calculado utilizando las revaluaciones al final del periodo y en consecuencia este asunto no es significativo frente a los estados financieros separados tomados en su conjunto.

Cualquier aumento en la revaluación de dichos terrenos y edificios se reconoce en Otro Resultado integral y se acumula en el Patrimonio en la cuenta Reserva por revalúo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa.

Una disminución del valor en libros de la revaluación de dichos terrenos y edificio es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación de los activos relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se ha estimado como sigue:

Clases de propiedad, planta y equipo	Años de vida útil	Valor residual
Terrenos	N/a	N/a
Edificios	20 años	10%
Instalaciones	20 años	10%
Muebles y enseres	10 años	10%
Maquinaria y equipo	10 años	10%
Equipos de oficina	10 años	10%
Vehículos	5 años	20%
Equipo de computación	3 años	5%

Cuando el valor en libros de las propiedades, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable. Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado separado de resultados integrales.

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

Al final de cada período contable se revisa el importe en libros de su propiedad, planta y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”

ESPACIO EN BLANCO

4.11 Inversiones en acciones.

La Entidad mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidas para la Venta y Operaciones Discontinuas. Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

4.12 Otros activos financieros no corrientes.

Corresponden a Fideicomisos de administración que se mantiene para garantizar las obligaciones emitidas en el mercado de valores.

4.13 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros.

Los activos sujetos a depreciación (propiedad, planta y equipo) se someten pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Entidad reconocerá una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo).

4.14 Impuesto a la renta corrientes y diferido.

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

a) Impuesto a la renta corriente.

El cargo por impuesto a la renta corrientes se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% o 25%(2014: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12 o 15% (2014: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

b) Anticipo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Renta Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2016 y 2015 la Entidad registró como impuesto a la renta corriente el valor del anticipo, puesto que fue mayor que el impuesto a la renta causado calculado a las tasas de impuesto vigente.

c) Impuesto a la renta diferido.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros separados. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado separado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

La circular N°. NAC-DGECCGC15-00000012 de fecha 4 de Diciembre del 2015 publicada en el Suplemento del Registro Oficial N°653 del 21 del mismo mes y año, indica que la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la Renta, se rige por las disposiciones de la normativa tributaria vigente sin encontrarse prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles, para dichos efectos. Aquellos gastos que fueron considerados, por lo sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros.

4.15 Beneficio a los empleados.

- a) **Beneficios sociales de corto plazo:** Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado separado de situación financiera y corresponden principalmente a:
 - i) **La participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. E registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio. Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 no se ha registrado provisiones por dicho asunto dado que la Entidad obtuvo resultados negativos al cierre de dicho ejercicio.
 - ii) **Beneficios sociales (Décimo tercer y décimo cuarto sueldos):** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y Bonificación para Desahucio.

Provisiones de jubilación patronal y bonificación para desahucio (no fondeados): La Entidad tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Entidad o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Entidad determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

La reserva matemática es obtenida descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4% anual (2016:4% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en las que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

4.16 Provisiones corrientes.

Las provisiones representadas en el estado separado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen (i) cuando la Entidad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros separados, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

4.17 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Entidad se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros separados en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos. Durante el 2016 y 2015 no hubieron pagos ni distribuciones de dividendos a sus Accionistas, más bien los resultados del periodo fueron transferidos a los Resultados acumulados, tal como se muestra en el Estado Separado de cambios en el patrimonio.

4.18 Reserva Legal.

De acuerdo con la legislación vigente, la Entidad debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad netas del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizado utilizada para absorber pérdidas.

4.19 Reserva por revaluación de Propiedad, planta y equipo.

Representan el incremento neto del revalúo, como resultado de la medición posterior de las propiedades, planta y equipo, practicados por peritos independientes debidamente calificados por la Superintendencia de Compañías. Esta reserva podrá ser transferida directamente a ganancias acumuladas, cuando se produzca la baja en cuentas del activo relacionado.

Esto podría implicar la transferencia total de la reserva cuando la entidad disponga del activo. No obstante, parte de la reserva podría transferirse a medida que el activo fuera utilizado por la entidad. En este caso, el importe de la reserva transferida sería igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva por revalúo a ganancias acumuladas no pasarán por el resultado del periodo.

De acuerdo con la legislación vigente, este saldo no podrá ser capitalizado. Al 31 de Diciembre del 2015 este rubro fue transferido a los resultados acumulados debido a que las propiedades, planta y equipo relacionado con dicha reserva fueron entregados en calidad de aporte a entidad subsidiaria.

4.20 Reserva proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF.

Los ajuste provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, que generaron un saldo acreedor éste sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Entidad.

