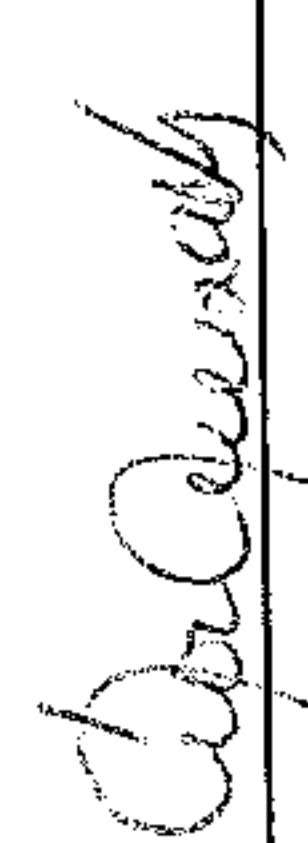


MINERVA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares americanos)

	NOTAS	2013	2012	NOTAS	2013	2012
ACTIVOS						
Activos corrientes:						
Efectivo y equivalente de efectivo	7	174.264	170.051	14	280.152	259.276
Activos financieros comerciales	8	1.481.539	1.567.725	15	1.152.892	1.246.620
Inventarios	9	891.404	898.354	16	48.343	53.278
Activos por impuestos corrientes	10	113.203	80.482	17	56.317	13.544
Otros activos corrientes	11	65.591	150.201		1.566	-
Total activos corrientes		<u>2.726.001</u>	<u>2.866.813</u>	19	<u>55.374</u>	<u>65.497</u>
					<u>1.594.644</u>	<u>1.638.215</u>
Activos no corrientes:						
Propiedad y equipos	12	715.890	714.888			
Activos intangibles		11.738	23.753	20	177.659	165.017
Activo por impuesto diferido	13	27.387	36.821	14	190.844	334.828
Total activos no corrientes		<u>755.015</u>	<u>775.462</u>		<u>368.503</u>	<u>499.845</u>
Total activos		<u>3.481.016</u>	<u>3.642.275</u>		<u>1.963.147</u>	<u>2.138.060</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO						
Pasivos corrientes:						
Obligaciones bancarias corrientes						
Pasivos financieros comerciales						
Obligaciones laborales a corto plazo						
Pasivos por impuestos corrientes						
Otras partes relacionadas por pagar						
Otros pasivos corto plazo						
Total pasivos corrientes						
Pasivos no corrientes:						
Obligación por beneficios definidos						
Obligaciones bancarias largo plazo						
Total pasivos no corrientes						
Total pasivos						
Patrimonio						
(Ver estado de cambios en el patrimonio neto adjunto)						
Total pasivos y patrimonio						

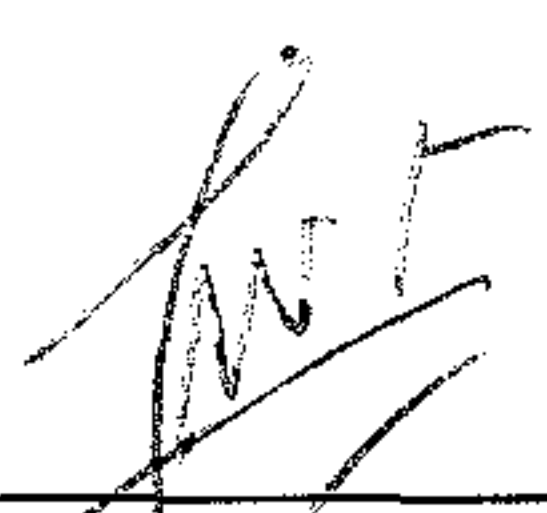

Ing. Luis Arturo Molina
Gerente General


Ing. Víctor Vinuesa
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 36) son parte integrante de estos estados financieros

MINERVA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO
Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos operacionales	26	8.553.909	8.950.740
Costo de ventas	27	-6.909.407	-7.420.426
MARGEN BRUTO		<u>1.644.502</u>	<u>1.530.314</u>
Gastos de administración			
mercadeo y ventas	28	-1.437.679	-1.262.064
Ingresos financieros		20.581	2.973
Gastos financieros		-123.277	-95.868
Otros ingresos		15.634	-229
Otros gastos		-40.235	-36.469
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO		<u>79.526</u>	<u>138.657</u>
Impuesto a las ganancias	29	-73.106	-59.021
GANANCIA DE OPERACIONES			
CONTINUADAS		<u>6.420</u>	<u>79.636</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos		7.234	-
Otro resultado integral del ejercicio neto de impuesto		7.234	-
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO			
INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		<u>13.654</u>	<u>79.636</u>
RESULTADO DEL PERÍODO			
ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		6.420	79.636
Participación no controlante		-	-
		<u>6.420</u>	<u>79.636</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL			
ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		13.654	79.636
Participación no controlante		-	-
		<u>13.654</u>	<u>79.636</u>
GANANCIA POR ACCIÓN:			
Básica		<u>0,01</u>	<u>0,09</u>



