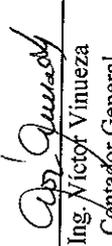


**MINERVA S.A.**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
(Expresados en dólares americanos)

	NOTAS	2015	2014	NOTAS	2015	2014
<b>ACTIVOS</b>						
<b>Activos corrientes:</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	126.447	89.855			
Activos financieros comerciales	8	1.662.640	1.861.156	15	91.553	150.000
Inventarios	9	1.028.618	1.252.855	16	1.040.648	1.446.818
Activos por impuestos corrientes	10	115.416	97.637	17	41.944	62.559
Otros activos corrientes	11	33.625	59.700	18	11.078	14.510
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2.966.746</b>	<b>3.361.203</b>	32	<b>50.000</b>	<b>-</b>
<b>Activos no corrientes:</b>				19	<b>86.501</b>	<b>61.500</b>
Equipos	12	74.246	70.520		<b>1.321.724</b>	<b>1.735.387</b>
Activos intangibles	13	58.636	56.847			
Activo por impuesto diferido	14	2.571	26.279	20	172.334	144.490
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>135.453</b>	<b>153.646</b>	21	<b>70.000</b>	<b>70.000</b>
<b>Total activos</b>		<b>3.102.199</b>	<b>3.514.849</b>		<b>242.334</b>	<b>214.490</b>
					<b>1.564.058</b>	<b>1.949.877</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>						
<b>Pasivos corrientes:</b>						
Obligaciones bancarias						
Pasivos financieros comerciales						
Obligaciones laborales a corto plazo						
Pasivos por impuestos corrientes						
Partes relacionadas						
Otros pasivos corto plazo						
<b>Total pasivos corrientes</b>						
<b>Pasivos no corrientes:</b>						
Obligación por beneficios definidos						
Otros pasivos a largo plazo						
<b>Total pasivos no corrientes</b>						
<b>Total pasivos</b>		<b>3.102.199</b>	<b>3.514.849</b>		<b>1.538.141</b>	<b>1.564.972</b>
<b>Patrimonio</b>						
(Ver estado de cambios en el patrimonio neto adjunto)						
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>3.102.199</b>	<b>3.514.849</b>		<b>3.102.199</b>	<b>3.514.849</b>

  
Ing. Luis Arturo Molina  
Gerente General

  
Ing. Victor Vinueza  
Contador General

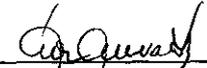
Las notas adjuntas (1 a 41) son parte integrante de estos estados financieros

MINERVA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO  
Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por ventas	27	8.763.947	8.686.542
Costo de ventas	27	-7.068.691	-6.985.730
<b>Margen Bruto</b>		<u>1.695.256</u>	<u>1.700.812</u>
Gastos de administración y ventas	28	-1.597.944	-1.607.061
Ingresos financieros	29	50.303	46.340
Gastos financieros	29	-87.218	-132.079
Otros ingresos		29.163	214.390
Otros egresos		-435	-1.286
		<u>-1.606.131</u>	<u>-1.479.696</u>
<b>Ganancia antes de impuesto</b>		89.125	221.116
<b>Impuesto a las ganancias</b>	30	-61.479	-62.564
<b>GANANCIA DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<u>27.646</u>	<u>158.552</u>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
Ganancia actuarial nuevas mediciones		942	-
<b>Otro resultado integral del ejercicio neto de impuesto</b>		<u>942</u>	<u>-</u>
<b>UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>		<u>28.588</u>	<u>158.552</u>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL ATRIBUIBLE A:</b>			
Propietarios de la controladora		28.588	158.552
Participación no controlante		-	-
		<u>28.588</u>	<u>158.552</u>
<b>GANANCIA POR ACCIÓN:</b>			
Básica		<u>0,03</u>	<u>0,17</u>

  
Ing. Luis Arturo Molina  
Gerente General

  
Ing. Victor Vinuesa  
Contador General

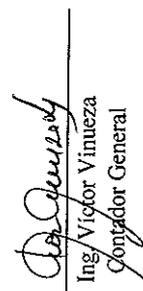
Las notas adjuntas (1 a 41) son parte integrante de estos estados financieros

MINERVA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(Expresados en dólares americanos)

	Capital Social (Nota 22)	Aportes Futuras Capitalizaciones (Nota 23)	Reserva Facultativa (Nota 24)	Reserva Legal (Nota 25)	Reserva por valuación de propiedades	Resultados Acumulados				Total
						Resultados de primera vez (Nota 26 a)	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas (Nota 26 b)	Resultados Acumulados	Otros Resultados Integrales	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	925.000	314.959	192.054	128.415	111.449	-155.679	1.671	-42.559	-	1.517.869
<b>Cambios en Patrimonio:</b>										
Apropiación de reserva legal	-	-	-	1.365	-	-	-1.365	-1.365	-	-
Apropiación de reserva facultativa	-	-	12.289	-	-	-	-12.289	-12.289	-	-
Reversión de valuación de equipos	-	-	-	-	-111.449	-	-	-111.449	-	-111.449
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	158.552	158.552	-	158.552
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	925.000	314.959	204.343	129.780	-	-155.679	146.569	-9.110	-	1.564.972
Ajuste por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-23.708	-23.708	-	-23.708
<b>Saldo reexpresado al 31 de diciembre de 2014</b>	925.000	314.959	204.343	129.780	-	-155.679	122.861	-32.818	-	1.541.264
<b>Cambios en Patrimonio:</b>										
Apropiación de reserva legal	-	-	-	15.855	-	-	-15.855	-15.855	-	-
Apropiación de reserva facultativa	-	-	110.986	-	-	-	-110.986	-110.986	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-31.711	-31.711	-	-31.711
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	27.646	27.646	-	27.646
Ganancia actuarial	-	-	-	-	-	-	-	-	942	942
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	925.000	314.959	315.329	145.635	-	-155.679	-8.045	-163.724	942	1.538.141