4.21 Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Entidad puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Entidad hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni mantener un control sobre los mismos.

Entre los productos más representativos de la Entidad tenemos a los fertilizantes, agroquímicos, abonos foliares, semillas, materiales agrícolas, formulas compuestas e insumos agrícolas y veterinarios, maquinaria agrícola entre otros.

Los ingresos obtenidos por los servicios representan las asesorías técnica para agricultores en escuelas de campo, donde los productores locales (principalmente palmicultores) con capacitado en el manejo integrado de fertilizantes y agroquímicos.

4.22 Costos de producción y/o venta.

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

4.23 Gastos de administración, ventas, otros y financieros.

Los gastos de administración, ventas y otros corresponden a: remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de maquinaria, muebles y equipos, beneficios a empleados, transporte, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Entidad.

Los gastos financieros están compuestos, principalmente, por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con terceros.

4.24 Medio ambiente.

La actividad de la Entidad no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros separados no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

4.25 Estado Separado de Flujo de Efectivo.

El estado separado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el período, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- **Flujos de efectivo.-** entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por estos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- **Actividades de operación.-** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- **Actividades de inversión.-** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiamiento.-** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

4.26 Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

4.27 Compensación de saldos y transacciones.

Como norma general en los estados financieros separados no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que contractualmente o por un a norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Entidad tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

5 POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Entidad es la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas, las mismas que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Entidad, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Entidad revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

5.1 Factores de riesgos financieros.

Las actividades de la Entidad la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgos de crédito y riesgos de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Entidad se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos terminados para la reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Entidad.

La Entidad clasifica y gestiona los riesgos procedentes de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de mercado.

Es la contingencia de que la Entidad incurra en pérdidas debido a variaciones en el precio del mercado de un activo financiero y como resultado de las posiciones que mantenga dentro y fuera del estado separado de situación financiera. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés y moneda, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercado generales y específicos y a cambios de nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, prima de riesgo de crédito, tasa de cambios de moneda extranjera.

Riesgo de la tasa de interés.

El riesgo de tipo de interés de la Entidad surge las obligaciones con instituciones financieras y de las emisiones colocadas a través del mercado de valores. Las emisiones se colocan a tasa fijas de interés y las tasas con instituciones financieras están contratadas a tasas de interés fijas, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Entidad no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

ESPACIO EN BLANCO

Riesgo de precio

La Entidad ha logrado mitigar el riesgo del precio de los costos de productos terminados para la reventa por cuanto mantiene negociaciones directas con los fabricantes/distribuidores de los mismos. Cuando se presentan fluctuaciones de precios de las mercaderías, se renegocian los precios de compras de forma trimestral y a la vez se hacen los estudios de revisión de precios de los productos, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de costos unitarios de las mercaderías, en el precio de venta de los productos terminados para la reventa.

Riesgo de tipo de cambio.

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Entidad realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país y no efectúa transacciones en otras monedas, en consecuencia no se presentan riesgos mayores ni efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros separados.

Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Entidad está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a Clientes).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Entidad mantiene cuentas por cobrar a distintas Entidades y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular, en el proceso de apertura del crédito, se establecen reglas y/o parámetros para la toma de decisiones de aceptación y/o rechazo y se definen cupos de créditos autorizados por Gerencia y revisados por el departamento de crédito.

El proceso de cobranzas es gestionado por la Entidad los plazos otorgados no exceden los 120 días. La Entidad establece métodos de revisión de su información y capacidad financiera no utiliza el sistema de buró de crédito.

Respeto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Entidad.

Riesgo de liquidez.

La Entidad monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Entidad es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos. A continuación se resumen los vencimientos de las obligaciones de la Entidad, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados.

5.2 Administración del riesgo de capital.

Los objetivos de la Entidad al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Entidad monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo Emisión de obligaciones corrientes y no corrientes Deudas bancarias y financieras, cuentas por pagar Proveedores, a Accionistas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes

6 ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

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

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



Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

6.1 Provisiones por deterioro de cuentas por cobrar.

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Entidad, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas y las recuperaciones de cuentas provisionadas se cargan y se acreditan a los resultados del año. La provisión para cuentas dudosas y las recuperaciones de cuentas provisionadas se cargan y se acreditan a los resultados del año.

6.2 Propiedad, planta y equipo.

La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.

6.3 Impuesto a la renta diferido.

La Entidad ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria.

6.4 Provisiones por beneficios a empleados.

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y bonificación para desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

ESPACIO EN BLANCO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

7 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Caja	(1)	24.641,80	19.546,53	20.948,18
Bancos	(2)	3.034,53	28.927,80	15.860,23
Sobregiros bancarios	(3)	(46.229,18)	(281.578,16)	(127.844,73)
		(18.552,85)	(233.103,83)	(91.036,32)

(1) Corresponde a saldos en efectivo sin restricción y de libre disponibilidad.

