

827

MINERVA S.A.

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2009 y 2008
Conjuntamente con el informe de los
Audidores Externos

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **MINERVA S.A.**:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **MINERVA S.A.** que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor externo

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos las auditorías con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del

(Continúa en la siguiente página...)

A los Accionistas de **MINERVA S.A.:**

(Continuación...)

del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

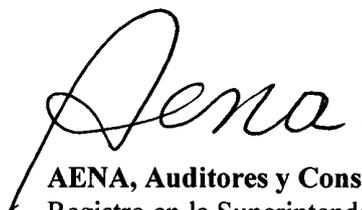
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MINERVA S.A.**, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Párrafo de énfasis:

5. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 existen US\$39.293 y US\$78.632 en cuentas por cobrar por Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta de ejercicios anteriores, por las cuales la compañía presentará el respectivo reclamo para su recuperación (ver nota a los estados financieros N° 7).


AENA, Auditores y Consultores
Registro en la Superintendencia
de Compañías del Ecuador N° 221


Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro CPA No. 19.085

Quito DM, 25 de enero de 2010

MINERVA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes	4	308.262	125.160
Cuentas por cobrar comerciales	5	1.130.399	953.513
Inventarios	6	939.704	889.890
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	91.131	167.967
Total activos corrientes		<u>2.469.496</u>	<u>2.136.530</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	8	<u>246.367</u>	<u>260.308</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>2.715.863</u>	<u>2.396.838</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	9	300.000	250.000
Proveedores	10	1.226.554	1.185.457
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	111.866	103.975
Total pasivos corrientes		<u>1.638.420</u>	<u>1.539.432</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO:			
Obligaciones bancarias	12	190.000	190.000
Jubilación patronal y desahucio	12	32.534	20.999
		<u>222.534</u>	<u>210.999</u>
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS			
(Ver Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas)		<u>854.909</u>	<u>646.407</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2.715.863</u>	<u>2.396.838</u>

✓ 
Ing. Luis Arturo Molina
Gerente General


Sr. Diego Díaz
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 19) son parte integrante de estos estados financieros

MINERVA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS NETAS		8.063.951	9.246.982
COSTO DE VENTAS		<u>-6.714.323</u>	<u>-7.887.371</u>
MARGEN BRUTO		<u>1.349.628</u>	<u>1.359.611</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	14	<u>-967.775</u>	<u>-900.350</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>381.853</u>	<u>459.261</u>
OTROS EGRESOS		<u>-53.073</u>	<u>-53.223</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>328.780</u>	<u>406.038</u>
MENOS:			
Participación a Trabajadores	15	-49.317	-60.906
Impuesto a la Renta	15	<u>-70.961</u>	<u>-87.006</u>
Total		<u>-120.278</u>	<u>-147.912</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>208.502</u>	<u>258.126</u>
UTILIDAD NETA POR ACCION		<u>0,65</u>	<u>0,80</u>

✓ 
Ing. Luis Arturo Molina
Gerente General


Sr. Diego Djaz
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 19) son parte integrante de estos estados financieros

MINERVA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CAPITAL SOCIAL:	16		
Saldo al inicio del año		320.000	200.000
Capitalización de aporte futura capitalización		-	120.000
Saldo al final del año		<u>320.000</u>	<u>320.000</u>
RESERVA LEGAL:	17		
Saldo al inicio del año		36.031	24.989
Transferencia de utilidades retenidas		<u>25.813</u>	<u>11.042</u>
Saldo al final del año		<u>61.844</u>	<u>36.031</u>
RESERVA DE CAPITAL			
Saldo al inicio y al final del año		<u>6.632</u>	<u>6.632</u>
RESERVA FACULTATIVA			
Saldo al inicio del año		7.805	7.805
Transferencia de utilidades retenidas		<u>232.314</u>	-
Saldo al final del año		<u>240.119</u>	<u>7.805</u>
APORTE FUTURA CAPITALIZACION:			
Saldo al inicio del año		-	120.000
Transferencia de pasivo para capitalización		-	-
Transferencia a capital social		-	<u>-120.000</u>
Saldo al final del año		<u>-</u>	<u>-</u>
UTILIDADES RETENIDAS:			
Saldo al inicio del año		275.939	128.233
Ajustes		-	20.758
Dividendos pagados		-	-120.136
Transferencia a reserva legal		-25.813	-11.042
Transferencia a reserva facultativa		-232.314	-
Utilidad neta del año		<u>208.502</u>	<u>258.126</u>
Saldo al final del año		<u>226.314</u>	<u>275.939</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 19) son parte integrante de estos estados financieros