 Ing. Luis Arturo Molina
 Gerente General



 Ing. Víctor Vinuesa
 Contador General

Las notas adjuntas (1 a 36) son parte integrante de estos estados financieros

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares americanos)


Ing. Luis Arturo Molina
Gerente General


Ing. Víctor Vinuesa
Contador General

3

MINERVA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		8.651.273	8.805.161
Pagado a proveedores y empleados		-8.354.991	-8.884.218
Gastos financieros		16.849	2.625
Ingresos financieros		-123.277	-95.868
Otros ingresos		15.634	-229
Otros gastos		-40.235	-36.469
Impuesto a la renta	29	-24.469	-33.888
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		140.784	-242.886
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adiciones de propiedad y equipos, neto	12	-17.195	-19.344
Adiciones de intangibles		-	-1.226
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		-17.195	-20.570
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones bancarias		-119.376	-204.601
Aporte para futuras capitalizaciones	22	-	314.960
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento		-119.376	110.359
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:			
Incremento (disminución) neta durante el año		4.213	-153.097
Saldo al inicio del año		170.051	323.148
Saldo al final del año	7	174.264	170.051

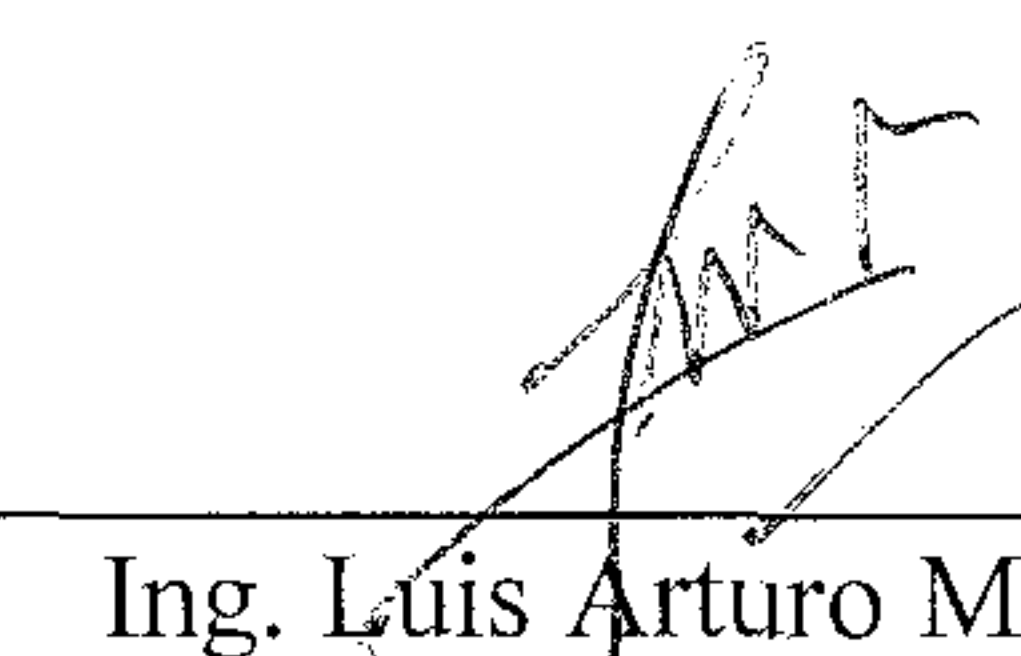
(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 36) son parte integrante de estos estados financieros

MINERVA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DE OPERACIONES CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Ganancia de operaciones		6.420	79.636
Ajustes para conciliar la ganancia de operaciones con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:			
Deterioro de activos financieros	8	-14.063	12.722
Costo amortizado de cuentas por cobrar	8	7.030	-162
Deterioro de inventario	9	-8.978	2.038
Depreciación de propiedad y equipos	12	15.699	14.659
Bajas de propiedad y equipos	12	494	-
Amortización de intangibles		12.015	11.911
Provisión de participación trabajadores	16	15.310	24.469
Provisión de beneficios definidos	20	19.876	16.651
Provisión de impuesto a la renta	29	73.106	59.021
Cambio en activos y pasivos:			
Activos financieros comerciales		93.219	-450.089
Inventarios		15.928	397.493
Activos por impuestos corrientes		-96.393	-50.936
Otros activos corrientes		84.610	-50.746
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas		-	8.699
Pasivos financieros comerciales		-93.728	-156.061
Obligaciones laborales a corto plazo		-20.245	-27.040
Pasivos por impuestos corrientes		42.773	11.852
Otras partes relacionadas por pagar		1.566	-25.393
Otros pasivos corto plazo		-13.855	-116.286
Obligaciones por beneficios definidos		-	-5.324
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		140.784	-242.886


Ing. Luis Arturo Molina
Gerente General


Ing. Víctor Vinuesa
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 36) son parte integrante de estos estados financieros

MINERVA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresadas en dólares americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

MINERVA S.A., es una Compañía anónima establecida en el Ecuador el 7 de octubre de 1962 e inscrita en el Registro Mercantil la misma fecha. el 17 de junio de 1991 extendió su vida jurídica hasta el 31 de diciembre de 2040. Su domicilio legal está ubicado en el barrio de Carcelén de la ciudad de Quito sitio desde donde efectúa sus operaciones de comercialización.