(2) Corresponde a saldos en bancos nacionales sin restricción y de libre disposición.

(3) Corresponde a sobregiros ocasionales en bancos nacionales.

8 MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO.

Al 01 y 31 de Diciembre de 2015 corresponde el certificado de depósito a plazo fijo a una tasa de interés efectiva fue de 2,53% anual con vencimiento en enero de 2015 por un valor de US\$ 2.000,00 mantenidos en el Banco Bolivariano.

9 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Clientes	(1)	464.526,94	1.486.872,95	2.209.650,07
Provisión cuentas incobrables	(2)	(298.469,48)	(219.824,20)	(179.473,20)
		166.057,46	1.267.048,75	2.030.176,87

ESPACIO EN BLANCO



- (1) Un detalle de la composición y antigüedad de las cuentas por cobrar, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Clientes	409.506,09	1.302.237,10	1.920.200,76
Cheques posfechados	55.020,85	184.635,85	289.449,31
	464.526,94	1.486.872,95	2.209.650,07
Diciembre 31,	2.016	2.015	
Por vencer	9.264,31	-	-
De 1 a 120 días	26.231,37	-	-
De 121 a 180 días	6.742,49	-	-
De 181 a 360 días	68.798,44	226.907,42	-
Más de 360 días	298.469,48	1.075.329,68	-
	409.506,09	1.302.237,10	

- (2) Los movimientos de la provisión de cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Saldo a Enero 1,	(219.824,20)	(179.473,20)	-
Castigos	-	-	-
Provisión por deterioro de valor	(78.645,28)	(40.351,00)	(179.473,20)
	(298.469,48)	(219.824,20)	(179.473,20)

10 INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Inventario de mercadería productos terminados	222.658,98	413.065,95	1.301.241,72
Inventario en tránsito	-	-	75.172,50
Inventario caducado	-	-	19.428,04
Importacion en tránsito	-	-	6.104,64
	222.658,98	413.065,95	1.401.946,90



11 SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Anticipo proveedores	92.624,29	126.763,51	75.801,93
Anticipo sueldo	5.985,11	4.648,97	10.338,50
Seguros anticipados	2.710,35	2.710,35	4.571,71
Otros anticipos	-	-	2.105,00
	101.319,75	134.122,83	92.817,14

12 OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Préstamos a empleados	12.539,56	18.891,67	22.663,14
Otras cuentas por cobrar	13.820,58	17.284,51	122.061,11
	26.360,14	36.176,18	144.724,25

13 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	(1)	94.382,13	249.955,32	287.954,95
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)		4.308,25	6.792,15	29.203,02
		98.690,38	256.747,47	317.157,97

(1) Ver nota 24



14 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Propiedades, planta y equipo, neto:			
Terrenos	270.658,50	374.384,07	374.384,07
Edificios	425.983,67	249.981,63	261.918,87
Equipo de oficina	4.952,14	6.233,79	6.454,71
Muebles y enseres	3.313,69	4.138,31	4.414,07
Vehículos	72.485,25	106.863,29	257.766,82
Equipos de computación	5.854,96	7.558,44	8.372,80
Maquinaria, equipo	8.453,83	74.914,83	79.797,07
	791.702,04	824.074,36	993.108,41

Un resumen del costo de propiedades, planta y equipo, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Propiedades, planta y equipo, costo:			
Terrenos	270.658,50	374.384,07	374.384,07
Edificios	434.090,05	293.131,76	293.131,76
Equipo de oficina	9.487,03	9.487,03	9.187,03
Muebles y enseres	6.008,63	6.008,63	6.008,63
Vehículos	127.651,61	137.651,61	338.380,10
Equipos de computación	15.895,61	15.895,61	15.895,61
Maquinaria, equipo	13.069,16	99.490,51	97.011,35
	876.860,59	936.049,22	1.133.998,55

ESPACIO EN BLANCO

Un resumen de la depreciación de propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Propiedades, planta y equipo, depreciación:			
Edificios	8.106,38	43.150,13	31.212,89
Equipo de oficina	4.534,89	3.253,24	2.732,32
Muebles y enseres	2.694,94	1.870,32	1.594,56
Vehículos	55.166,36	30.788,32	80.613,28
Equipos de computación	10.040,65	8.337,17	7.522,81
Maquinaria, equipo	4.615,33	24.575,68	17.214,28
	85.158,55	111.974,86	140.890,14

ESPACIO EN BLANCO



Los movimientos de propiedades, planta y equipo, fueron como sigue:

Concepto	Edificios	Vehículos	Terrenos	Equipo de oficina	Equipos de computación	Muebles y enseres	Maquinaria, equipo	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>								
Saldo inicial	249.981,63	106.863,29	374.384,07	6.233,79	7.558,44	4.138,31	74.914,83	824.074,36
Venta	-	(10.000,00)	(224.305,07)	-	-	-	(86.421,35)	(320.726,42)
Avaluo (**)	190.418,82	-	120.579,50	-	-	-	-	310.998,32
Gasto depreciación	(14.416,78)	(24.378,04)	-	(1.281,65)	(1.703,48)	(824,62)	19.960,35	(22.644,22)
Saldo final (*)	425.983,67	72.485,25	270.658,50	4.952,14	5.854,96	3.313,69	8.453,83	791.702,04
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>								
Saldo inicial	293.131,76	338.380,10	374.384,07	9.187,03	15.895,61	6.008,63	97.011,35	1.133.998,55
Adquisición	-	-	-	300,00	-	-	2.479,16	2.779,16
Venta	-	(200.728,49)	-	-	-	-	-	(200.728,49)
Depreciación acumulada	(31.212,89)	(80.613,28)	-	(2.732,32)	(7.522,81)	(1.594,56)	(17.214,28)	(140.890,14)
Gasto depreciación	(11.937,24)	49.824,96	-	(520,92)	(814,36)	(275,76)	(7.361,40)	28.915,28
Saldo final	249.981,63	106.863,29	374.384,07	6.233,79	7.558,44	4.138,31	74.914,83	824.074,36

ESPACIO EN BLANCO



(*) Un detalle de los bienes entregados en garantía por las obligaciones en las instituciones del sistema financiero:

Bien	Activo	Valor en Garantía	Institución Financiera
Edificio Quinidé	Edificio	116.035,72	Banco Bolivariano
Tereno Qunindé	Tereno	92.290,00	Banco de Guayaquil
Bodegas el Poste	Edificio	284.920,75	Banco de Pichincha

(**) Un detalle del avaluador, es como sigue:

Nombre	Bien valuado	Registro Cías.	Método de Valoración	Fecha del Avalúo
Arq.Pablo Vinicio Estrella Coba	Edificaciones	PA-2002-003	Método de reposición	23/2/2017
	Terrenos		Método comparativo o de mercado	

15 INVERSIONES EN ACCIONES.

Inversiones en Subsidiaria.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31, 2016	No. Acciones	Patrimonio de subsidiaria	% Participación	Valor en Libros US\$
Compañía Técnica en Palma COMTECPAL S.A.	(1) 1.024.023	2.454.508,80	50,02%	1.024.023,00

Inversiones en Asociadas.

Diciembre 31, 2015	No. Acciones	Patrimonio de subsidiaria	% Participación	Valor en Libros US\$
Compañía Técnica en Palma COMTECPAL S.A.	(2) 94.655	2.123.387,00	46,24%	946.055,26

Las inversiones antes descritas, corresponden a las acciones de la Entidad Técnica en Palma COMTECPAL S.A., y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera se muestra al costo.

- (1) TECNIFERTPAC S.A. mantiene control e inherencia administrativa y financieras sobre las decisiones de la subsidiaria. Mediante Oficio emitido el 14 de marzo de 2016, se procede a legalizar la transferencia de acciones ordinarias y nominativas de Comtecpal S.A. Este documento manifiesta que el Señor Milton Julio Bermúdez Bermúdez ha transferido el 100% de sus acciones, esto es 10 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una, que mantenía en el capital social de la ENTIDAD TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A., a favor de la entidad TECNIFERTPAC S.A., y; el señor Francisco Fernando Morlas Benítez ha transferido el 100% de sus acciones, esto es 1'100.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una, que mantenía en el capital de la ENTIDAD TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A., de la siguiente forma: 1'023.032 acciones a favor de señor Eber Augusto Bermúdez Bermúdez y el restante, esto es, 76.968 acciones a favor de la entidad TECNIFERTPAC S.A.
- (2) La Asociada Entidad Técnica en Palma Comtecpal S.A. efectuó durante el 2015 aumento de capital social de US\$ 947.055,00 a US\$ 2.047.055,00, las cuales comprenden 2.047.055 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una. El referido aumento fue la siguiente forma: US\$ 1.100.000,00 mediante compensación de créditos otorgados por el señor Fernando Morlas a favor de la entidad; y por tanto aprueban el ingreso de conformidad con el Acta de Junta General Extraordinaria de accionistas de fecha 24 de Agosto de 2015 al señor Fernando Morlas como accionista de la entidad.

