

Productos Minerva Cía. Ltda.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activo	Notas	2013	2012
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	8	278.297	140.970
Cuentas por cobrar comerciales	9	396.213	455.244
Inventario	10	746.633	563.587
Impuestos corrientes	15	71.439	-
Otras cuentas por cobrar y gastos acumulados	11	179.684	241.659
Total activo corriente		1.672.266	1.401.460
Activo no corriente:			
Propiedad, planta y equipo	12	1.635.941	1.720.090
Total activo no corriente		1.635.941	1.720.090

Total Activo		3.308.207	3.121.550
---------------------	--	------------------	------------------



Ricardo Vásquez
Gerente Encargado



Christian Zabala
Contador General

Las notas en las páginas 7 a 36 son parte integral de los estados financieros.

Productos Minerva Cía. Ltda.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Pasivo y Patrimonio	Notas	2013	2012
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	13	158.980	214.963
Cuentas por pagar comerciales	14	68.681	47.770
Impuestos corrientes	15	167.996	101.943
Otras cuentas por pagar		30.958	-
Beneficios a los empleados	16	119.727	84.258
Crédito de mutuo	19	335.000	-
Total pasivo corriente		881.342	448.934
Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras	13	159.405	317.718
Crédito de mutuo	19	-	335.000
Beneficios a los empleados	16	399.891	397.450
Total pasivo no corriente		559.296	1.050.168
Total pasivo		1.440.638	1.499.102
Patrimonio			
Capital social	17	100.000	100.000
Aporte para futura capitalización	17	70.000	-
Reservas	17	50.880	50.880
Resultados acumulados:			
Reserva de capital	17	10.484	10.484
Provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's	17	1.390.330	1.335.912
Ganancia del período	17	245.875	125.172
Total patrimonio		1.867.569	1.622.448
Total pasivo y patrimonio		3.308.207	3.121.550



Ricardo Vásquez
Gerente Encargado



Christian Zabala
Contador General

Las notas en las páginas 7 a 36 son parte integral de los estados financieros

Productos Minerva Cía. Ltda.

Estado de Situación Financiera

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Estado de Resultados Integral	Notas	2013	2012
Actividades ordinarias:			
Ingresos por venta de productos	20	3.733.367	3.496.683
Costo de Ventas		2.189.575	2.208.542
Margen bruto		1.543.792	1.288.141
Gastos administrativos	21	581.379	462.191
Gastos de ventas y comercialización	22	458.197	427.137
Otros gastos	24	103.118	141.583
Otros ingresos		836	-
Resultado operacional		401.934	257.230
Resultado financiero	25	56.214	62.037
Resultado antes de impuesto a la renta		345.720	195.193
Impuesto a la renta	15	99.845	70.021
Ganancia del período		245.875	125.172



Ricardo Vásquez
Gerente Encargado



Christian Zabala
Contador General

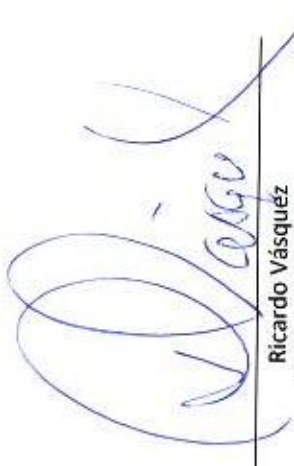
Las notas en las páginas 7 a 36 son parte integral de los estados financieros

Productos Minerva Cía. Ltda.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Estado de Evolución del Patrimonio	Capital	Aporte para futura capitalización	Reservas			Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIFs	Resultados acumulados			Total patrimonio
			legal	facultativa	Total		Reserva de capital	Ganancias disponibles	Total	
Saldo al 31 de diciembre del 2011	100.000	-	21.490	29.390	50.880	1.281.494	10.484	83.024	1.375.002	1.525.882
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	-	125.172	125.172	125.172
Ajustes efectos NIIF's (véase nota 26)	-	-	-	-	-	54.418	-	-	54.418	54.418
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	(83.024)	(83.024)	(83.024)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	100.000	-	21.490	29.390	50.880	1.335.912	10.484	125.172	1.471.568	1.622.448
Ajustes efectos NIIF's (véase nota 26)	-	-	-	-	-	54.418	-	-	54.418	54.418
Reinversión de utilidades (véase nota 15)	-	70.000	-	-	-	-	-	(70.000)	(70.000)	-
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	-	245.875	245.875	245.875
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	(55.172)	(55.172)	(55.172)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	100.000	70.000	21.490	29.390	50.880	1.390.330	10.484	245.875	1.646.689	1.867.569


Ricardo Vásquez
Gerente Encargado


Christian Zabala
Contador General

Las notas en las páginas 7 a 36 son parte integral de los estados financieros.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Estado de Flujos de Efectivo	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	3.792.398	3.460.072
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(3.315.582)	(3.215.589)
Impuesto a la renta pagado	(70.021)	(163)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	406.795	244.320
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a propiedades y equipo	-	(38.214)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-	(38.214)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pago obligaciones con entidades financieras	(214.296)	(282.634)
Dividendos pagados	(55.172)	(129.451)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(269.468)	(412.085)
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	137.327	(205.979)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	140.970	346.949
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	278.297	140.970