MINERVA S.A. se halla inscrita en el Registro Único de contribuyentes (RUC) con el número 1790038033001 y se encuentra clasificada como CONTRIBUYENTE ESPECIAL.

MINERVA S.A. tiene como objeto social principal es la importación, compra, producción, distribución, exportación y venta de artículos y mercaderías nacionales o extranjeras relacionadas con la industria y el comercio en general, entre los cuales se incluye la distribución y venta de diluyentes, combustibles y otros relacionados con la industria química y petrolera, así como 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 ECONOMÍA ECUATORIANA

Un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, como se muestra en la tabla siguiente:

<u>Indicador económico</u>	<u>Años</u>				
	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>
% de inflación anual	4,31	3,33	5,41	4,16	2,70
Balanza Comercial:					
Superávit (Déficit)					
(millones de dólares)	-298	-1.489	-717	-194	-1.084
Salario Mínimo (en dólares)	218	240	264	292	318
Deuda pública total (en millones de dólares)	10.235	13.338	14.561	18.079	21.895

<u>Indicador económico</u>	<u>Años</u>				
	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>
Deuda pública interna (en millones de dólares) (1)	2.842	4.665	4.506	7.335	9.927
Deuda pública externa (en millones de dólares) (1)	7.393	8.673	10.055	10.744	12.920
Deuda externa privada	6.152	5.306	5.256	5.145	5.699

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1. Bases de presentación.-

Los presentes estados financieros corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2013 y han sido elaborados de acuerdo con las *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales. Están presentados en dólares americanos, que es la moneda de uso legal del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Empresa. La empresa adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la Nota N°5 de estos estados financieros se revelan áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo en caja por fondos que se utilizan en las operaciones propias de MINERVA S.A., los depósitos a la vista en instituciones bancarias y las inversiones a corto plazo con un vencimiento original de tres meses o menos.

3.3. Cuentas por cobrar comerciales.-

Constituyen importes por cobrar a clientes por la venta de bienes, realizadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

Todas las ventas de productos se realizan en condiciones de crédito normales para este tipo de empresa (90 días), y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del activo, la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

3.4. Inventarios.-

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el costo de reposición, el costo se calcula aplicando el método promedio ponderado.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su valor neto realizable. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

3.5. Propiedad y equipo.-

Las partidas de propiedad, y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de la propiedad, planta y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

Rubro	Vida Útil (en años)
Terreno	No se deprecia
Edificio	50
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Instalaciones	50
Maquinaria y equipo	10

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

3.6. Deterioro del valor de los activos no financieros.-

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan la propiedad, y equipo para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

3.7. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Los préstamos se registran a la tasa de interés nominal, debido a que la Compañía considera que las variaciones de tasas entre la nominal y efectiva no son significativas.

3.8. Beneficios a empleados: obligación de beneficios definidos post-empleo.-

El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada, que supone una media anual de incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la Compañía, descontados utilizando la tasa de mercado vigente para bonos del gobierno nacional.

A partir del año 2013, conforme lo requiere la NIC 19, las ganancias y pérdidas actuariales serán reconocidas dentro de otros resultados integrales, anteriormente las mismas fueron reconocidas en los resultados del período.

3.9. Costos y gastos.-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

3.10. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta, cobrados por cuenta del gobierno del Ecuador.

3.11. Impuesto a las ganancias.-

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido neto. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa. Sin embargo, a partir del año 2012 no se reconoce el activo por impuesto diferido (ver nota a los estados financieros N° 28).

3.12. Participación trabajadores.-

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la misma. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones laborales vigentes.

3.13. Ganancia por acción y dividendos de accionistas.-

La ganancia neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en que los dividendos son aprobados por Junta General de Accionistas o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales.

4. NORMAS VIGENTES A PARTIR DEL AÑO 2013 Y NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NO VIGENTES

Para el año 2013 aquellas normas e interpretaciones emitidas hasta la fecha, con vigencia a contar del ejercicio 2013 se han considerado como vigentes a efecto de la preparación de estos estados financieros.

Nueva Normativa o Enmiendas	Vigencia
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12: Información a Revelar sobre Participación en Otras Entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13: Medición del Valor Razonable	1 de enero de 2013
NIC 1: Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2013
NIC 19: Beneficios a Empleados	1 de enero de 2013
NIC 27: Estados Financieros Separados	1 de enero de 2013
NIC 28: Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a revelar	1 de enero de 2013
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero de 2013
NIC 16: Propiedades, planta y equipo	1 de enero de 2013

Adicionalmente, a la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nueva Normativa o Enmiendas con vigencia posterior al año 2013	Vigencia
NIIF 9: Instrumentos financieros, clasificación y medición	1 de enero de 2015
NIC 36: Deterioro del valor de los activos (enmiendas)	1 de enero de 2014
NIC 19: Beneficios a Empleados (enmiendas)	1 de enero de 2014
CINIIF 21: Gravámenes	1 de enero de 2014
Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 – 2012	La indicada en la NIIF afectada
Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 – 2013	La indicada en la NIIF afectada

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de MINERVA S.A.

5. ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de revisión y en períodos futuros si es que la revisión los afecta.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo moderado de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo período se presentan a continuación:

5.1. Vida útil de propiedad y equipo.-

Para la valoración de propiedad, planta y equipo, la Compañía adoptó el método del costo.

Durante el presente período, la Compañía ha determinado que no existen cambios significativos en las vidas útiles estimadas en relación a los del año anterior.

5.2. Deterioro de activos no financieros.-

A la fecha de cierre de cada período se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de deterioro en los activos. En caso de existir esa evidencia se realiza una estimación del valor recuperable de esos activos.

Durante el presente período, la Compañía ha determinado que no existen indicios de deterioro de sus activos.

5.3. Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-

La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe una evidencia objetiva que no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo a los términos originales de la cuentas por cobrar.

5.4. Provisión planes de beneficios definidos (post-empleo).-

El cálculo actuarial realizado por la Compañía utilizó el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el período actual. Entre las suposiciones actuariales se incluyen los dos tipos siguientes:

a) Hipótesis demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con variables tales como: (i) mortalidad, tanto durante el período de actividad como posteriormente; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (iii) la proporción de partícipes en el plan como beneficiarios que tienen derecho a los beneficios.

(b) Hipótesis financieras, que tienen relación con los siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios;

Un resumen de esas estimaciones es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa conmutación actuarial (tasa de descuento)	7,00%	7,00%
Tasa real de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación promedio	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	8,30	7,90

5.5. Estimación para cubrir litigios.-

La Compañía reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconocerá la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del período.

6. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO

Las actividades de la Compañía están expuestas a riesgos financieros normales inherentes a su actividad y entorno comercial. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el medio en que se desenvuelve. La gestión y administración de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia y directorio de MINERVA S.A.

6.1. Caracterización de instrumentos financieros.-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía cuenta con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento y como préstamos y partidas por cobrar.

Los instrumentos financieros han sido contabilizados a costo amortizado, el cual al ser manejado en períodos relativamente cortos equivalen a sus valores nominales (Ver nota a los estados financieros N° 3.3).

6.2. Caracterización de riesgos financieros.-

La administración de la Compañía comprende que, contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la misma, mediante una adecuada gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

6.2.1. Riesgo de crédito.-

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

Con respecto al riesgo de crédito proveniente de operaciones propias del negocio, éste se encuentra limitado principalmente a los saldos mantenidos en cuentas por cobrar a clientes por ventas con contratos de crédito recuperables a 90 días y a los saldos en bancos.

6.2.2. Riesgo de liquidez.-

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones.

Como parte del marco integral de gestión de riesgos, la Compañía procura asegurar el cumplimiento oportuno de sus obligaciones. Un resumen del vencimiento de sus instrumentos financieros pasivos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se presenta en la nota a los estados financieros N° 13.

MINERVA S.A., financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja. En el caso de existir un déficit de caja la Compañía cuenta con alternativas de financiamiento tanto de corto como de largo plazo, entre las cuales cuentan líneas de crédito disponibles con bancos o con partes relacionadas, entre otros.

6.2.3. Riesgo de mercado.-

Debido a que la Compañía no tiene activos y obligaciones que involucren tasas de interés de financiamiento en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucra las variaciones de tasas de interés y tasas de cambio de divisas, las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	750	750
Bancos (1)	173.514	169.301
	<u>174.264</u>	<u>170.051</u>

- (1) Al cierre del año 2013 y 2012, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes y ahorros en bancos domiciliados en Ecuador.

8. ACTIVOS FINANCIEROS COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes (1)	1.548.825	1.641.882
Costo amortizado	-7.030	162
	1.541.795	1.642.044
Deterioro de cuentas por cobrar (2)	-60.256	-74.319
	<u>1.481.539</u>	<u>1.567.725</u>

- (1) Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales al 31 de diciembre son los siguientes:

Clientes:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corriente	803.241	1.010.524
0 - 15 días	284.418	350.588
16 - 30 días	178.791	180.957
31 - 60 días	182.484	79.892
61 - 90 días	59.293	15.178
Mayor a 90 días	40.598	4.905
	<u>1.548.825</u>	<u>1.642.044</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, incluyen principalmente los saldos a Pinturas Cóndor S.A. (subsidiaria de Sherwin Williams Co.) por 252.132 y 680.419 respectivamente. Estos saldos de acuerdo al convenio firmado entre la Compañía y el cliente en el 2013, pueden ser vendidos sin recurso a Citybank N.A., Sucursal Ecuador.

(2) El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	74.319	61.597
Deterioro del año (a)	-29.558	-3.677
Cargos a resultados	15.495	16.399
Saldo al final del año	<u>60.256</u>	<u>74.319</u>

(a) De acuerdo al informe del departamento legal y gerencial de cartera, se dieron de baja cuentas por cobrar de difícil recuperación.

9. INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mercadería	832.429	889.080
Importaciones en tránsito	102.354	61.361
	<u>934.783</u>	<u>950.441</u>
Deterioro de inventarios (1)	-43.379	-52.357
	<u>891.404</u>	<u>898.084</u>

(1) El movimiento del deterioro de inventarios es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	-52.357	-50.319
Deterioro	8.978	-2.038
	<u>-43.379</u>	<u>-52.357</u>

10. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta (1)	<u>113.203</u>	<u>80.482</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 28.

11. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipo proveedores	32.318	124.882
Garantías	14.300	9.112
Otros	18.973	16.207
	<u>65.591</u>	<u>150.201</u>

12. PROPIEDAD Y EQUIPO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

Costo:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Terrenos	492.427	492.427
Edificios	195.731	195.731
Equipo de computación	64.351	55.356
Muebles y enseres	41.003	40.178
Instalaciones	21.004	16.986
Maquinaria y equipos	9.613	6.994
Laboratorio	1.607	1.607
	<u>825.736</u>	<u>809.279</u>
 Depreciación acumulada:	 <u>2013</u>	 <u>2012</u>
Edificios	-17.614	-13.699
Equipo de computación	-53.330	-47.385
Muebles y enseres	-27.498	-24.486
Instalaciones	-7.243	-5.648
Maquinaria y equipos	-2.554	-1.566
Laboratorio	-1.607	-1.607
	<u>-109.846</u>	<u>-94.391</u>

Neto:	2013	2012
Terrenos	492.427	492.427
Edificios	178.117	182.032
Equipo de computación	11.021	7.971
Muebles y enseres	13.505	15.692
Instalaciones	13.761	11.338
Maquinaria y equipos	7.059	5.428
	<u>715.890</u>	<u>714.888</u>

Para garantizar obligaciones contraídas con instituciones financieras constituyó hipotecas sobre su terreno y edificios (ver nota a los estados financieros N° 31).

El siguiente cuadro muestra el detalle de reconciliación de cambios en propiedad y equipo y por clases al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Movimiento:	2013	2012
Saldo al inicio del año	714.888	710.203
(+) Adiciones	17.195	19.344
(-) Bajas		
Costo	-738	-
Depreciación	244	-
(-) Depreciación del período	-15.699	-14.659
Saldo al final del año	<u>715.890</u>	<u>714.888</u>

13. ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

La composición del rubro al 31 de diciembre es el siguiente:

<u>Movimiento año 2013</u>	<u>Monto de las partidas</u>		<u>Impuesto a la renta</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar- ingresos por devengar	7.030	-	1.547	-
Inventarios:				
Ajuste VNR	1.913	5.209	421	1.146
Provisión deterioro	41.466	47.148	9.123	10.373
Propiedad y equipos	-9.784	-14.673	-2.153	-3.228
Cuentas por pagar:				
Proveedores-costo amortizado	-2.389	-3.727	-526	-820
Beneficios sociales - Vacaciones	-	2.033	-	447
Provisión ISD	8.850	8.850	1.947	1.947
Provisiones largo plazo:				
Jubilación patronal	77.401	109.260	17.028	24.037
Desahucio	-	13.269	-	2.919
	<u>124.487</u>	<u>167.369</u>	<u>27.387</u>	<u>36.821</u>

El cálculo de impuesto diferido se ha considerado la tasa del 22% para los años 2013 y 2012 respectivamente.

14. OBLIGACIONES BANCARIAS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

<u>Movimiento año 2013</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
Produbank	190.000	-	20/06/2014	7,99%
Rothschild Bank	-	100.000	15/06/2015	2,85%
Banco Pichincha C.A.	53.984	90.844	15/06/2016	9,20%
Banco Pichincha C.A. Carta de crédito	33.785	-	21/04/2014	-
Interés bancario	<u>2.383</u>	<u>-</u>	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>280.152</u>	<u>190.844</u>		

<u>Movimiento año 2012</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
Produbank	-	190.000	20/06/2014	7,99%
Banco Pichincha C.A.	100.000	-	03/02/2013	9,00%
Rothschild Bank	100.000	-	19/03/2013	1,75%
Banco Pichincha C.A.	53.161	144.828	15/06/2016	9,20%
Intereses bancarias	6.115	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>259.276</u>	<u>334.828</u>		

Los préstamos con Banco Pichincha están garantizados conforme se describe en la nota a los estados financieros N° 31.

15. PASIVOS FINANCIEROS COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores:		
Exterior	1.039.967	1.183.541
Nacionales	115.314	66.806
Costo amortizado por devengar	-2.389	-3.727
Total pasivos financieros comerciales	<u>1.152.892</u>	<u>1.246.620</u>

(1) Las cuentas por pagar no devengan ningún tipo de interés al 2013.