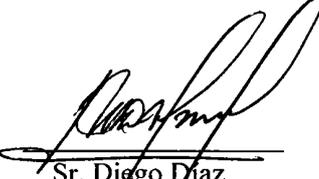
MINERVA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
TOTAL PATRIMONIO:			
Saldo al inicio del año		646.407	487.659
Ajustes		-	20.758
Dividendos pagados		-	-120.136
Utilidad neta del año		208.502	258.126
Saldo al final del año		<u>854.909</u>	<u>646.407</u>


Ing. Luis Arturo Molina
Gerente General


Sr. Diego Diaz
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 19) son parte integrante de estos estados financieros

MINERVA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS			
ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Recibido de clientes		7.953.100	8.915.348
Pagado a proveedores y empleados		-7.760.939	-8.882.909
Otros egresos		-53.073	-53.223
Efectivo neto proveniente de (utilizado en)			
actividades de operación		<u>139.088</u>	<u>-20.784</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS			
ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo, netas	8	-5.986	-19.815
Efectivo neto utilizado en actividades de			
inversión		<u>-5.986</u>	<u>-19.815</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS			
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones bancarias		50.000	198.611
Dividendos pagados		-	-120.136
Efectivo neto proveniente de actividades de			
financiamiento		<u>50.000</u>	<u>78.475</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento neto durante el año		183.102	37.876
Saldo al inicio del año		125.160	87.284
Saldo al final del año		<u>308.262</u>	<u>125.160</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 19) son parte integrante de estos estados financieros

MINERVA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION			
Utilidad neta del año		208.502	258.126
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:			
Depreciación de propiedad, planta y equipo	8	19.927	12.004
Provisión para cartera de dudosa recuperación	5	10.801	7.833
Provisión participación trabajadores	15	49.317	60.906
Provisión impuesto a la renta	15	70.961	87.006
Provisión jubilación patronal y desahucio	12	12.723	7.451
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		-187.687	-273.123
Inventarios		-49.815	-190.665
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar Proveedores		76.836	-58.511
		8.562	104.148
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		-81.039	-35.959
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>139.088</u>	<u>-20.784</u>


Ing. Luis Arturo Molina
Gerente General


Sr. Diego Díaz
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 19) son parte integrante de estos estados financieros

MINERVA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

La compañía se constituyó en la República del Ecuador el 7 de octubre de 1962, su objeto principal es la importación, compra, producción, distribución, exportación y venta de artículos y mercaderías nacionales y/o extranjeras relacionadas con la industria y el comercio en general, dentro de su objeto se incluye la distribución y venta de diluyentes, combustibles u otros productos relacionados con la industria química y petrolera asimismo la importación, compra, producción, distribución, exportación y venta de artículos e insumos relacionados con la industria alimenticia y bienes de consumo masivo.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<u>Indicador</u>	<u>Año</u>				
	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
% de inflación anual	4,36	2,87	3,3	8,83	4,31
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	912	1.055	1.189	1.373	-332
Salario Mínimo (en dólares)	150	160	170	200	218
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	10.851	10.215	10.328	10.028	7.392
Deuda Externa Privada (en millones de dólares)	6.662	6.143	5.790	7.739	5.921

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Esquema de políticas contables al 31 de diciembre de 2009 y 2008

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros principalmente de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), la Junta de Directores y otros cuerpos directivos de la empresa son los responsables de la preparación y presentación de los estados financieros. La gerencia de la Compañía ha seleccionado y aplicado las políticas contables de la empresa de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada NEC y permitan una presentación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por la empresa. Los estados financieros presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia de la compañía.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad en ausencia de una NEC específica, la gerencia puede utilizar su juicio para desarrollar una política contable que provea información más útil a los usuarios, al hacer este juicio, la gerencia debe considerar: a) los requerimientos en las NEC que se refieren a asuntos similares, b) las definiciones, criterios establecidos por el Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador; y, c) pronunciamientos de otros organismos para el establecimiento de normas y prácticas aceptadas en la industria a la que pertenece la empresa.

Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la compañía y de las disposiciones tributarias en el Ecuador, es el siguiente:

Provisión para cartera de dudosa recuperación.- Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera, se establece con base al análisis individual de cada cuenta. Para efectos tributarios la Ley acepta como gasto del año únicamente el 1% de los créditos concedidos durante el mismo y que estén vigentes al cierre del período fiscal.