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	2013	2012
Utilidad neta	245.875	125.172
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:		
Depreciación de muebles y enseres y equipos	84.149	18.286
Ajustes Niifs	54.418	54.418
Cambios netos en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar comerciales	59.031	(28.895)
Inventario	(183.046)	(59.775)
Impuestos por cobrar	(71.439)	60.105
Otras cuentas por cobrar y gastos acumulados	61.975	(184.736)
Cambios netos en pasivos - aumento (disminución):		
Cuentas por pagar comerciales	20.911	142.018
Impuestos por pagar	66.053	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	30.958	-
Beneficios a los empleados	37.910	117.727
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	406.795	244.320



Ricardo Vásquez
Gerente Encargado



Christian Zabala
Contador General

Las notas en las páginas 7 a 36 son parte integral de los estados financieros.

Productos Minerva Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

1. Entidad que Reporta

La Compañía de Responsabilidad Limitada "Productos Minerva Cía. Ltda." fue constituida ante escritura pública de fecha 21 de abril de 1966, tiene por objeto realizar toda clase de negocios comerciales e industriales, inclusive la importación y exportación de artículos y mercaderías y el ejercicio de agencias y representaciones de toda clase, y dentro de su giro podrá celebrar toda clase de actos y contratos civiles y mercantiles permitidos por las leyes ecuatorianas, en especial la compra – venta e industrialización del café y de productos alimenticios.

La dirección registrada por la Compañía es Av. La Cocha y Panamericana Sur E3-65 Barrio Salvador Allende.

2. Bases de Presentación

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"). Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Junta de Accionistas el 30 de abril de 2014.

b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por la obligación de beneficios a empleados de jubilación patronal e indemnización por desahucio que es valorizada con base en métodos actuariales (ver nota 4 literal g), a partir de los registros de contabilidad de la Compañía.

c) Moneda de Presentación y Moneda Funcional

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es la moneda de presentación y funcional de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

3. Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la Administración utilice juicios y estimaciones que son determinantes en la aplicación de las políticas contables y los importes incluidos en los estados financieros. La Compañía ha basado sus estimaciones y juicios considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros y la experiencia previa. Sin embargo, las circunstancias y los juicios actuales sobre acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía.

Las estimaciones y los supuestos son revisados en forma continua. Las revisiones a estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en los períodos futuros afectados.

31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe, entre otras, en las siguientes notas:

Nota 4 (b)	-	Inventario
Nota 4 (c)	-	Propiedad, muebles y equipo
Nota 4 (d)	-	Deterioro de los activos
Nota 4 (e)	-	Beneficios a los empleados
Nota 4 (g)	-	Impuesto a la renta

4. Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros se enumeran a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente para todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

Reconocimiento y Medición

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras mantenidas para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial. Los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo.

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación de los mismos. La Compañía únicamente posee y presenta en sus estados financieros los siguientes activos financieros:

- Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

- Cuentas por Cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, si estos activos fueran a largo plazo, menos las

31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar se componen de clientes, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar partes relacionadas. Los costos de transacción no se incluyen en el costo de adquisición ni en el cálculo del costo amortizado. Son costos de transacción directamente atribuibles las comisiones, pagos de apertura de cuenta y otros costos. Los costos de transacción y las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados.

Baja en Cuentas

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Han vencido los derechos de la Compañía a recibir los flujos de efectivo del activo financiero.
- La Compañía haya transferido sus derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- La Compañía haya transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

ii. Pasivos Financieros no Derivados

Reconocimiento y Medición

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura eficaz, según corresponda.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en el reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y créditos por pagar, se reconocen a su costo amortizado. La Compañía únicamente posee y presenta en sus estados financieros pasivos financieros por préstamos y créditos por pagar y dentro de esta categoría mantiene las cuentas por pagar a proveedores, crédito de mutuo y otras cuentas por pagar. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y créditos por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción no se incluyen en el costo de adquisición ni en el cálculo del costo amortizado. Son costos de transacción directamente atribuibles las comisiones, pagos de apertura de cuenta y otros costos. Los costos de transacción se reconocen en el estado de resultados.

Baja en Cuentas

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido cancelada o ha expirado. Cuando un pasivo financiero se sustituye por otro del mismo acreedor en condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones actuales de un pasivo se hayan modificado sustancialmente; tales permutas o modificaciones se tratan como bajas en cuentas del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconocen en el estado de resultados.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera únicamente cuando la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

iii. Capital Social

El capital de la Compañía se encuentra compuesto por participaciones, las cuales son clasificadas como patrimonio.

b) Inventario

Los inventarios se valoran al costo promedio o al valor neto realizable, el que resulte menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo específico. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales forman parte del costo.