16. OBLIGACIONES LABORALES A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	17.297	15.749
Beneficios sociales	14.941	11.651
Participación trabajadores	15.310	24.469
Otros	795	1.409
	<u>48.343</u>	<u>53.278</u>

17. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto al Valor Agregado – IVA	33.627	7.865
Retenciones de impuesto a la renta	19.691	3.938
Retenciones de IVA	2.999	1.741
	<u>56.317</u>	<u>13.544</u>

18. PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
a) Gastos de administración y ventas (1)	65.100	633
b) Ventas maquinaria importada a Sepaoma	-	46.178
c) Saldos con compañías relacionadas:		
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas:		
Accionistas	1.566	-

(1) Los gastos de administración y ventas del año 2013, constituyen los honorarios pagados por la asesoría comercial que la Compañía SEPAOMA S.A.

a) Directorio y administración superior de la Compañía:

El directorio y la administración superior de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 está conformado por las siguientes personas:

<u>Administración Superior:</u>	<u>Cargo:</u>
Seelig Vivanco Frank Miguel	Presidente
Molina López Luis Arturo	Gerente General
De La Rosa Ron Paúl Alejandro	Subgerente

b) Compensación del directorio y personal clave de la gerencia:

La compensación de los miembros del directorio, ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios al empleado a corto plazo	315.639	156.256
Beneficios post- empleo	58.847	43.349
Honorarios	-	163.983
	<u>374.486</u>	<u>363.588</u>

19. OTROS PASIVOS CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión ISD	53.831	60.670
Otras	1.543	4.827
	<u>55.374</u>	<u>65.497</u>

20. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	143.469	123.149
Desahucio	34.190	41.868
	<u>177.659</u>	<u>165.017</u>

El movimiento para los años 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo según estudio actuarial al 31 de diciembre de 2011	80.967	30.059	111.026
Ajuste de la Compañía (1)	<u>36.403</u>	<u>6.261</u>	<u>42.664</u>
Saldo ajustado al 31 de diciembre de 2011	117.370	36.320	153.690
Ajustes:			
Costo laboral por servicios actuales	14.020	15.308	29.328
Costo por intereses	5.668	2.104	7.772
Beneficios pagados a empleados	-	-5.324	-5.324
Pérdidas (ganancias) actuariales	22.494	-279	22.215
Ajustes de la Compañía	<u>-36.403</u>	<u>-6.261</u>	<u>-42.664</u>
Saldo según estudio actuarial al 31 de diciembre de 2012	123.149	41.868	165.017
Ajustes:			
Costo laboral por servicios actuales	19.888	3.487	23.375
Costo por intereses	8.620	2.728	11.348
Reducciones y liquidaciones Anticipadas	-14.847	-	-14.847
Pérdida (ganancia) actuariales (3)	<u>6.657</u>	<u>-13.891</u>	<u>-7.234</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>143.467</u>	<u>34.192</u>	<u>177.659</u>

- (1) Corresponde a un ajuste efectuado por la Compañía debido al reintegro del personal durante el año 2011 el mismo que no consta en el respectivo estudio actuarial.

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente.

El valor actual de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio, fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la tasa de descuento utilizada para propósitos de los cálculos actuariales fue del 7% en cada año.

Los importes reconocidos respecto a dichos planes de beneficios definidos se contabilizaron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de administración y ventas	34.722	16.651
Otros ingresos	-14.846	-
Costos financieros (2)	-	-
Otros resultados integrales (ganancia actuarial) (3)	-7.234	-
	<u>12.642</u>	<u>16.651</u>

(2) La Compañía no segrega los costos financieros provenientes de los cálculos actuariales.

(3) La composición de las ganancias actuariales reconocidas en el año 2013 es la siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en obligaciones de beneficios definidos	<u>6.657</u>	<u>-13.891</u>	<u>-7.234</u>

Durante el año 2012, la Compañía registró la pérdida actuarial dentro de costos operativos indirectos.

21. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las acciones suscritas y pagadas son de 925.000 de 1dólar por acción. El principal accionista es el Sr. Frank Miguel Sellig con el 48% de acciones.

Durante el año 2012 se realizó el incremento de capital por 605.000, el cual ha sido suscrito y pagado mediante la capitalización de las cuentas: Reserva de Capital, Reserva Facultativa y Utilidades de años anteriores, el cual fue inscrito en el Registro Mercantil de Quito el 20 de abril de 2012.

22. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía efectuó un aporte de accionistas por 314.960 el que fue aprobado por la Junta General de Accionistas realizada el 15 de marzo de 2012.

23. RESERVA FACULTATIVA

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en Actas de la Junta General de Accionistas. Al 31 diciembre del 2013 y 2012 es de 192.054 y de 120.382 respectivamente.

24. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las Compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

25. GANANCIAS ACUMULADAS

Las ganancias acumuladas de acuerdo con las disposiciones emitidas comprenden los siguientes rubros:

a) Reserva por valuación de propiedad

El saldo corresponde a la revalorización de las propiedad, determinados por un especialista, este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para absorber pérdidas.

b) Resultados de aplicación de NIIF por primera vez

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no puede ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. El saldo acreedor puede ser utilizado para las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

c) Ganancias acumuladas

El saldo de las utilidades acumuladas corresponde a las ganancias operacionales después de impuesto y de la apropiación de la reserva legal y este saldo puede ser distribuido a los accionistas.