Los estados financieros consolidados de la entidad y su subsidiaria por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, se presentan por separado de conformidad con lo establecido en la NIC 10 y los requerimientos de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros.

16 CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Al 31 de Diciembre de 2016 corresponden a cuentas por cobrar relacionadas con el Sr. Eber Bermúdez por un valor de US\$ 217.836,19.

ESPACIO EN BLANCO



17 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Proveedores extranjeros	675.660,08	711.884,89	752.370,07
Proveedores locales	540.381,57	695.718,23	1.196.848,96
Cheques posfechados	-	96.584,75	471.023,23
	1.216.041,65	1.504.187,87	2.420.242,26

18 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Tasa%	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Corto Plazo				
Bco. Bolivariano	8,83%	116.549,92	170.651,16	456.969,40
Bco. Pichincha	9,76% - 9,73%	109.100,66	182.987,86	304.736,29
Bco. Produbanco	-	-	-	24.286,51
Bco. Guayaquil	9,76% - 8,95%	32.121,93	60.023,98	159.687,27
Tarjetas de crédito		6.392,18	16.311,47	2.752,59
Total Préstamos Corto Plazo		264.164,69	429.974,47	948.432,06
Largo Plazo				
Bco. Pichincha	-	-	89.945,00	-
Bco. Guayaquil	-	-	29.060,00	47.997,27
Total Préstamos Largo Plazo		-	119.005,00	47.997,27
Total Obligaciones Financieras	(*)	264.164,69	548.979,47	996.429,33

(*) Ver nota 14, bienes entregados en garantía.

ESPACIO EN BLANCO



19 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Beneficios de ley a empleados	(1)	54.738,39	44.544,03	30.110,09
Participacion a trabajadores 15%	(2)	13.287,65	13.287,65	13.287,65
Con el IESS		12.243,68	19.008,40	16.996,56
Con la administración tributaria		4.519,74	5.784,09	40.835,47
Impuesto a la renta por pagar		10.573,68	69.342,87	75.327,89
		95.363,14	151.967,04	176.557,66

(1) El detalle de beneficios de ley a empleados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Nomina Por Pagar	45.740,69	12.685,99	-
Décimo tercer sueldo	7.289,22	24.102,94	6.089,18
Décimo cuarto sueldo	1.908,48	7.755,10	10.336,16
Jubilación Patronal	-	-	9.537,04
Desahucio	-	-	4.147,71
Vacaciones	(200,00)	-	-
	54.738,39	44.544,03	30.110,09

(2) El movimiento de participación trabajadores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Saldo a Enero 1,	13.287,65	13.287,65	13.287,65
Provisión del año	-	-	-
Diciembre 31,	13.287,65	13.287,65	13.287,65

ESPACIO EN BLANCO



20 OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Otras cuentas por pagar	245.361,75	322.034,62	582.643,75
Cuentas por pagar Fernando M.	76.968,00	-	-
Provisión ISD 5%	23.298,41	23.298,41	40.291,00
Cuentas por pagar Milton B.	10,00	-	-
	345.638,16	345.333,03	622.934,75

21 OBLIGACIONES EMITIDAS

▪ Contrato de emisión de obligaciones año 2013.

Con fecha 12 de agosto de 2013, mediante escritura pública No. 2013-17-01-03-P-9343, la Entidad procede a emitir obligaciones con las siguientes características:

Monto:	US\$ 2'000.000,00
Unidad monetaria	Dólares americanos
Aval:	Garantía General

El monto de US\$ 2'000.000,00 se divide en:

Clase A	1'000.000,00
Plazo:	810 días
Rendimiento:	7,50% anual
Amortización y pago capital:	Trimestral
Pago de intereses	Trimestral
Clase B	1'000.000,00
Plazo:	1080 días
Rendimiento:	7,75% anual
Amortización y pago capital:	Trimestral
Pago de intereses	Trimestral

Serán desmaterializadas por lo cual podrán emitirse por cualquier valor nominal siempre que sean un valor mínimo de CINCO MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (US\$ 5.000,00) y en adelante múltiplos de MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (US\$ 1.000,00).



Las obligaciones se emiten con garantía general de la entidad TECNIFERTPAC SOCIEDAD ANÓNIMA en los términos del Libro 11 del Código Orgánico Monetario Financiero Ley de Mercado de Valores, la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores y demás normas aplicables.