El valor neto de realización se determina con base en el precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

c) Propiedad, Muebles y Equipo

Reconocimiento y Medición

La propiedad, muebles y equipo se miden al costo, neto de depreciación acumulada y / o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. La propiedad, muebles y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, muebles y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas en la enajenación de un elemento de propiedad, muebles y equipo se determinan mediante la comparación de los ingresos por la enajenación con el importe en libros de propiedad, muebles y equipo, y son reconocidas netas en ganancias o pérdidas en ventas de activos no corrientes en el estado de resultados integral.

Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en instalaciones, mobiliario y equipo, son reconocidos en resultados integral cuando se incurren.

Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, muebles y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedad, muebles y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los métodos de depreciación, vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Cuentas	Vidas útiles estimadas en años
Edificios	20
Maquinaria	10
Muebles y enseres	10
Equipo mecánico	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

d) Deterioro de los Activos

i. Activos Financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de preparación de los estados financieros, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Se considera a un activo financiero o un grupo de activos financieros como deteriorados, si y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida incurrida) y que el evento de pérdida tenga un impacto en los flujos de efectivo futuros

31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros que puedan calcularse de manera fiable.

Cuando existe evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, el monto de la pérdida es reconocido en los resultados integrales.

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados integrales del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la identificación del deterioro sobre una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

De existir evidencia objetiva de una pérdida por deterioro, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros de los activos financieros y el valor presente de los flujos futuros de efectivo (excluyendo las pérdidas crediticias esperadas a futuro que aún no hayan sido incurridas). El valor presente de los flujos futuros esperados es descontado utilizando la tasa original efectiva de interés de los activos financieros que originan la pérdida por deterioro. Si un préstamo tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro es la actual tasa de interés efectiva.

El importe en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de reserva y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados integral. Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, activos por impuesto diferido, es revisado en la fecha de presentación del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

e) Beneficios a los Empleados

Jubilación Patronal

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en el estado de resultados integrales la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorando que tiene relación con servicios, pasados realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en que los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

Desahucio

La obligación neta de la Compañía con respecto al desahucio está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio. Las indemnizaciones por desahucio son reconocidas cuando los empleados deciden dar por terminada la relación contractual con la Compañía.

31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

f) Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de presentación de los estados financieros y de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales la Compañía constituye provisiones son con cargo al resultado integral, los cuales corresponden principalmente a: costos acumulados de servicios, los beneficios a los empleados. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

g) Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta comprende únicamente el impuesto corriente. Se reconoce en resultados, excepto en la medida en que se relacionan con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se estima pagar a las autoridades fiscales sobre la renta gravable para el período actual, aplicando las tasas tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de presentación de informes, y cualquier ajuste de impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto a la renta activo y pasivo se compensan si existe un derecho legal exigible para compensar los activos y pasivos por impuesto a la renta corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

h) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genere el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de los productos se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas, derechos y beneficios inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los productos. Los ingresos de la Compañía provienen de la comercialización a nivel nacional al por mayor y menor de productos de café y solubles.

Productos Minerva Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

i) Reconocimiento de Costos y Gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se incurren, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

j) Moneda Extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico en el que opera.

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente al tipo de moneda funcional vigente en la fecha de la transacción. Activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se vuelven a convertir al tipo de cambio vigente en la fecha de presentación de los estados financieros.

Las partidas no monetarias que se miden en términos de costo histórico en moneda extranjera se convierten utilizando los tipos de cambio de las fechas de la transacción inicial.

k) Gastos Financieros

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos, los cambios en el valor razonable de los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados, las pérdidas por deterioro de activos financieros, los gastos bancarios y comisiones bancarias por garantías. Todos los costos por préstamos se reconocen en los resultados utilizando el método de interés efectivo.

5. Actualización de Normas Internacionales

a) Normas Internacionales Vigentes desde el año 2013

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado Enmiendas, Mejoras e Interpretaciones, de aplicación obligatoria, a las normas existentes y que han entrado en vigencia durante el 2013 de acuerdo a las siguientes fechas:

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Norma	Asunto	Efectiva desde
NIIF 1 - Adopción, por Primera Vez, de las Normas Internacionales de Información Financiera	Costos por préstamos	1 de enero de 2013
NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Información a revelar - Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros	1 de enero de 2013
NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados	Evaluación de las relaciones especiales con otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos	Evaluación de las relaciones especiales con otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 12 - Información a Revelar Sobre Participaciones en Otras Entidades	Evaluación de las relaciones especiales con otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13 - Medición del Valor Razonable	Medición e información a revelar	1 de enero de 2013
NIC 19 - Beneficios a los Empleados	Reconocimiento, medición, clasificación e información a revelar	1 de enero de 2013
NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados	Evaluación de las relaciones especiales con otras entidades	1 de enero de 2013
NIC 28 - Inversiones en Empresas Asociadas	Evaluación de las relaciones especiales con otras entidades	1 de enero de 2013
NIC 32 - Instrumentos Financieros: Presentación e Información a Revelar	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2013

La Compañía ha adoptado dichas Enmiendas, Modificaciones e Interpretaciones, en la medida en la que le resultan aplicables, sin embargo la Administración considera que no han ocasionado un impacto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

b) Normas Internacionales Emitidas aun no Vigentes

A continuación se enumeran las Enmiendas, Mejoras e Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financieras emitidas pero que no han entrado en vigencia a la fecha de emisión de estos estados financieros. En este sentido, se mencionan las normas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, en la medida en la que le resulten aplicables:

Productos Minerva Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Norma	Asunto	Efectiva desde
NIIF 2 - Pagos basados en acciones	Pagos basados en acciones	1 de julio de 2014
NIIF 3 - Combinación de negocios	Combinación de negocios - contabilidad para contingentes	1 de julio de 2014
	Combinación de negocios - excepciones de alcance para negocios conjuntos	1 de julio de 2014
NIIF 8 - Segmentos de operación	Segmentos operativos - agregación de segmentos, reconciliación del total de activos reportables de los activos de la entidad	1 de julio de 2014
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Instrumentos financieros: Clasificación y medición	Por definir
NIIF 13 - Medición del valor razonable	Medición del valor razonable - cuentas por cobrar y pagar de corto plazo	1 de julio de 2014
	Medición del valor razonable - Alcance del párrafo 52	1 de julio de 2014
NIC 10 - Estados Financieros Consolidados	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 12 - Información a revelar sobre Participaciones en otras Entidades	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 16 - Propiedades, planta y equipo	Propiedades, Plantas y Equipos - método de revaluación	1 de julio de 2014
NIC 19 - Beneficios a los Empleados	Plan de beneficios a los empleados - Contribuciones del empleador	1 de julio de 2014
NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas	Exposición de partes relacionadas	1 de julio de 2014
NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 32 - Instrumentos Financieros: Presentación e Información a Revelar	Guía de implementación: Instrumentos financieros: presentación	1 de enero de 2014
NIC 36 - Deterioro del valor de los activos	Revelación del monto recuperable para los Activos no financieros	1 de enero de 2014
NIC 38 - Activos intangibles	Activos intangibles - método de revaluación	1 de julio de 2014

31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

b) Normas Internacionales Emitidas aun no Vigentes (continuación)

Norma	Asunto	Efectiva desde
NIC 39 - Instrumentos Financieros, reconocimiento y medición	Novación del contrato de derivado	1 de enero de 2014
NIC 40 - Propiedades de inversión	Propiedades de inversión - Aclaración entre NIIF 13 y NIC 40	1 de julio de 2014
IFRIC 21	Gravámenes	1 de enero de 2014

6. Determinación del Valor Razonable

Las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

7. Administración de Riesgo Financiero

Los principales pasivos financieros no derivados de la Compañía constituyen las cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar, compañías relacionadas y obligaciones financieras. El objetivo principal de estos pasivos financieros es la obtención de fondos para las operaciones de la Compañía. La Compañía posee también cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar partes relacionadas y dinero en efectivo obtenidos directamente de sus operaciones.

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Esta nota presenta información respecto a la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración de capital por parte de la Administración. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Administración

31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

revisa regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades en función de las estrategias específicas determinadas. La Compañía, a través de sus políticas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus funciones y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de Crédito:

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

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

Cuentas	2013	2012
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	278.297	140.970
Cuentas por cobrar cartera comercial	396.213	455.244
Otras cuentas por cobrar y gastos acumulados	179.684	241.659
Total	854.194	837.873

Riesgo de Crédito relacionado con Cuentas por Cobrar Comerciales

El riesgo relacionado con crédito a clientes es gestionado con base en lo establecido en las políticas, procedimientos y controles de la Compañía.

Cuentas	2013	2012
Vigentes y no deteriorados	106.344	441.488
Créditos vencidos:		
De 1 a 30 días	197.396	-
Mayores a 31 días	105.505	23.179
Total	409.245	464.667

31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La variación en la estimación para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar a clientes durante el año fue la siguiente:

Cuentas	2013	2012
Saldo al inicio del año	9.423	5.523
Pérdida reconocida para deterioro	3.609	3.900
Saldo al final del año	13.032	9.423

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$278.297 al 31 de diciembre de 2013 (US\$140.970 al 31 de diciembre de 2012), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos son mantenidos substancialmente con bancos e instituciones financieras, que están calificadas con el rango AAA-, según la agencia calificadoras que se muestra a continuación:

Banco	Calificación	Calificador
Banco Pichincha C. A.	AAA-	BankWatchRatings S. A. / PCR Pacific Credit Rating
Banco de la Producción S. A. - Produbanco	AAA-	BankWatchRatings S. A. / PCR Pacific Credit Rating

c) Riesgo de Liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Gerencia para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Con el propósito de cumplir altos niveles de liquidez, la Administración mantiene y monitorea una proyección de fondos de 90 días en los que se incluyen los niveles de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar a clientes y las salidas de efectivo esperadas para proveedores y otras cuentas por pagar.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