26. INGRESOS OPERACIONALES

El detalle de los ingresos por ventas de productos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas (1):		
Industrial	6.670.788	5.915.495
Alimentos	1.226.815	1.428.313
Solventes alifáticos	412.420	1.454.498
Otros	245.025	154.074
Descuentos	-1.139	-1.640
	<u>8.553.909</u>	<u>8.950.740</u>

(1) La Compañía efectúa sus ventas a través de sus oficinas en Quito y Guayaquil.

27. COSTOS DE VENTA

El detalle de los costos de productos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Industrial	5.489.459	4.945.414
Alimentos	976.571	1.128.999
Solventes alifáticos	360.048	1.285.677
Otros	83.329	60.336
	<u>6.909.407</u>	<u>7.420.426</u>

28. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN MERCADEO Y VENTAS

El siguiente cuadro muestra el detalle de reconciliación de gastos, por clases al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	2013	
	Administración	Ventas
Sueldos y beneficios sociales	378.433	363.706
Honorarios	55.641	9.459
Servicios de terceros	39.304	19.826
Comisiones	28.356	150.728
Depreciación y amortización	25.467	2.247
Participación utilidades	15.310	-
Mantenimiento	9.186	5.365
Seguros	9.129	7.556
Gastos de viaje	7.657	13.286
Suministros	7.342	21.978
Servicios básicos	5.939	8.962
Capacitación	4.947	2.110
Atención cliente	3.432	1.772
Arriendos	3.131	27.796
Distribución y fletes	1.782	156.128
Publicidad	1.578	998
Otros	25.790	23.338
	<u>622.424</u>	<u>815.255</u>

	2012	
	<u>Administración</u>	<u>Ventas</u>
Sueldos y beneficios sociales	314.266	225.867
Honorarios	63.180	82.919
Servicios de terceros	29.140	17.256
Participación utilidades	24.469	-
Participación trabajadores	24.469	-
Depreciación y amortización	23.960	20.570
Comisiones	13.840	136.406
Servicios básicos	12.688	18.997
Gastos de viaje	8.465	9.762
Mantenimiento	8.222	7.481
Seguros	6.163	7.295
Suministros	5.148	11.934
Atención al cliente	4.103	1.715
Arriendos	3.260	31.122
Distribución y fletes	1.849	145.198
Capacitación	1.034	1.565
Publicidad	810	318
Otros	25.802	20.429
	<u>570.868</u>	<u>738.834</u>

29. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Cargo a resultados.-

El cargo a resultados por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a las ganancias corriente	63.672	63.970
Impuesto a las ganancias diferido	9.434	-4.949
	<u>73.106</u>	<u>59.021</u>

b) Conciliación tributaria

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	94.835	163.125
(-) Participación de trabajadores provenientes de utilidades	-15.310	-24.469
(+) Gastos no deducibles	31.576	72.858
Base imponible	111.101	211.514
Tasa legal	22%	23%
Impuesto a la renta del año causado (1)	24.442	48.648
Impuesto a la renta anticipo mínimo	63.672	63.970
Tasa de impuesto a la renta corriente	67%	39%

(1) Ver literal (e)

c) Conciliación del impuesto a las ganancias usando la tasa legal y la tasa efectiva.-

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	94.835	163.125
Tasa impositiva vigente	22%	23%
Gasto por impuesto a la renta usando la tasa legal	20.864	37.519
Ajustes:		
Efecto de deducciones especiales tributarias	-3.368	-5.628
Efecto de gastos no deducibles tributariamente	6.947	16.757
Efecto del anticipo mayor al impuesto a la renta causado	39.229	15.322
Gasto por impuesto a la renta	63.672	63.970
Tasa de impuesto a la renta corriente	67%	39%
Efecto de diferencias temporarias de impuesto diferido	9.434	-4.949
Impuesto a la renta causado utilizando la tasa legal	73.106	59.021
Tasa efectiva	77%	36%

d) Movimiento de impuesto a la renta por pagar

El movimiento del impuesto a la renta durante el año es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	-80.483	-48.205
(-) Retenciones en la fuente	-79.283	-96.247
(-) Crédito por ISD	-43.841	-
(+) Devoluciones de impuestos	26.731	-
Impuesto a la renta del año	<u>63.672</u>	<u>63.970</u>
Saldo a favor al final del año	<u>-113.204</u>	<u>-80.482</u>

e) Anticipos de impuesto a la renta

Los anticipos de impuesto a la renta calculados para los años 2013 y 2012 son 63.672 y 63.970 respectivamente; de acuerdo a disposiciones tributarias vigentes si el anticipo de impuesto a la renta calculado es mayor que el impuesto a la renta causado, el primero se convertirá en impuesto único a pagar en el ejercicio fiscal siguiente.

f) Revisiones fiscales

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta el año 2013.