  
Ing. Luis Arturo Molina  
Gerente General

  
Ing. Victor Vinueta  
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 41) son parte integrante de estos estados financieros

**MINERVA S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014**  
**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Recibido de clientes		9.035.249	8.301.356
Pagado a proveedores y empleados		-8.755.964	-8.509.428
Gastos financieros		-50.628	-85.245
Ingresos financieros		190	-
Otros gastos		-434	-3.861
Participación trabajadores		-39.021	-15.310
Impuesto a las ganancias	30	-81.535	-43.303
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación</b>		<u>107.857</u>	<u>-355.791</u>
<b>FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adiciones de equipos	12	-26.737	-59.092
Venta/retiro de propiedades y equipos		1.175	700.400
Adiciones de intangibles	13	-5.546	-51.313
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión</b>		<u>-31.108</u>	<u>589.995</u>
<b>FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Obligaciones bancarias		-58.446	-218.613
Obligaciones bancarias a largo plazo		-	-100.000
Préstamos de accionistas	32	50.000	-
Dividendos pagados	26	-31.711	-
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento</b>		<u>-40.157</u>	<u>-318.613</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:</b>			
Incremento (Disminución) neta durante el año		36.592	-84.409
Saldo al inicio del año		89.855	174.264
Saldo al final del año	7	<u>126.447</u>	<u>89.855</u>

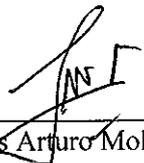
(Continúa en la siguiente página...)

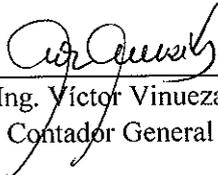
Las notas adjuntas (1 a 41) son parte integrante de estos estados financieros

MINERVA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014  
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DE OPERACIONES CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Ganancia de operaciones		27.646	158.552
<b>Ajustes para conciliar la ganancia de operaciones con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:</b>			
Deterioro de activos financieros	8	3.402	8.148
Deterioro de inventario	9	-19.081	-12.861
Bajas de inventario		16.920	-
Depreciación de propiedad y equipo	12	22.144	20.286
Utilidad en baja/venta de propiedades y equipos		-307	-133.115
Amortización de intangibles	13	3.757	11.633
Provisión de participación trabajadores	17	15.728	39.021
Provisión obligación de beneficios definidos	20	31.601	-32.216
Provisión de impuesto a las ganancias	30	61.479	62.564
Otras provisiones de largo plazo	21	-	70.000
Intereses implícitos, netos		-841	-2.579
<b>Cambio en activos y pasivos:</b>			
Activos financieros comerciales		194.145	-385.186
Inventarios		229.649	-348.591
Activos por impuestos corrientes		-79.259	-45.890
Otros activos corrientes		26.075	5.891
Pasivos financieros comerciales		-407.612	293.924
Obligaciones laborales a corto plazo		-36.344	-24.932
Pasivos por impuestos corrientes		-3.432	-41.807
Otros pasivos corto plazo		25.002	2.316
Obligación por beneficios definidos		-2.815	-949
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>107.857</u>	<u>-355.791</u>

  
Ing. Luis Arturo Molina  
Gerente General

  
Ing. Víctor Vinuesa  
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 41) son parte integrante de estos estados financieros

**MINERVA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
**(Expresadas en dólares americanos)**

**1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

**1.1. Constitución y objeto**

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 Carcelén de la ciudad de Quito sitio desde donde efectúa sus operaciones de comercialización, la Compañía se halla inscrita en el Registro Único de contribuyentes (RUC) con el número 1790038033001 y se encuentra clasificada como CONTRIBUYENTE ESPECIAL.

La Compañía tiene como objeto social principal 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.

**1.2. Operaciones**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la ganancia del período fue de 27.646 y 158.552 respectivamente, equivalentes al 0,32% y 1,83% de los ingresos de la Compañía.

Al cierre del año 2015 la Compañía, cargó a resultados de años anteriores 23.708 por la baja de activos por impuestos diferidos (ver nota a los estados financieros N°14), de haberse afectado a los resultados del año el mencionado ajuste, la ganancia del período habría disminuido a 3.938 y equivaldría al 0,05% de los ingresos totales.

Así mismo, durante el año 2014 la Compañía vendió el terreno, edificio e instalaciones en donde realizaba sus operaciones en la ciudad de Quito a su parte relacionada SERVICIOS Y REPRESENTACIONES SEPAOMA S.A. por el valor de 700.000, esta operación generó una utilidad de 133.115, valor que fue registrado dentro de los resultados del año. Al excluir los

resultados de esta transacción los resultados del período 2014 bajan a 25.458 y equivaldrían al 0,29% de los ingresos totales.