31 de diciembre de 2013
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuentas	Valor contable	Flujo de efectivo contractuales	Hasta 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Sin vencimiento específico
31 de diciembre del 2013:							
Obligaciones Financieras	318.385	318.385	45.658	91.317	91.317	167.414	-
Cuentas por pagar comerciales	68.681	68.681	-	68.881	-	-	-
Impuestos corrientes	137.005	137.005	137.005	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	30.958	30.958	-	-	-	-	-
Beneficios a los empleados	519.618	519.618	-	119.727	-	-	30.958
Crédito de mutuo	335.000	335.000	-	-	335.000	-	399.891
Total	1.409.647	1.409.647	182.663	279.925	426.317	167.414	430.849
31 de diciembre del 2012:							
Obligaciones Financieras	532.681	532.681	45.658	91.317	91.317	350.048	-
Cuentas por pagar comerciales	47.770	47.770	-	47.770	-	-	-
Impuestos corrientes	101.943	101.943	101.943	-	-	-	-
Beneficios a los empleados	481.708	481.708	-	84.258	-	-	397.450
Crédito de mutuo	335.000	335.000	-	-	-	-	335.000
Total	1.499.102	1.499.102	147.601	223.345	91.317	350.048	732.450

31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

A continuación se muestra el ratio del índice de liquidez:

Cuentas	2013	2012
Activo corriente	1.672.266	1.401.460
Pasivo corriente	881.342	448.934
Índice de liquidez	1,90	3,12

d) Riesgo de Mercado:

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés relacionadas principalmente con las actividades de operación y financiamiento de la Compañía como el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a estos riesgos dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Tasas de Interés

La estructura de financiamiento de la Compañía considera como principal fuente de financiación de terceros, a los créditos ofrecidos por el sistema financiero nacional con tasas de interés fijas.

Riesgo de Aranceles y Medidas de Comercio Exterior

Debido a que parte de los productos que comercializa la Compañía son de origen extranjero, la Compañía está expuesta a un riesgo de variaciones en aranceles y la implementación de otras medidas para-arancelarias que puedan ser tomadas por el Gobierno Nacional, ante un posible desequilibrio de la balanza comercial. La Administración ha tomado medidas comerciales fundamentadas en la expansión del negocio a fin de mantener su rentabilidad ante este tipo de cambios en políticas de comercio exterior.

e) Administración de Capital

El objetivo de la Compañía respecto a la gestión de capital es de salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y de esta forma proporcionar beneficios a los accionistas y demás grupos de interés, así como también mantener una estructura óptima de capital.

El capital monitoreado con base en el ratio de capital, el cual se calcula como un porcentaje que representa el patrimonio sobre el total de sus activos, fue como sigue:

Cuentas	2013	2012
Total capital social	100.000	100.000
Total activo	3.308.207	3.121.550
Índice - ratio de capital sobre activos	0,03	0,03

31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

8. Efectivo en Caja y Bancos

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, como efectivo en caja y bancos se componen de la siguiente manera:

Cuentas	2013	2012
Efectivo en caja	2.909	36.497
Efectivo en bancos	275.388	104.473
Total	278.297	140.970

9. Cuentas por Cobrar Comerciales

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, como cuentas por cobrar comerciales, se componen como sigue:

Cuentas	2013	2012
Cientes	409.245	464.667
	409.245	464.667
Menos: Estimación para deterioro	(13.032)	(9.423)
Total	396.213	455.244

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionada con las cuentas por cobrar comerciales se revelan en la Nota 7 (b).

10. Inventario

La composición del saldo que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, como inventario, es como sigue:

Cuentas	2013	2012
Materia prima	412.084	349.252
Suministros o materiales	175.520	111.083
Producto terminado	151.312	78.825
Producto en proceso	7.717	24.427
Total	746.633	563.587

Productos Minerva Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

11. Otras Cuentas por Cobrar y Gastos Acumulados

La composición del saldo que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, como otras cuentas por cobrar y gastos acumulados, es como sigue:

Cuentas	2013	2012
Anticipo a proveedores	139.983	157.747
Anticipo a empleados	13.951	2.435
Otras cuentas por cobrar	25.750	81.477
Total	179.684	241.659

31 de diciembre de 2013
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

12. Propiedad, Planta y Equipo

Un detalle de propiedad, planta y equipo por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

Cuentas	Terrenos	Edificios e instalaciones	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos	Total
Costo:							
Saldos al 31 de diciembre de 2011	498.247	751.230	5.655	441.452	8.899	86.064	1.791.547
Adiciones / Retiros	-	(268)	(525)	90.187	(811)	(50.368)	38.215
Saldos al 31 de diciembre de 2012	498.247	750.962	5.130	531.639	8.088	35.696	1.829.762
Ajustes / Reclasificaciones	-	-	-	-	(3.722)	-	(3.722)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	498.247	750.962	5.130	531.639	4.366	35.696	1.826.040
Depreciación acumulada:							
Saldos al 31 de diciembre de 2011	-	(332)	(1.682)	(36.402)	(3.719)	(49.251)	(91.386)
Adiciones / Retiros	-	(9.658)	(546)	(28.252)	(4.761)	24.931	(18.286)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	-	(9.990)	(2.228)	(64.654)	(8.480)	(24.320)	(109.672)
Ajustes / Reclasificaciones	-	(50.162)	55	(41.289)	4.497	6.472	(80.427)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	-	(60.152)	(2.173)	(105.943)	(3.983)	(17.848)	(190.099)
Valor neto en libros:							
Al 31 de diciembre del 2011	498.247	750.898	3.973	405.050	5.180	36.813	1.700.161
Al 31 de diciembre del 2012	498.247	740.972	2.902	466.985	(392)	11.376	1.720.090
Al 31 de diciembre del 2013	498.247	690.810	2.957	425.696	383	17.848	1.635.941

31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

13. Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones de la Compañía que incurren intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez (véase nota 7 (c)).