30. CONTRATOS PRINCIPALES

La Compañía suscribió contratos de concesión de uso de locales comerciales que se detallan a continuación:

La Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 mantiene un contrato de arrendamientos operativos para sus operaciones el cual tiene un plazo de un año prorrogable entre las partes. Los gastos por los cánones de arrendamiento en los años 2013 y 2012 fueron de 28.211 y 26.121, respectivamente.

31. GARANTÍAS

La Compañía el 5 de junio de 2008 firmó una hipoteca abierta especial a favor del Banco Pichincha C.A. sobre la totalidad del edificio de su propiedad y sobre las construcciones y mejoras que se realizaren sobre el inmueble para garantizar préstamos que el banco le otorgue, esta hipoteca fue cancelada en el año 2010. En Octubre de 2011, la Compañía renovó la hipoteca abierta especial a favor del Banco Pichincha C.A. sobre el lote de terreno de su propiedad (número dos de la manzana dieciocho de la Parroquia Carcelén) que fue adquirido el 12 de mayo de 2011 y sobre las construcciones y mejoras que se realizaren sobre el inmueble para garantizar los préstamos recibidos por el Banco Pichincha C.A. que suman 540.579 (ver notas a los estados financieros N° 12 y N°14).

32. DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL

La distribución promedio del personal de la Compañía es la siguiente para los períodos terminados al 31 de diciembre (número de empleados):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gerentes y administración superior	3	3
Profesionales y técnicos	21	22
Trabajadores y otros	4	4
	<u>28</u>	<u>29</u>

33. PRONUNCIAMIENTO DEL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS SOBRE EL IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO

En el Registro Oficial N° 718 del 6 de junio de 2012 se publica la Circular N° NAC-DGECCGC12-00009 del Servicio de Rentas Internas-SRI, en la que se emiten instrucciones respecto de la deducibilidad de gastos a efectos de la determinación de la base imponible del Impuesto a la Renta; en resumen, la mencionada circular establece que: “aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la Normativa Tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de cada año”. Con base a la anterior circular la Compañía decidió no registrar el impuesto diferido activo.

34. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Desde el cierre del año 2013 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (febrero, 28 del año 2014), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

35. RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR

Con el propósito de que sean comparables los estados financieros del año 2012 con el año 2013, ciertas cifras presentadas en el año 2012 se reclasificaron en el año 2013.

36. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión de este informe financiero (febrero, 28 del año 2014).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.	INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA	6
2.	RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA	6
3.	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	7
3.1.	Bases de presentación.-.....	7
3.2.	Efectivo y equivalentes de efectivo.-.....	7
3.3.	Cuentas por cobrar comerciales.-.....	7
3.4.	Inventarios.-	8
3.5.	Propiedad y equipo.-.....	8
3.6.	Deterioro del valor de los activos no financieros.-	9
3.7.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-.....	9
3.8.	Beneficios a empleados: obligación de beneficios definidos post-empleo.- .	9
3.9.	Costos y gastos.-.....	10
3.10.	Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-.....	10
3.11.	Impuesto a las ganancias.-.....	10
3.12.	Participación trabajadores.-	11
3.13.	Ganancia por acción y dividendos de accionistas.-.....	11
4.	NORMAS VIGENTES A PARTIR DEL AÑO 2013 Y NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NO VIGENTES	11
5.	ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN	12
5.1.	Vida útil de propiedad y equipo.-.....	12
5.2.	Deterioro de activos no financieros.-.....	13
5.3.	Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-.....	13
5.4.	Provisión planes de beneficios definidos (post-empleo).-	13
5.5.	Estimación para cubrir litigios.-	14
6.	POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO	14
6.1.	Caracterización de instrumentos financieros.-.....	14
6.2.	Caracterización de riesgos financieros.-.....	14
6.2.1.	Riesgo de crédito.-.....	15
6.2.2.	Riesgo de liquidez.-	15
6.2.3.	Riesgo de mercado.-.....	15
7.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO.....	16
8.	ACTIVOS FINANCIEROS COMERCIALES.....	16
9.	INVENTARIOS.....	17

10.	ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES.....	17
11.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	18
12.	PROPIEDAD Y EQUIPO.....	18
13.	ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	20
14.	OBLIGACIONES BANCARIAS	20
15.	PASIVOS FINANCIEROS COMERCIALES.....	21
16.	OBLIGACIONES LABORALES A CORTO PLAZO	21
17.	PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	22
18.	PARTES RELACIONADAS.....	22
19.	OTROS PASIVOS CORTO PLAZO	23
20.	OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS	23
21.	CAPITAL SOCIAL.....	25
22.	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	25
23.	RESERVA FACULTATIVA	26
24.	RESERVA LEGAL	26
25.	GANANCIAS ACUMULADAS	26
26.	INGRESOS OPERACIONALES.....	27
27.	COSTOS DE VENTA.....	27
28.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN MERCADEO Y VENTAS.....	28
29.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS.....	29
30.	CONTRATOS PRINCIPALES	31
31.	GARANTÍAS	31
32.	DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL.....	32
33.	PRONUNCIAMIENTO DEL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS SOBRE EL IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO	32
34.	HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.....	32
35.	RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR.....	32
36.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	33