La Administración de la Compañía está adoptando medidas estratégicas con la finalidad de mejorar el rendimiento operativo de la Compañía que ha sido relativamente bajo en los últimos años.

## 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, es el siguiente:

<b><u>Indicador económico</u></b>	<b><u>Años</u></b>				
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2015</u></b>
% de inflación anual	5,41	4,16	2,70	3,67	3,40
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	-717	-194	-1.084	-727	-2,079
Salario Mínimo (en dólares)	264	292	318	340	354
<b>Deuda pública total (en millones de dólares)</b>	<b>14.561</b>	<b>18.079</b>	<b>22.847</b>	<b>30.141</b>	<b>32.629</b>
Deuda pública interna (en millones de dólares)	4.506	7.335	9.927	12.558	12.546
Deuda pública externa (en millones de dólares)	10.055	10.744	12.920	17.583	20.083
<b>Deuda externa privada</b>	<b>5.269</b>	<b>5.158</b>	<b>5.876</b>	<b>6.665</b>	<b>6.967</b>

## 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 2015 y 2014 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. Los estados de situación financiera 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 a los estados financieros N°5 de estos estados financieros se revelan áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

### **3.2. Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes.-**

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

### **3.3. 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.

### 3.4. Activos Financieros.-

Los activos financieros 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.

Los otros activos financieros, están representados principalmente por valores a recuperar de empleados y depósitos que garantizan las importaciones en tránsito, mismas que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no genera intereses.

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,
- (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

### 3.5. Deterioro de Activos Financieros.-

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.

**3.6. 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 (VNR). 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.

La Compañía efectúa también una provisión para aquellos inventarios de lento movimiento en los cuales no se puede estimar el ajuste al VNR, esta provisión se realiza en base a la experiencia histórica y antigüedad de los productos, para lo cual considera los siguientes rangos de provisión:

<u>Rangos de antigüedad en días</u>	<u>Porcentaje</u>
Productos con una antigüedad más de 3 a 12 meses	5%
Productos con una antigüedad más de 12 a 24 meses	10%

La provisión se registra en los resultados del año y se deduce por los castigos y las disminuciones en la provisión.

**3.7. 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 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:

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

La Compañía no considera ningún valor residual a los activos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

El costo y la depreciación acumulada de la propiedad, planta y equipo retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

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 en forma anual la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

### **3.8. 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.

En los ejercicios 2015 y 2014 no han existido indicios de deterioro de los activos.

### **3.9. Arrendamientos.-**

Las rentas por pagar de arrendamientos operativos se cargan a resultados mensualmente sobre una base lineal a lo largo del plazo del arrendamiento correspondiente.

### **3.10. Pasivos Financieros.-**

Los pasivos financieros se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran a su valor razonable más los costos atribuibles, excepto por las cuentas por pagar que se registran al valor acordado de pago, el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Los préstamos bancarios 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.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del

pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

### **3.11. Compensación de Instrumentos Financieros.-**

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

### **3.12. Beneficios a empleados.-**

#### **a) Beneficios sociales de corto plazo.-**

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y disminuyen por los pagos o por la reversión del exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

#### **b) Obligación de beneficios definidos post-empleo.-**

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando un empleado termina la relación laboral, el empleador deberá pagar una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

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.

Entre las suposiciones actuariales consideradas se incluyen los dos tipos siguientes:

- **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.
- **Hipótesis financieras**, que tienen relación con las 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>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de rotación	12%	16%

### 3.13. Provisiones.-

Las Compañía reconoce las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro 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 cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

### 3.14. 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.

### 3.15. 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.

**3.16. 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.

**3.17. 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.

**3.18. 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. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NUEVOS PROYECTOS SUJETOS A COMENTARIOS

##### a) Detalle de enmiendas y nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.-

El detalle de las nuevas normas y/o modificaciones que tienen una fecha de vigencia posterior al año 2015, pero que podrían ser aplicadas en forma anticipada por la Compañía, se presenta a continuación:

Norma	Nueva normativa o enmienda	Emisión	Vigencia
NIC 1	Iniciativa sobre Información a Revelar – Modificaciones a la NIC 1	dic-2014	ene-2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación – Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	dic-2014	ene-2016
NIIF 5, NIIF 7, NIC 19 y NIC 34	Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014: - NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas - NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar - NIC 19 Beneficios a los Empleados - NIC 34 Información Financiera Intermedia	sep-2014	ene-2016
NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto – Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28	sep-2014	Fecha a fijar por el IASB (1)
NIC 27	El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados – Modificaciones a la NIC 27	ago-2014	ene-2016
NIIF 9	- NIIF 9 Instrumentos Financieros - Fundamentos de las Conclusiones de la NIIF 9 - Guía de implementación	jul-2014	ene-2018
NIC 16 y NIC 41	Agricultura: Plantas Productoras – Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41	jun-2014	ene-2016
NIC 16 y NIC 38	Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización – Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38	may- 2014	ene-2016
NIIF 11	Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas; – Modificaciones a la NIIF 11	may- 2014	ene-2016
NIIF 15	- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias	may-	ene-2018

Norma	Nueva normativa o enmienda	Emisión	Vigencia
	- Fundamentos de las Conclusiones de la NIIF 15 - Ejemplos Ilustrativos de la NIIF 15		
NIIF 14	- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas - Fundamentos de las Conclusiones de la NIIF 14 - Ejemplos Ilustrativos de la NIIF 14	ene-2014	ene-2016

- (1) La fecha original de vigencia de las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 fue enero de 2016, mediante modificación de diciembre de 2015, se determina que la vigencia queda pendiente de definición por parte del IASB.
- (2) La fecha original de vigencia de la NIIF 15 fue enero de 2017, mediante modificación de septiembre de 2015 se fija como nueva fecha de vigencia de esta norma enero de 2018.