Un resumen de las obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

Cuentas	2013	2012
Banco de la Producción S. A. - Produbanco	317.718	461.272
Intereses por pagar	667	71.409
Total	318.385	532.681

Las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se detallan a continuación:

Cuentas	2013	2012
Pasivos Corrientes:		
Porción corriente de préstamos con garantías sobre firmas a largo plazo	158.313	143.554
Intereses por pagar	667	71.409
	158.980	214.963
Pasivos No Corrientes:		
Porción corriente de préstamos con garantías sobre firmas	159.405	317.718
	159.405	317.718
Total	318.385	532.681

El préstamo bancario corresponde a un crédito otorgado por una sola entidad financiera con vencimiento el 23 de noviembre de 2015, garantizado sobre firmas por los Socios de la Compañía.

Términos y reembolso de la deuda

Préstamos	Tasa de Interés nominal TPR	2013	2012
Préstamo bancario sobre firmas	9,76%	317.718	461.272
		317.718	461.272
Intereses por pagar		667	71.409
Total		318.385	532.681

31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los vencimientos anuales del capital de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo por cada año subsiguiente al 31 de diciembre del 2013 son como siguen:

Año	US\$ Dólar
2014	182.634
2015	167.415
Total	350.049

14. Cuentas por Pagar Comerciales

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, como cuentas por pagar comerciales, se componen como sigue:

Cuentas	2013	2012
Proveedores locales	68.681	47.769
Total	68.681	47.769

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionada con las cuentas por pagar comerciales se revela en la Nota 7 (c).

15. Impuestos corrientes

La composición del saldo de los impuestos corrientes en el pasivo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de la Compañía es como sigue:

Cuentas	2013	2012
Impuestos corrientes activo:		
Impuesto al valor agregado en compras (1)	33.202	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuada por clientes (2)	33.651	-
Anticipo impuesto a la renta (2)	4.586	-
Total	71.439	-
Impuestos corrientes pasivo:		
Impuesto al valor agregado en ventas (1)	60.016	47.432
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	6.459	5.765
Retenciones en la fuente de IVA	1.676	8.353
Impuesto a la renta corriente (2)	99.845	40.393
Total	167.996	101.943

(1) Comprende el impuesto al valor agregado generado en adquisiciones así como el impuesto al valor agregado en ventas generado en el curso normal de las transacciones de la Compañía.

31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- (2) Comprende el crédito tributario de impuesto a la renta generado por retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuado por clientes y a los anticipos de impuesto a la renta cancelados en julio y septiembre del 2013, el mismo que serán compensados en el pago de impuesto a la renta en abril del 2014.

Gasto por Impuesto Sobre la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta se detalla a continuación:

Cuentas	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	99.845	70.021
Impuesto a la renta diferido	-	-
Total	99.845	70.021

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa de impuesto a la renta ecuatoriana corporativa es el 22% (23% en el 2013). La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% (23% en el 2013) a la entidad antes de impuesto a la renta:

Cuentas	2013	2012
Utilidad antes de impuesto a la renta	345.720	195.193
Más (menos):		
Gastos no deducibles	108.121	123.732
Deducción por trabajadores con discapacidad	-	(14.486)
Base imponible	453.841	304.439
Impuesto a la renta corriente estimado	99.845	70.021

Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía se acogió al beneficio de la reinversión de utilidades, esta reinversión fue destinada a la adquisición de maquinaria orientada al aumento de la capacidad instalada y a los niveles de producción, el proceso de la reinversión al 31 de diciembre del 2013 no se logró perfeccionar por ciertos aspectos que dificultaron la importación del activo. Para febrero del 2014 debido a este asunto la Junta General de Socios de la Compañía decidió re-liquidar el impuesto a la renta correspondiente al año 2012, más el respectivo interés por mora, véase nota 26 (a).

En adición dicha reinversión de utilidades generó que en abril del 2013 mediante Acta de Junta de Socios la Junta disponga la creación de la cuenta de Aporte para Futura Capitalización por el monto de US\$70.000, los mismos que para el 28 de febrero del 2014 fue revertido, liquidando el Impuesto a la Renta correspondiente al año 2012 por la no reinversión y la generación de la cuenta Dividendos por pagar por el monto no reinvertido menos la reliquidación de impuesto a la renta por US\$63.000. Dicho monto a la fecha de este informe 13 de noviembre del 2014 se encuentra pendiente de liquidación a los Socios.