La Entidad se obliga para con los obligacionistas, a:

- a) Que mientras se encuentren en circulación las obligaciones de largo plazo, la entidad implementara las medidas orientadas a preservar el cumplimiento del objeto social o finalidad de las actividades de la entidad, tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas.
- b) La junta General resuelve como mínimo no repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
- c) Mantener durante la vigencia de la emisión, la relación de activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el artículo trece (13) del capítulo tercero (III) del Título Tercero (III) de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, la Ley de Mercado de Valores y demás normas pertinentes.
- d) El Gerente General, fija el siguiente compromiso adicional y en tal virtud, la entidad se compromete a mantener durante la vigencia de la emisión el siguiente índice financiero: Mantener una relación de deuda financiera / patrimonio no mayor a dos punto cinco.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Tasa%		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Corto Plazo					
Serie A	7,50%	(1)	211.978,83	492.466,49	410.750,01
Serie B	7,50%		37.888,91	34.600,00	-
Total Obligaciones Corto plazo			243.555,13	527.066,49	410.750,01
Largo Plazo					
Serie A	7,50%		-	-	416.718,32
Serie B	7,50%		-	17.300,00	-
Total Obligaciones Largo plazo			-	17.300,00	416.718,32
Diferencia en pagos reconocida como ingreso 2016			(6.312,61)	-	-
Total Obligaciones emitidas			243.555,13	17.300,00	416.718,32



(1) Un detalle de los inversionistas con los cuales mantiene la obligación, fue como sigue:

Inversionista	Capital Inicial	Cupón 8	Cupón 9	Cupón 10	Cupón 11	Cupón 12	Total Capital Pendiente
Serie A							
Produbanco	200.000,00	12.674,01	33.333,33	-	-	-	46.007,34
Juan Esteban Blum	350.000,00	22.179,52	58.333,33	-	-	-	80.512,85
Ecuadoriano Suizo	50.000,00	3.168,50	8.333,33	-	-	-	11.501,83
Sweaden	200.000,00	12.674,01	33.333,33	-	-	-	46.007,34
Seguros Oriente	28.000,00	1.774,36	4.666,67	-	-	-	6.441,03
Juan Esteban Blum	93.500,00	5.925,10	15.583,33	-	-	-	21.508,43
	921.500,00	58.395,50	153.583,32	-	-	-	211.978,82
Serie B							
Juan Esteban Blum	55.350,00	2.338,35	6.150,00	6.150,00	6.150,00	6.150,00	26.938,35
Jaime Amador	22.500,00	950,55	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	10.950,55
	77.850,00	3.288,90	8.650,00	8.650,00	8.650,00	8.650,00	37.888,90
Total Obligaciones emitidas							249.867,72
Diferencia en pagos reconocida como ingreso 2016							(6.312,61)
Total Obligaciones emitidas a diciembre 2016							243.555,11
Intereses pendientes desde cupón 8							11.152,97
							254.708,08

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 representan el monto colocado y pendiente de pago de obligaciones en la Bolsa de Valores de Quito de pagos trimestrales y vencimiento a Junio del 2017 a renta fija.



22 ANTICIPO CLIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	Diciembre 31,	Diciembre 31,	Enero 01,
2016	2015	2015	
Anticipo de Clientes	24.600,19	23.958,21	4.654,84

23 PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	Diciembre 31,	Diciembre 31,	Enero 01,
2016	2015	2015	
Jubilación patronal (1)	33.288,80	46.201,48	38.437,44
Otros beneficios no corrientes (2)	15.006,43	20.947,31	18.115,60
	48.295,23	67.148,79	56.553,04

(1) El movimiento de la provisión por jubilación patronal, fue como sigue:

	Diciembre 31,	Diciembre 31,
	2016	2015
Saldo a Enero 1,	46.201,48	47.974,47
Costo laboral por servicios actuales	(3.595,38)	9.344,38
Costo financiero	1.303,82	1.792,62
(Ganancia) pérdida reconocida en OBD	(699,47)	-
Reversión de reservas trabajadores salidos	(9.921,65)	(12.909,99)
Diciembre 31,	33.288,80	46.201,48

El movimiento de la provisión por desahucio, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo a Enero 1,	20.947,31	22.263,32
(Pérdida) ganancia reconocida en OBD	(196,67)	-
Costo financiero	586,00	812,00
Costo laboral por servicios actuales	(2.814,83)	3.931,61
Reversión de reservas trabajadores salidos	(3.515,38)	(6.059,62)
Diciembre 31,	15.006,43	20.947,31

Un resumen de hipótesis actuariales, fue como sigue:

Diciembre 31,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento	8,21%	8,68%
Tasa neta de comutación	4,10%	-4,87%
Tasa incremental salarial	3,95%	14,24%
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS 2002	IESS 2002

24 IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%. Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible.

Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.

Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.



La Entidad no se encuentra inmersa en las disposiciones antes mencionadas, la tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22%.