**b) Proyectos de nueva normativa o enmiendas sujetas a comentarios.-**

Durante el año 2015 y 2014 se pusieron a consideración proyectos de nueva normativa y / o modificaciones a la normativa actual, un detalle de las mismas es el siguiente:

Norma	Proyecto de nueva normativa o enmienda	Fecha de emisión del proyecto	Recepción de comentarios
NIIF 9 y NIIF 4	Proyecto de Norma: Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro - (Modificaciones propuestas a la NIIF 4)	dic-2015	feb-2016
Varias	Proyecto de Norma: Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2014-2016	nov-2015	feb-2016
NIC 40	Proyecto de Norma: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificación propuesta a la NIC 40)	nov-2015	mar-2016
-	Proyecto de Norma: Documento de Práctica de las NIIF Aplicación de la Materialidad o Importancia Relativa a los Estados Financieros	oct-2015	feb-2016
-	Proyecto Interpretación CINIIF: Incertidumbre sobre Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	oct-2015	ene-2016

Norma	Proyecto de nueva normativa o enmienda	Fecha de emisión del proyecto	Recepción de comentarios
--	Proyecto Interpretación CINIIF: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones anticipadas	oct-2015	ene-2016
--	Petición de Opiniones: Consulta de la Agenda de 2015	ago-2015	dic-2015
--	Proyecto de Norma: Fecha de Vigencia de las Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28	ago-2015	oct-2015
NIIF 15	Proyecto de Norma: Aclaraciones a la NIIF 15	jul-2015	oct-2015
NIC 19 Y CINIIF 14	Proyecto de Norma: Nueva medición en la Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan/Disponibilidad de un Reembolso de un Plan de Beneficios Definidos (Modificaciones propuestas a la NIC 19 y la CINIIF 14)	jun-2015	oct-2015
--	Proyecto de Norma: Marco Conceptual para la Información Financiera: Fundamentos de las Conclusiones	may-2015	oct-2015
--	Proyecto de Norma: Marco Conceptual para la Información Financiera	may-2015	oct-2015
Varias	Proyecto de Norma: Actualización de las Referencias al Marco Conceptual (Modificaciones propuestas a las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 4, NIIF 6, NIC 1, NIC 8, NIC 34, SIC-27 y SIC-32)	may-2015	oct-2015
NIIF 15	Proyecto de Norma: Fecha de Vigencia de la NIIF 15 (Modificaciones propuestas a la NIIF 15)	may-2015	jul-2015
NIC 1	Proyecto de Norma: Clasificación de Pasivos (Modificaciones propuestas a la NIC 1)	feb-2015	jun-2015
NIC 7	Proyecto de Norma: Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones propuestas a la NIC 7)	dic-2014	abr-2015
NIIF 2	Proyecto de Norma: Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos basados en Acciones (Modificaciones propuestas a la NIIF 2)	nov-2014	mar-2015
Varias	Proyecto de Norma: Medición de las Inversiones Cotizadas en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas a Valor	sep-2014	ene-2015

Norma	Proyecto de nueva normativa o enmienda	Fecha de emisión del proyecto	Recepción de comentarios
	Razonable (Modificaciones propuestas a las NIIF 10, NIIF 12, NIC 27, NIC 28 y NIC 36 y Ejemplos ilustrativos de la NIIF 13)		

## 5. ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados, que tienen incidencia en los estados financieros, 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 principales estimaciones y supuestos usados por la Administración de la Compañía se detallan a continuación:

- a) Cálculo del deterioro del valor de activos financieros.
- b) Vidas útiles de los elementos de propiedad y equipo.
- c) Vidas útiles de los activos intangibles.
- d) Eventual deterioro de activos no financieros (propiedad y equipo y activos intangibles).
- e) Estimación de provisiones y pasivos contingentes.
- f) El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos.
- g) Estimación de la provisión del impuesto a la renta.
- h) Estimación de que la empresa continuará como negocio en marcha.

La explicación detallada de las estimaciones señaladas anteriormente, se incluye en la nota a los estados financieros N° 3 Resumen de las Principales Políticas Contables.

## 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 2015 y 2014 la Compañía cuenta únicamente con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados 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° 3.4 y 3.10).

**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 2015 y 2014 se presenta en la nota a los estados financieros N° 15 y 16.

**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>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	25.177	880
Bancos (1)	101.270	88.975
	<u>126.447</u>	<u>89.855</u>

- (1) Al cierre del año 2015 y 2014, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes y ahorros en bancos domiciliados en Ecuador.