Inventarios.- Al costo promedio de adquisición.

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Propiedad, planta y equipo.- Al costo de adquisición; los activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, aplicando los porcentajes de depreciación establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno.

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Provisión Jubilación Patronal y Desahucio.- Se actualiza con base al correspondiente cálculo matemático actuarial. Para efectos tributarios únicamente se considera como gasto deducible del año, la provisión para aquellos trabajadores que tienen más de 10 años de servicio en la Compañía.

Participación Trabajadores.- Se constituye a la tasa del 15% de la utilidad contable.

Impuesto a la renta.- Se calcula a la tasa del 25% sobre la utilidad tributable y se carga a resultados del año. Si la Compañía decide reinvertir las utilidades del año aplicará la tasa del 15% siempre y cuando aumente el capital social por igual valor al de la reinversión en maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

Utilidad neta por acción.- La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año por el número de acciones en circulación.

Registros contables y unidad monetaria.- Los registros contables de la Compañía son llevados en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial en el Ecuador a partir de marzo del año 2000.

b) Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió la resolución N° 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008, en la que establece el siguiente cronograma para la implementación y adopción de NIIF:

Año de implementación	Grupo de compañías que aplican
1 de enero de 2010	Compañías de auditoría externa y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores.
1 de enero de 2011	Compañías con activos iguales o superiores a cuatro millones de dólares; holding, tenedoras de acciones, compañías de economía mixta, las entidades del sector público y sucursales de compañías extranjeras.
1 de enero de 2012	El resto de compañías controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

La misma resolución determina que el año de transición (año en el que se debe preparar el proyecto de implementación de NIIF y emitir los primeros estados financieros con NIIF) es el inmediato anterior al año de la aplicación. Para el caso específico de MINERVA S.A., el año de aplicación de NIIF es el 2012 y el año de transición es el 2011, consecuentemente, de acuerdo con la misma resolución, hasta el 31 de marzo de 2011, se debe presentar el respectivo plan de implementación de NIIF a la Superintendencia de Compañías.

4. CAJA Y EQUIVALENTES

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	5.576	460
Bancos	80.946	124.700
Inversiones (1)	221.740	-
	<u>308.262</u>	<u>125.160</u>

(1) El rubro incluye una inversión efectuada en Banco del Pichincha por 220.000, generan intereses a una tasa de interés del 4,25% anual, la inversión vence el 4 de enero de 2010.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	1.100.474	926.753
Partes relacionadas (1)	71.528	57.562
Provisión para cartera de dudosa recuperación	-41.603	-30.802
	<u>1.130.399</u>	<u>953.513</u>

(Continúa en la siguiente página...)

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

(Continuación...)

(1) Al 31 de diciembre del 2008 y 2009, corresponde a cuenta por cobrar a Pinturas Cóndor S.A. por concepto de venta de solventes y materias primas.

El movimiento de la provisión para cartera de dudosa recuperación durante el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	30.802	22.969
Provisión del año	10.801	7.833
Saldo al final del año	<u>41.603</u>	<u>30.802</u>

6. INVENTARIOS

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Mercadería	900.805	833.882
Mercadería en tránsito	38.899	56.008
	<u>939.704</u>	<u>889.890</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Empleados	2.245	1.381
Impuestos (1)	6.218	22.429
Impuestos retenidos de años anteriores (2)	39.293	78.632
Ecuatransportes (3)	-	54.017
Otros (4)	43.375	11.508
	<u>91.131</u>	<u>167.967</u>

(1) Al 31 de diciembre 2009 y 2008 este rubro incluye cuentas por cobrar por Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta del presente ejercicio por 6.218 y 21.822.

(Continúa en la siguiente página...)

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

(Continuación...)