31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en el año que terminó al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

Cuentas	2013	2012
Saldo al inicio del año	40.393	163
Impuesto a la renta corriente del año	99.845	70.021
Pagos de impuesto del año anterior	(40.393)	(163)
Anticipos y retenciones	(30.991)	(29.628)
Saldo al final del año	68.854	40.393

Determinación del Anticipo Impuesto a la Renta

A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Registro Oficial Suplemento 209 de fecha 8 de junio del 2010, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

Si el anticipo de impuesto a la renta calculado es mayor a las retenciones en la fuente del año corriente, la diferencia se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del RUC según le corresponda, en julio y septiembre del siguiente año.

En caso de que el anticipo de impuesto a la renta calculado sea menor a las retenciones en la fuente del año corriente, el anticipo deberá ser liquidado junto con el impuesto causado del siguiente año, sin efectuar pago alguno en los meses siguientes de julio y septiembre.

El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario, cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste se establece como impuesto mínimo definitivo.

31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

16. Beneficios a Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Cuentas	2013	2012
Corriente:		
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	61.009	34.446
Beneficios sociales	55.118	49.812
Jubilación patronal (2)	3.600	-
	119.727	84.258
No corriente:		
Jubilación patronal (2)	334.562	331.963
Desahucio	65.329	65.487
	399.891	397.450
Total	519.618	481.708

(1) El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

Cuentas	2013	2012
Saldo al inicio del año	34.446	19.417
Provisión del año cargada a resultados	61.009	34.446
Pagos de la provisión del año anterior	(34.446)	(19.417)
Saldo al final del año	61.009	34.446

(2) El movimiento en el valor presente de las reservas para provisión de indemnización por desahucio por el año que terminó el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

Cuentas	2013	2012	2013	2012
	Jubilación patronal		Indemnización por Desahucio	
Saldo al inicio del año	331.758	265.220	65.322	40.390
Costo laboral por servicios actuales	18.898	16.748	4.545	3.560
Costo financiero	22.978	17.239	4.502	2.625
Pérdida (ganancia) actuarial no reconocida	-	-	-	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD	11.032	39.757	3.995	20.466
Beneficios pagados	(23.509)	(6.081)	(3.784)	(1.719)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(22.995)	(1.125)	(9.251)	-
Saldo al final del año	338.162	331.758	65.329	65.322

31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Según se indica en la Nota 4 (e), los beneficios de indemnización por desahucio y jubilación patronal son definidas en el Código de Trabajo de la República del Ecuador en sus artículos 185 y 188 respectivamente.

De acuerdo al artículo 185 del Código de Trabajo de la República del Ecuador, en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Mientras transcurra el plazo de 30 días en el caso de la notificación de terminación del contrato pedido por el empleador, y de 15 días en el caso del desahucio solicitado por el trabajador, el Inspector de Trabajo procederá a liquidar el valor que representan las bonificaciones y la notificación del empleador no tendrá efecto alguno si al término del plazo no consignare el valor de la liquidación que se hubiere realizado. Lo dicho no obsta el derecho de percibir las indemnizaciones que por otras disposiciones corresponden al trabajador.

De acuerdo al artículo 188 del Código de Trabajo de la República del Ecuador, el empleador que despidiere intempestivamente al trabajador, será condenado a indemnizarlo, de conformidad con el tiempo de servicio y según la siguiente escala:

- Hasta tres años de servicio, con el valor correspondiente a tres meses de remuneración; y,
- De más de tres años, con el valor equivalente a un mes de remuneración por cada año de servicio, sin que en ningún caso ese valor exceda de 25 meses de remuneración.

La fracción de un año se considerará como año completo.

El cálculo de estas indemnizaciones se hará en base de la remuneración que hubiere estado percibiendo el trabajador al momento del despido, sin perjuicio de pagar las bonificaciones a las que se alude en el caso del artículo 185 del Código de Trabajo.

En el caso del trabajador que hubiere cumplido 20 años y menos de 25 años de trabajo, continuada o interrumpidamente, adicionalmente tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. Las principales premisas actuariales utilizadas para determinar la obligación proyectada al 31 de diciembre del 2013 y 2012, fueron las siguientes:

Concepto	2013	2012
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de rotación (promedio)	8,90%	8,90%

17. Patrimonio

Capital Social

El capital social de la Compañía consiste de 100.000 participaciones con valor nominal de US\$1 cada una.

31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Aporte para Futura Capitalización

Comprende el monto destinado a la reinversión de utilidades por el valor de US\$70.000 el mismo que fue revertido el 28 de febrero del 2014 debido al no perfeccionamiento de la reinversión, véase nota 15.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades de responsabilidad limitada transfieran a la reserva legal, por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de NIIF para Pymes:

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y de las NIIFs para las Pymes, y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y que generaron un saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

Resultados Acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los Socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

18. Partes Relacionadas

Compensaciones Recibidas por los Ejecutivos Claves de la Compañía:

Cuentas	2013	2012
Remuneraciones y bonificaciones	123.004	114.522
Beneficios sociales	11.701	10.898
Total	134.705	125.420

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

19. Crédito de Mutuo

Un detalle del crédito de mutuo por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

Cuentas	2013	2012
Corriente:		
Crédito de mutuo	335.000	-
Largo Plazo:		
Crédito de mutuo	-	335.000
Total	335.000	335.000

Comprende saldos pendientes de pago a un prestamista, el mismo que fue destinado como capital de trabajo para la Compañía, dicho monto no tiene un vencimiento específico ni tasa de interés. A la fecha de emisión de este informe 13 de noviembre del 2014, la Compañía prevé liquidar el crédito a mutuo al 31 de diciembre del 2014, por lo que ha constituido durante el año 2014 pólizas de inversión que serán destinadas a la cancelación de la deuda. Con estas consideraciones la Administración de la Compañía ha procedido a reclasificar este saldo como una obligación corriente.