La calidad de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevante al 31 de diciembre se presenta a continuación:

### Año 2015

<u>Monto US\$</u>	<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Perspectiva</u>	<u>Banco</u>
18.485	AAA-	Estable	Pichincha C.A.
40.042	AAA-	Estable	Produbanco S.A.
14.587	AAA-	Estable	Internacional S.A.
28.156	AAA-	Estable	De Guayaquil S.A.
<u>101.270</u>			

## Año 2014

<u>Monto US\$</u>	<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Perspectiva</u>	<u>Banco</u>
54.215	AAA-	Estable	Produbanco S.A.
34.674	AAA-	Estable	Pichincha C.A.
86	-	Estable	EFG Bank
<u>88.975</u>			

8. **ACTIVOS FINANCIEROS COMERCIALES**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes (1)	1.735.639	1.930.226
Componente financiero por devengar	-5.420	-4.451
	<u>1.730.219</u>	<u>1.925.775</u>
Deterioro de cuentas por cobrar (2)	-67.579	-64.619
	<u>1.662.640</u>	<u>1.861.156</u>

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

<b>Cientes:</b>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corriente	1.251.020	1.242.361
1 - 15 días	209.435	292.929
16 - 30 días	64.687	146.708
31 - 60 días	105.955	126.395
61 - 90 días	44.180	49.147
Mayor a 91 días	60.362	72.686
	<u>1.735.639</u>	<u>1.930.226</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluyen cuentas por cobrar a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pinturas Condor S.A.(a)	398.364	341.179
Industrial Latina S.A.	154.366	159.163
Zatotek S.A.	110.272	136.632
Tiosa S.A.	114.769	87.163
Otros	957.868	1.206.089
	<u>1.735.639</u>	<u>1.930.226</u>

- (a) Los saldos por cobrar a Pinturas Cóndor S.A. (Subsidiaria de Sherwin Williams Co.) están de acuerdo al convenio firmado entre la Compañía y el cliente en el año 2013 y pueden ser vendidos sin recurso a Citibank N.A., Sucursal Ecuador.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	64.619	60.256
Deterioro del año	3.402	8.148
Castigos	- 442	-3.785
Saldo al final del año	<u>67.579</u>	<u>64.619</u>

## 9. INVENTARIOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mercadería	980.067	980.429
Importaciones en tránsito	60.237	303.193
	1.040.304	1.283.622
Deterioro de inventarios (1)	-11.686	-30.767
	<u>1.028.618</u>	<u>1.252.855</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	30.767	43.379
Deterioro del año	-19.081	-12.861
Baja de inventarios (a)	-	249
Saldo final	<u>11.686</u>	<u>30.767</u>

- (a) Durante el año 2015 la Compañía procedió la baja de inventarios por 16.920 mediante declaración juramentada. La mencionada baja se realizó sin usar la provisión, cargando directamente a otros costos de ventas.

Para garantizar la obligación contraída con Banco Guayaquil se constituyó una garantía sobre sus inventarios (ver nota a los estados financieros N° 15).

**10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al Valor Agregado	-	2.586
Retenciones de I.V.A.	309	-
Impuesto a la Renta (1)	<u>115.107</u>	<u>95.051</u>
	<u>115.416</u>	<u>97.637</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 30, literal d

**11. OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo a proveedores	16.775	16.666
Garantías	13.440	30.129
Cuentas por cobrar a empleados	<u>3.410</u>	<u>12.905</u>
	<u>33.625</u>	<u>59.700</u>

**12. EQUIPOS**

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

<u>Año 2015:</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Neto</u>
Maquinaria y equipo	14.706	-4.184	10.522
Instalaciones	22.952	-7.720	15.232
Muebles y enseres	45.917	-34.168	11.749
Equipo de computación	83.917	-69.262	14.655
Vehículos	<u>25.964</u>	<u>-3.876</u>	<u>22.088</u>
	<u>193.456</u>	<u>-119.210</u>	<u>74.246</u>
<u>Año 2014:</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Neto</u>
Maquinaria y equipo	13.568	-2.745	10.823
Instalaciones	21.540	-3.491	18.049
Muebles y enseres	44.012	-30.546	13.466
Equipo de computación	74.304	-60.660	13.644
Vehículos	14.720	-182	14.538
Laboratorio	<u>1.607</u>	<u>-1.607</u>	<u>-</u>
	<u>169.751</u>	<u>-99.231</u>	<u>70.520</u>

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

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Neto</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	825.736	-109.846	715.890
Adiciones	85.251	-24.507	60.744
Ventas (1)	-709.647	30.911	-678.736
Ajustes/ reclasificaciones:	<u>-31.589</u>	<u>4.211</u>	<u>-27.378</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	169.751	-99.231	70.520
Adiciones	26.737	-22.144	4.593
Retiros	-1.425	558	-867
Ajustes/ reclasificaciones:	<u>-1.607</u>	<u>1.607</u>	<u>-</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<u>193.456</u>	<u>-119.210</u>	<u>74.246</u>

- (1) La Compañía en noviembre del año 2014, vendió los terrenos, edificios e instalaciones de su propiedad a SERVICIOS Y REPRESENTACIONES SEPAOMA S.A. (compañía relacionada) en 700.000. A partir de ese mes, los mencionados inmuebles están siendo arrendados por la Compañía (Ver notas a los estados financieros N° 34).