- (2) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 corresponde a cuentas por cobrar por Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta de ejercicios anteriores, por las cuales la compañía presentará el respectivo reclamo para su recuperación.
- (3) Al 31 de diciembre de 2008, corresponde a cuenta por cobrar a la empresa transportadora de mercadería, esta cuenta fue recuperada en agosto de 2009.
- (4) Al 31 de diciembre de 2009, incluyen valores entregados en garantía por 20.228 al Banco del Pichincha para efectuar tramites de importación de la Materia Prima.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El rubro está conformado por:

	% de tasa anual de depreciación	2009	2008
Terrenos	-	114.885	114.885
Edificios	5	115.115	115.115
Maquinaria y Equipo	10	1.272	-
Instalaciones	10	8.263	8.263
Muebles y enseres	10	33.482	30.545
Laboratorio de planificación	10	1.607	1.607
Equipo de procesamiento de datos	10	35.090	33.313
Total		<u>309.714</u>	<u>303.728</u>
Menos - Depreciación acumulada		<u>-63.347</u>	<u>-43.420</u>
Neto		<u>246.367</u>	<u>260.308</u>

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	2009	2008
Saldo al inicio del año	<u>260.308</u>	<u>252.497</u>
Adquisiciones	6.091	21.908
Retiros	-105	-2.093
Depreciación del año	<u>-19.927</u>	<u>-12.004</u>
Saldo al final del año	<u>246.367</u>	<u>260.308</u>

(Continúa en la siguiente página...)

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

(Continúa en la siguiente página...)

En la ciudad de Quito el 5 de junio de 2008, la Compañía firmó una hipoteca abierta especial a favor del Banco del Pichincha sobre la totalidad del Edificio de su propiedad y sobre las construcciones y mejoras que se realizaren sobre el inmueble. La hipoteca fue constituida con el objeto de garantizar todas las obligaciones que Minerva S.A. adquiriera en cualquiera de sus sucursales o agencias en el Ecuador o en el exterior, es decir, a través de préstamos, sobregiros, descuentos, fianzas, aceptaciones bancarias o cualquier otro tipo de facilidades crediticias servicios bancarios (ver nota a los estados financieros N° 9).

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Préstamos bancarios(1)	300.000	250.000

(1) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, corresponden a obligaciones bancarias con el Banco del Pichincha (ver nota a los estados financieros N° 8) por 200.000 y 150.000 respectivamente, a la tasa de interés anual del 9,50%; y con el Produbanco por 100.000 al 31 de diciembre de 2009 y 2008, a una tasa de interés anual del 5,25%. Las obligaciones bancarias con el Produbanco no se encuentran garantizadas con ningún tipo de hipoteca.

10. PROVEEDORES

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Locales	60.658	108.798
Exterior	998.276	774.065
Pinturas Cóndor S.A. (1)	167.620	302.594
	<u>1.226.554</u>	<u>1.185.457</u>

(1) Esta cuenta por pagar se origina por la compra de inventarios a su empresa relacionada Pinturas Cóndor S.A.

11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pinturas Cóndor S.A. (1)	19.652	6.535
Funcionarios	-	446
Impuesto al Valor Agregado	-8.809	-1.040
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	2.812	3.670
Beneficios sociales (2)	5.427	15.026
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta	3.889	3.212
Intereses por pagar	5.830	9.553
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	6.140	5.564
Participación de Trabajadores en las Utilidades	49.317	60.906
Otros	27.608	103
	<u>111.866</u>	<u>103.975</u>

(1) La cuenta por pagar a Pinturas Cóndor S.A. se origina por la prestación de servicios de finanzas, tesorería, contabilidad, tecnología de la información, arriendo de bodegas y almacenaje de solventes.

(2) Corresponden en el año 2009 y 2008 a obligaciones con los trabajadores por concepto de Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo, y Fondos de Reserva.

12. PASIVO A LARGO PLAZO

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Obligaciones bancarias (1)	190.000	190.000
Provisión para Jubilación Patronal	24.111	17.425
Provisión para Desahucio	8.423	3.574
	<u>222.534</u>	<u>210.999</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 corresponde a préstamo a una tasa de interés anual de 7,99% con vencimiento en junio de 2014, el interés se cancela trimestralmente y el capital se pagará al final del plazo. Por las obligaciones bancarias a largo plazo no se entregó ningún tipo de garantías.

(Continúa en la siguiente página...)

12. PASIVO A LARGO PLAZO

(Continuación...)

El movimiento de las provisiones durante el año 2009 es el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	17.425	3.574	20.999
(-) Pagos	-	-1.188	-1.188
Provisión del año	6.686	6.037	12.723
Saldo al final del año	<u>24.111</u>	<u>8.423</u>	<u>32.534</u>

El movimiento de las provisiones el año 2008 es el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	13.548	-	13.548
(-) Pagos	-	-	-
Provisión del año	3.877	3.574	7.451
Saldo al final del año	<u>17.425</u>	<u>3.574</u>	<u>20.999</u>

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las transacciones con partes relacionadas:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Compras de inventarios a Pinturas Cóndor S.A.	1.221.932	1.017.310
Venta de inventarios a Pinturas Cóndor S.A.	2.863.415	4.248.000
Servicios Administrativos (1)	34.171	-
Cuentas por cobrar a Pinturas Cóndor S.A.	81.691	60.744
Cuentas por pagar a Pinturas Cóndor S.A.	<u>189.090</u>	<u>309.129</u>

(Continúa en la siguiente página...)