20. Ingresos por Venta de Productos

Un resumen de los ingresos obtenidos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

Cuentas	2013	2012
Ventas	3.856.763	3.581.006
Descuentos en ventas	(52.663)	(55.636)
Devoluciones	(70.733)	(28.687)
Total	3.733.367	3.496.683

21. Gastos Administrativos

La composición de los gastos administrativos del año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuentas	2013	2012
Personal (23)	289.510	248.897
Honorarios profesionales	78.199	11.350
Mantenimiento y reparación	65.799	85.646
Otros	50.170	49.754
Servicios básicos	28.382	19.373
Seguridad Industrial	23.914	3.447
Impuestos, permisos y contribuciones	18.732	18.679
Gastos de gestión	12.388	9.994
Depreciaciones y amortizaciones	6.405	6.853
Seguros	4.317	4.180
Gastos de viaje	2.975	3.348
Transporte	588	670
Total	581.379	462.191

22. Gastos de Ventas y Comercialización

La composición de los gastos de ventas y comercialización del año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

Cuentas	2013	2012
Promoción y publicidad	195.459	119.924
Personal (23)	159.662	134.571
Combustibles y lubricantes	23.617	21.484
Otros	15.748	79.724
Mantenimiento y reparación	22.377	32.004
Transporte	20.189	5.394
Gastos de gestión	6.822	2.439
Comisiones	6.594	6.142
Depreciación	6.225	25.437
Servicios básicos	1.504	18
Total	458.197	427.137

23. Gastos del Personal

Un resumen de los gastos del personal causados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuentas	Año 2013		Año 2012	
	Administrativos	Ventas	Administrativos	Ventas
Participación de los empleados en las utilidades	15.746	14.915	6.162	9.964
Sueldos y horas extras	133.907	50.754	118.784	53.270
Prestaciones sociales	90.689	40.758	78.729	36.750
Otras bonificaciones	48.519	21.990	44.097	2.179
Comisiones	649	31.245	1.125	32.408
Total	289.510	159.662	248.897	134.571

24. Otros Gastos

Un resumen de los otros gastos incurridos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Cuentas	2013	2012
Otros gastos	80.289	126.823
Contribuciones y donaciones	21.572	12.696
Intereses y multas	1.257	2.064
Total	103.118	141.583

25. Resultado Financiero

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, el resultado financiero se presenta de la siguiente manera:

Cuentas	2013	2012
Intereses ganados	(953)	(4.837)
Intereses financieros	46.576	53.106
Gastos bancarios	10.592	13.768
Total	56.215	62.037

26. Hechos Ocurredos Después del Período sobre el que se Reporta

Desde el 31 de diciembre del 2013 hasta el 30 de abril de 2014, fecha de autorización para la publicación de estos estados financieros, no han ocurrido eventos que en opinión de la Administración requieran revelaciones adicionales o que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos, a excepción de lo siguiente:

- a) Mediante Acta de Junta Universal y Extraordinaria de Socios celebrada el 28 de febrero del 2014, la Junta General de Socios decide dejar sin efecto la reinversión de utilidades correspondiente al ejercicio económico 2012, para lo cual re-liquida el impuesto a la renta correspondiente a dicho período, y revierte el monto destinado como Aporte para Futura Capitalización a la cuenta Dividendos por Pagar a los Socios, véase nota 15.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- b) Con fecha 26 de abril del 2014, la Administración de la Compañía deciden llevar a los resultados del ejercicio 2014 la reversión de ciertos ajustes reportados en el año 2013 y 2012, afectaciones generadas a las cuentas patrimoniales (Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's) reportados en esos años, a los resultados integrales de los ejercicio 2013 y 2012, por lo tanto los estados financieros correspondiente al año 2014 incluirán el efecto de estas reversiones.

El efecto al patrimonio de la Compañía para el ejercicio 2014 de acuerdo a los puntos antes descritos es como sigue:

Cuentas	Ref	31 de diciembre del 2013
Valor neto en los resultados integral del período 2013 y 2012		245.875
Efecto en los resultados por la no reinversión de utilidades (vease nota 15)	a)	(7.000)
Aporte para Futura Capitalización	a)	(63.000)
Efecto de la corrección año 2013	b)	54.418
Efecto de la corrección año 2012	b)	54.418
Resultados acumulados 2014		284.711

- c) Dentro de las actividades planificadas por la Administración de la Compañía para el 2014 se encuentra la verificación y determinación del Costo de Ventas, efecto que afectará de forma retrospectiva los saldos presentados como Inventario y Costo de Ventas al 31 de diciembre del 2013.