### 13. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Software	62.268	92.789
(-) Amortización acumulada	<u>-3.632</u>	<u>-35.942</u>
	<u>58.636</u>	<u>56.847</u>

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	56.847	17.167
Adiciones	5.546	51.313
Amortización acumulada	<u>-3.757</u>	<u>-11.633</u>
Saldo final	<u>58.636</u>	<u>56.847</u>

**14. ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO**

El detalle del rubro al 31 de diciembre es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>Monto de las partidas</u>		<u>Impuesto diferido</u>	
	<u>2015 (1)</u>	<u>2014</u>	<u>2015 (1)</u>	<u>2014</u>
Activos financieros comerciales - costo amortizado	-	4.451	-	979
Inventarios-valor neto de realización	11.686	30.767	2.571	6.769
Pasivos financieros comerciales - costo amortizado	-	-3.880	-	-854
Obligación por beneficios definidos- jubilación patronal	-	18.112	-	3.985
Otros pasivos a largo plazo	-	70.000	-	15.400
	<u>11.686</u>	<u>119.450</u>	<u>2.571</u>	<u>26.279</u>

- (1) Al cierre del año 2015 la Compañía cargo a resultados de años anteriores, la baja de activos por impuestos diferidos no reconocidos por parte de la autoridad fiscal, considerándolos como errores de períodos anteriores.

En el cálculo de impuestos diferido se ha considerado la tasa del 22% para los años 2015 y 2014 respectivamente. El reconocimiento de los impuestos diferidos está sujeto a las regulaciones indicadas en la nota a los estados financieros N° 31.

**15. OBLIGACIONES BANCARIAS**

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

<u>Año 2015</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
Banco Guayaquil (1)	50.000	03/12/2016	9,33%
Banco Internacional	41.553	20/10/2016	9,33%
	<u>91.553</u>		
<u>Año 2014</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
Banco Pichincha C.A.	<u>150.000</u>	25/02/2015	11,20%

- (1) Para garantizar el préstamo con el Banco Guayaquil, la Compañía entregó como prenda su mercadería consistente en materias primas para diferentes industrias, el avalúo total de la mercadería preñada es por 305.477.

**16. PASIVOS FINANCIEROS COMERCIALES**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores:		
Exterior (1)	964.333	1.383.369
Nacionales (2)	78.753	67.329
Componente financiero por devengar	-2.438	-3.880
	<u>1.040.648</u>	<u>1.446.818</u>

- (1) Al 31 de diciembre las cuentas por pagar a proveedores del exterior son las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Proveedores del exterior:</b>		
Tronox Pigments Ltd	111.000	361.500
Ferro Colombia S.A.	261.118	227.746
Producciones Químicas	76.263	162.616
Elementis Specialties	19.556	128.525
Thor Brasil Ltda.	80.883	122.441
C.I. Real S.A.	88.048	62.027
Bredox B.V.	-	47.656
Kamin Llc.	24.778	42.280
Otros	302.687	228.578
	<u>964.333</u>	<u>1.383.369</u>

Los plazos de vencimiento de proveedores del exterior al 31 de diciembre son los siguientes:

<b>Proveedores Exterior</b>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corriente	718.026	949.171
1 - 15 días	221.497	164.166
16 - 30 días	24.810	125.418
Mayor a 31 días	-	144.614
	<u>964.333</u>	<u>1.383.369</u>

- (2) Al 31 de diciembre de 2015 incluye principalmente cuentas por pagar a: PF Group S.A. por 9.603, Ecuawagen S.A por 9.007 y Aeroandestrans S.A. por 8.158. Al 31 de diciembre de 2014 incluye principalmente cuentas por pagar a: PF Group S.A. por 7.679, Aeroandestrans S.A. 6.482 y Aurumtime Operador Logístico Cía. Ltda. por 5.410.

**17. OBLIGACIONES LABORALES A CORTO PLAZO**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	14.077	12.220
Beneficios sociales	12.139	11.318
Participación trabajadores	15.728	39.021
	<u>41.944</u>	<u>62.559</u>

**18. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones de Impuesto a la Renta	5.067	6.266
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	6.011	8.244
	<u>11.078</u>	<u>14.510</u>

**19. OTROS PASIVOS CORTO PLAZO**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo clientes	24.683	-
Provisión cargos bancarios	2.633	2.937
Otras cuentas por pagar	2.169	5.952
Provisiones importaciones	-	5.523
Provisión ISD	57.016	47.088
	<u>86.501</u>	<u>61.500</u>

**20. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	123.661	107.832
Desahucio	48.673	36.658
	<u>172.334</u>	<u>144.490</u>

El movimiento para los años 2015 y 2014 es el siguiente:

	<b>Jubilación Patronal</b>	<b>Desahucio</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	143.469	34.190	177.659
Costo laboral del período	19.745	4.065	23.810
Costo financiero	10.043	2.344	12.387
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-59.875	-	-59.875
Ganancias actuariales	-5.550	-2.988	-8.538
Beneficios pagados	-	-953	-953
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	107.832	36.658	144.490
Costo laboral del período	13.294	3.383	16.677
Costo por servicios pasados	-	5.917	5.917
Costo financiero	7.053	2.342	9.395
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-1.502	-	-1.502
(Ganancias) pérdidas actuariales	-3.016	2.074	-942
Beneficios pagados	-	-1.701	-1.701
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	123.661	48.673	172.334

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente.

El valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Trabajadores activos con:</b>		
Más de 10 años de servicio	102.250	89.720
Menos de 10 años de servicio	21.411	18.112
	<u>123.661</u>	<u>107.832</u>

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

(Continuación en la siguiente página...)

(Continuación...)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Gastos:</b>		
Gastos de administración	12.622	40.767
Gastos de venta	18.979	-
Gastos financieros (1)	-	-
<b>Otros Ingresos:</b>		
Otros Ingresos (2)	-	-68.413
<b>Subtotal en resultados del período (3)</b>	<u>31.601</u>	<u>-27.646</u>
<b>Otros Resultados Integrales:</b>		
Ganancias actuariales	-942	-
	<u>30.659</u>	<u>-27.646</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los gastos financieros ascienden a 9.395 y 12.387 respectivamente, los cuales no fueron segregados y se presentan como parte de los gastos de administración y venta.
- (2) Al 31 de diciembre de 2015 los otros ingresos por reversión de provisiones del cálculo actuarial asciende a -1.502, los cuales no fueron segregados y se presentan como parte de los gastos de administración y venta. Durante el año 2014, se presentaron como otros ingresos la reversión de provisiones por 59.875 más las ganancias actuariales por 8.538.
- (3) Los resultados del período 2015 y 2014 difieren del movimiento según el cálculo actuarial debido a que se han realizado pagos por desahucio que no estaban contemplados en el cálculo actuarial por 1.114 y 4.570 respectivamente.

## 21. OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otras provisiones laborales (1)	<u>70.000</u>	<u>70.000</u>

- (1) El saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 de los otros pasivos a largo plazo corresponden a la provisión efectuada por la Compañía para las futuras indemnizaciones gerenciales.

## 22. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital social suscrito y pagado es de 925.000 conformado por igual número de acciones de un dólar cada una.

**23. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES**

El saldo de aportes futuras capitalizaciones, corresponde a los valores entregados por los accionistas para un aumento de capital aprobado por la Junta General de Accionistas realizada el 15 de marzo del 2012. La mencionada capitalización se espera concluirlo en el año 2016.

**24. RESERVA FACULTATIVA**

Las reservas facultativas constituyen las apropiaciones aprobadas por los accionistas de las utilidades disponibles de los años 2013 y 2014, éstas son de libre disposición de los accionistas

**25. 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.

**26. RESULTADOS ACUMULADOS****a) Resultados de aplicación de NIIF por primera vez**

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de 155.679, corresponde a pérdidas por los ajustes resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.

**b) Utilidades acumuladas**

En el año 2015 mediante Acta de Junta General de accionistas del 27 de mayo de 2015 se resolvió la distribución de dividendos del período fiscal 2014 por 31.711.

**27. MARGEN BRUTO**

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

<u>Año 2015</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Costos</u>	<u>Margen Bruto</u>
<b>Venta de bienes:</b>			
Industrial	6.496.061	-5.199.960	1.296.101
Alimentos	2.105.029	-1.714.840	390.189
Insumos y otros	161.343	-135.934	25.409
Otros	-55.260	-17.957	-73.217
<b>Venta de servicios:</b>			
Comisiones y servicios	56.774	-	56.774
	<u>8.763.947</u>	<u>-7.068.691</u>	<u>1.695.256</u>
<u>Año 2014</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Costos</u>	<u>Margen Bruto</u>
<b>Venta de bienes:</b>			
Industrial	6.998.065	-5.696.871	1.301.194
Alimentos	1.270.561	-1.009.506	261.055
Insumos y otros	335.617	-240.013	95.604
Otros	-2.527	-39.340	-41.867
<b>Venta de servicios:</b>			
Comisiones y servicios	84.826	-	84.826
	<u>8.686.542</u>	<u>-6.985.730</u>	<u>1.700.812</u>

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

**28. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

Un resumen de los gastos de administración y ventas es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de administración	748.375	1.377.199
Gastos de ventas	849.569	229.862
	<u>1.597.944</u>	<u>1.607.061</u>

El detalle de gastos de administración y ventas por naturaleza se detalla a continuación:

	2015		2014	
	Administración	Ventas	Administración	Ventas
Sueldos y horas extras	156.151	85.585	234.583	-
Remuneraciones variables	62.279	158.248	211.777	-
Beneficios sociales	71.342	72.714	126.717	-
Otros gastos de personal	64.591	32.555	129.119	-
Jubilación patronal y desahucio	12.622	18.979	40.767	-
Participación trabajadores	15.728	-	39.021	-
Honorarios profesionales	193.529	188.548	356.362	-
Depreciación	16.780	5.364	20.286	-
Amortización	3.757	-	11.633	-
Cuentas Incobrables	1	3.401	-	8.148
Publicidad y otros gastos de venta	257	6.517	-	9.654
Transporte	825	155.167	-	155.086
Combustibles	1.535	1.048	-	1.324
Gastos de viaje	807	3.604	-	33.485
Gastos de gestión	5.244	4.843	11.156	-
Arriendos	75.262	64.735	52.347	-
Suministros	8.055	16.936	22.533	-
Mantenimiento	6.672	4.438	14.830	-
Seguros	5.668	4.685	12.652	-
Impuestos, contribuciones y otros	16.920	59	55.018	-
Servicios públicos	15.683	13.123	9.176	22.165
Otros servicios	6.405	4.343	15.280	-
Otros	8.262	4.677	13.942	-
	748.375	849.569	1.377.199	229.862
		1.597.944		1.607.061