24.1 Pago mínimo de impuesto a la renta.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

ESPACIO EN BLANCO



Diciembre 31,	2016	2015
Resultado contable	(724.175,10)	(374.283,74)
Base para cálculo de 15% PUT	(724.175,10)	(374.283,74)
15% PUT	-	-
Resultado antes de Impuesto a la rent	(724.175,10)	(374.283,74)
(+) Gastos no deducibles:	228.765,83	138.210,00
Base imponible para IR	(495.409,27)	(236.073,74)
22% IR	-	-
Impuesto mínimo	38.707,44	69.342,87
Efecto de impuesto diferidos	41.892,14	(4.342,64)

El movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

	2016	2015	2014
Saldo a Enero 1,	10.573,68	-	-
Provisión	38.707,44	69.342,87	76.504,83
Retenciones en la fuente	133.089,57	319.298,19	364.459,78
Saldo final por pagar	10.573,68	-	-
Saldo a favor (1)	94.382,13	249.955,32	287.954,95

(1) Ver nota 13.

La Entidad no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

ESPACIO EN BLANCO

25 IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se originaron impuestos diferidos a ser registrados en los presentes estados financieros separados.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros separados, fue como sigue:

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2016:			
Prov. Impuesto a la salida de divisas	19.739,25	-	19.739,25
Propiedad, planta y equipo	210.537,65	400.956,47	(190.418,82)
	230.276,90	400.956,47	(170.679,57)

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2015:			
Prov. Impuesto a la salida de divisas	19.739,25	-	19.739,25

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

Diciembre 31,	2016	2015
Activos por impuestos diferidos:		
Prov. Impuesto a la salida de divisas	4.342,64	4.342,64

Diciembre 31,	2016	2015
Pasivos por impuestos diferidos:		
Propiedad, planta y equipo	(41.892,14)	-

Diciembre 31,	2016	2015
Impuesto diferido neto:		
Activos por impuestos diferidos	4.342,64	4.342,64
Pasivos por impuestos diferidos	(41.892,14)	-
	(37.549,50)	4.342,64

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2016:			
Prov. Impuesto a la salida de divisas	4.342,64	-	4.342,64
Propiedad, planta y equipo	-	(41.892,14)	(41.892,14)
	4.342,64	(41.892,14)	(37.549,50)

	Saldo inicial	Reconocido resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2015:			
Prov. Impuesto a la salida de divisas	4.342,64	-	4.342,64
	4.342,64	-	4.342,64

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son atribuibles a lo siguiente:

Diciembre 31,	2016	2015
Gasto impuesto a la renta del año:		
Impuesto a la renta corriente	38.707,44	69.342,87
(Liberación) constitución imp. dif.	41.892,14	(4.342,64)
	80.599,58	65.000,23

26 CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2016 está constituido por 462.260 acciones ordinarias y nominativas autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de 1 dólar cada una.

27 APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES.

Durante el año 2015 los accionistas Eber Bermúdez y Jennifer Bermúdez efectuaron aportes en efectivo por US\$ 150.000,00 y US\$ 50.000,00 los cuales servirán para futuros aumentos de capitalización.

Mediante escritura pública 20172301003P00998 del 24 de abril de 2017 efectuaron el aumento de capital y reforma de estatuto social por referido valor.

ESPACIO EN BLANCO

28 RESERVAS.

Reserva legal.- La Ley de Entidad del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Entidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

29 RESULTADOS ACUMULADOS.

Esta cuenta está conformada por:

Ganancias acumuladas.- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Resultados acumulados primera adopción NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la entidad. En el caso de registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

30 OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016, corresponde al registro contable de ganancias por superávit en la revalorización de activos fijos de la Entidad.

ESPACIO EN BLANCO

31 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ventas tarifa 0%	727.936,33	4.805.078,17
Ventas tarifa 12%	34.075,80	175.246,99
Intereses en ventas	5.231,15	6.835,73
Descuentos ventas tarifa 12%	(630,92)	(4.530,17)
Devolución ventas tarifa 12%	(5.263,45)	(4.426,91)
Devolución ventas tarifa 0%	(61.484,38)	(217.794,19)
Descuentos ventas tarifa 0%	(74.336,25)	(273.693,22)
Diciembre 31,	625.528,28	4.486.716,40

32 COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Costos de producción	550.099,65	3.432.357,77
Compras netas	20.250,40	88.090,13
Costos de comercialización	15.122,44	98.227,80
Diciembre 31,	585.472,49	3.618.675,70