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(Continuación...)

- (1) Al 31 de diciembre de 2009, el saldo corresponde a la prestación de servicios que le proporciona Pinturas Cóndor a Minerva por el manejo del área Administrativa Financiera, Desarrollo Humano y Tecnología de la Información.

14. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

El rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Personal	299.285	289.149
Servicios de terceros	62.225	48.425
Honorarios	189.138	180.536
Gastos de viaje	15.041	25.265
Atención a clientes	3.831	3.591
Mantenimiento	12.463	19.039
Servicios básicos	22.583	21.844
Asignados	59.083	50.920
Publicidad	4.515	2.533
Comisiones	117.399	116.646
Distribución y fletes	118.800	96.342
Otros	63.412	46.060
	<u>967.775</u>	<u>900.350</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA**a) Conciliación Tributaria.-**

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

(Continúa en la siguiente página...)

15. IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación...)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	328.780	406.038
(-) 15% Participación trabajadores	-49.317	-60.906
(+) Gastos no deducibles	4.383	2.892
Base imponible	<u>283.846</u>	<u>348.024</u>
Impuesto a la renta causado 25%	<u>70.961</u>	<u>87.006</u>

b) Movimiento del Impuesto a la Renta del año.-

El movimiento del Impuesto a la Renta del año fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al comienzo del año	-	-
Pago	-	-
Retenciones en la fuente	-77.180	-108.828
Impuesto a la Renta del año	<u>70.962</u>	<u>87.006</u>
Saldo a favor de la compañía (1)	<u>-6.218</u>	<u>-21.822</u>

c) Revisiones fiscales.-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

(1) Ver nota a los estados financieros N° 7

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social autorizado es de 320.000 acciones ordinarias con un valor nominal de un dólar cada una.

17. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

18. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la equidad Tributaria, los principales aspectos de estas reformas son:

- a. Se elimina de la exoneración del Impuesto a la Renta a los dividendos y utilidades que sean distribuidos a favor de; a) de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición que el Ecuador, b) de personas naturales residentes en el Ecuador.
- b. Quedan exentos del Impuesto a la Renta, los dividendos de acciones que se distribuyan a consecuencia de la reinversión de utilidades, en los términos que establece la Ley Reformativa (ver literal e de esta nota).
- c. Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando: 1) tengan impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, 2) no realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes preferentes; y, 3) no mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.
- d. Los dividendos y las utilidades de sociedades así como los beneficios obtenidos por fideicomisos mercantiles, distribuidos a favor de personas naturales residentes en el país, formarán parte de su renta global, teniendo derecho a utilizar, en su declaración de impuesto a la renta global, como crédito, el impuesto pagado por la sociedad correspondiente a ese dividendo, utilidad o beneficio, que en ningún caso será mayor al 25% de su valor. El crédito tributario aplicable no será mayor al impuesto que le correspondería pagar a la persona natural por ese ingreso dentro de su renta global.
- e. Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando adquieran maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

(Continúa en la siguiente página...)

18. REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación...)

- f. Sobre los dividendos y utilidades de las sociedades y sobre los beneficios obtenidos de fideicomisos mercantiles, fondos de cesantía y fondos de inversión gravados, que constituyan renta gravada, se realizará la retención en la fuente conforme se establezca en el Reglamento a esta Ley. Cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionista, partícipes o beneficiarios, préstamos dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre su monto. Tal retención será declarada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en el Reglamento y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.
- g. Se establece como sistema único para calcular el anticipo de impuesto a la renta el valor que resulte de la sumatoria de: 0,2% sobre el patrimonio, más el 0,2% del total de costos y gastos deducibles a efectos del impuesto a la renta, más el 0,4% del activo total, más el 0,4% del total de los ingresos gravables a efectos del impuesto a la renta.
- h. La tarifa de impuesto a las salidas de capitales al exterior se establece en el 2%.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el cierre del año 2009 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (enero, 25 de 2010) no existen eventos o transacciones que afecten significativamente los estados financieros adjuntos a estas notas.