33 GASTOS DE VENTAS.

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	107.409,70	237.627,36
Gasto deterioro cuentas por cobrar	82.335,29	45.906,56
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	20.748,19	41.291,53
Beneficios sociales e indemnizaciones	15.663,28	34.606,78
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	10.061,33	3.961,38
Otros gastos	6.418,39	9.025,27
Transporte	1.861,47	11.048,58
Servicios básicos	1.555,42	3.256,87
Combustibles	1.315,32	5.227,69
Mantenimiento y reparaciones	913,94	21.003,24
Gastos de gestión	-	1.044,48
	248.282,33	413.999,74

34 GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	188.889,63	201.840,24
Depreciaciones	56.921,57	54.664,64
Otros gastos	48.645,41	68.341,64
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	29.506,76	38.143,15
Beneficios sociales e indemnizaciones	26.402,95	20.628,67
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	24.796,80	42.811,08
Impuestos, contribuciones y otros	88.029,35	73.238,56
Gastos de gestión	13.586,05	27.507,91
Mantenimiento y reparaciones	9.662,69	26.641,19
Servicios básicos	9.546,49	16.575,72
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	5.237,21	5.204,87
Transporte	4.200,89	5.528,57
Arrendamiento operativo	2.380,88	2.449,15
Suministros y materiales	657,93	3.516,69
Promoción y publicidad	167,37	296,41
Amortizaciones	-	-
	508.631,98	587.388,49

35 GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Intereses	65.074,09	248.118,25
Comisiones	3.985,29	14.352,13
	69.059,38	262.470,38

ESPACIO EN BLANCO

36 OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Otros ingresos	48.398,48	6.411,42
Indemnizaciones seguros	6.887,00	-
Utilidad en venta de activos fijos	6.346,52	15.056,10
Intereses	110,80	66,65
	61.742,80	21.534,17

37 PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre éstas respeten el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

El artículo innumerado quinto posterior al Art. 15 de la Ley de Régimen Tributario Interno, señala: "Art. (...) Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables..."

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511, de fecha 29 de mayo de 2015 en concordancia con la resolución NAC-DGERCGC16-00000532 del 30 de diciembre de 2016, el Servicio de Rentas Internas establece las condiciones y metodología para los contribuyentes envíen información sobre Precios de Transferencia, en forma específica para entidades con operaciones entre parte relacionadas locales las condiciones de envío son:

- i) declarar una base imponible del Impuesto a la Renta menor a cero,
- ii) hacer uso de cualquier beneficio o incentivo tributario incluidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión,
- iii) Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades,
- iv) Sean operadores y/o administradores de ZEDES,
- v) Se dediquen a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables y,
- vi) tengan titulares de derechos representativos de capital con residencia en Paraísos Fiscales.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3,000,000.00), bajo las condiciones antes expuestas, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15,000,000.00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre de 2016, conforme el análisis de la normativa vigente la Entidad no cumple las condiciones de exención de la norma y por ende no está obligada a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia ni está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

38 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar a relacionadas, fue como sigue:

Diciembre 31,	Diciembre 31,	Diciembre 31,	Enero 01,
2016	2015	2015	
Eber Bermudez Bermudez	-	234.971,22	232.471,22

ESPACIO EN BLANCO



Un resumen de los saldos de cuentas por pagar a relacionadas, fue como sigue:

Diciembre 31,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Cuentas por pagar terceros	162.078,84	51.411,82	84.174,87
Cuentas por pagar comtecpal	31.020,59	-	-
Cuentas por pagar accionistas	1.310,34	1.310,34	251.312,30
	194.409,77	52.722,16	335.487,17

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ventas Eber Bermúdez	11.824,95	176.391,00
Ventas Comtecpal S.A.	5.353,48	17.878,00
	17.178,43	194.269,00

Diciembre 31,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Compras Eber Bermúdez	20.294,85	4.410,00
Compras Comtecpal S.A.	-	59,00
	20.294,85	4.469,00

39 CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de acuerdo a los asesores legales, la Entidad no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como no se han determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registradas en los estados financieros separados adjuntos.

40 SANCIONES.

40.1 De la Superintendencia de Compañías.

Al 31 de Diciembre de 2016 TECNIFERTPAC S.A., la administración está intervenida por parte de la Superintendencia de Compañías por mantener obligaciones pendientes con el Mercado de Valores.

40.2 De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones significativas a TECNIFERTPAC S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2016 y 2015.



41 DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL.

Un detalle de la distribución del personal al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
No. de Trabajadores		
Gerentes y ejecutivos principales	2	2
Trabajadores y otros	13	28
Saldo final	15	30

42 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros Separados, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

43 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS.

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de la Entidad el 09 de agosto de 2017 y serán presentados a su Junta General de accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Entidad, los estados financieros separados serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Sr. Eber Bermúdez
Gerente General

Ing. Fernanda Peralta
Contador General