**29. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Ingresos Financieros:</b>		
Intereses bancarios	190	294
Intereses con terceros	-	2.351
Intereses implícitos ganados	<u>50.113</u>	<u>43.695</u>
	50.303	46.340
<b>Gastos Financieros</b>		
Comisiones bancarias	-3.707	-6.324
Intereses bancarios	-44.736	-44.151
Intereses de terceros	-2.186	-40.489
Intereses implícitos	<u>-36.589</u>	<u>-41.115</u>
	-87.218	-132.079
<b>Neto</b>	<u>-36.915</u>	<u>-85.739</u>

**30. IMPUESTO A LAS GANANCIAS****a) Cargo a resultados**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a las ganancias corriente	61.479	61.456
Impuesto a las ganancias diferido	<u>-</u>	<u>1.108</u>
	61.479	62.564

**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:

(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>	89.125	221.116
(-) Otras rentas exentas (1)	-557	-132.714
(+) Gastos incurridos para generar rentas exentas	552	47.995
(+) Gastos no deducibles	22.395	13.128
<b>Base imponible</b>	<u>111.515</u>	<u>149.525</u>
Tasa legal	22%	22%
<b>Impuesto a la Renta calculado</b>	<u>24.533</u>	<u>32.896</u>
<b>Impuesto a la Renta causado (2)</b>	<u>61.479</u>	<u>61.456</u>

(1) Al cierre del año 2014, corresponden a la utilidad por la venta del terreno y edificio por 21.265 y por el reverso de la reserva por la revalorización del terreno por 111.449.

(2) Ver literal e.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>	89.125	221.116
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	19.608	48.646
<b>Ajustes:</b>		
Efecto de rentas exentas	-123	-29.197
Efecto de gastos incurridos para generar rentas exentas	121	10.559
Efecto de gastos no deducibles	4.927	2.888
Efecto del anticipo mayor al Impuesto a la Renta causado	36.946	28.560
Gasto corriente por Impuesto a la Renta	61.479	61.456
Tasa de Impuesto a la Renta corriente	68,98%	27,79%
Efecto de diferencias temporarias	-	1.108
Gasto Impuesto a la Renta	<u>61.479</u>	<u>62.564</u>
Tasa efectiva	<u>68,98%</u>	<u>28,29%</u>

**d) Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	-95.051	-113.204
(-) Devoluciones de impuestos	-	38.386
(-) Retenciones en la fuente	-81.535	-81.689
(+) Provisión del año	<u>61.479</u>	<u>61.456</u>
<b>Saldo al final del año (1)</b>	<u>-115.107</u>	<u>-95.051</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 10.

**e) Anticipos de impuesto a la renta**

Los anticipos de impuesto a la renta calculados para los años 2015 y 2014 son 61.479 y 61.456 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**

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre del 2015.

**31. NORMATIVA SOBRE IMPUESTOS DIFERIDOS ACEPTADOS POR EL SERVICIOS DE RENTAS INTERNAS**

De acuerdo con la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento y posteriores decretos ejecutivos; a continuación se resumen los casos que la autoridad tributaria acepta como impuestos diferidos:

- 1) Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario.
- 2) Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.
- 3) La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento.
- 4) El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente.
- 5) Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales.
- 6) Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta
- 7) Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados.

- 8) Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores.
- 9) Los créditos tributarios no utilizados, generados en períodos anteriores.
- 10) En los contratos de servicios integrados con financiamiento de la contratista, contemplados en la Ley de Hidrocarburos, siempre y cuando las fórmulas de amortización previstas para fines tributarios no sean compatibles con la técnica contable.

### 32. PARTES RELACIONADAS

#### a) Saldos con partes relacionadas.-

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos accionistas	50.000	-

Corresponde a dos contratos de préstamos entre la Compañía MINERVA S.A. y sus accionistas:

- Con la Sra. Mónica Patricia Zuleta por la suma de 20.000 dólares con una tasa de interés efectiva anual del 11,46% con vencimiento en noviembre de 2015; el mismo que fue renovado en la misma fecha de vencimiento a 90 días plazo.
- Con el Ing. Frank Miguel Seelig por la suma de 30.000 dólares con una tasa de interés efectiva anual del 11,46% con vencimiento en diciembre del 2015; el mismo que fue renovado en la misma fecha de vencimiento a 90 días plazo.

#### b) Transacciones con partes relacionadas.-

<u>Año 2015</u>	<u>Ventas de propiedad</u>	<u>Gastos de administración y ventas (1)</u>	<u>Préstamos</u>
Servicios y Representaciones SEPAOMA S.A.	-	158.000	100.000
<u>Año 2014</u>	<u>Ventas de propiedad (2)</u>	<u>Gastos de administración y ventas (1)</u>	<u>Venta de mercadería</u>
Servicios y Representaciones SEPAOMA S.A.	700.000	98.400	4.866

- (1) Los gastos de administración y ventas, constituyen los arriendos, honorarios pagados por la asesoría comercial y por el uso de licencia de marca a SERVICIOS Y REPRESENTACIONES SEPAOMA S.A (ver nota a los estados financieros N° 34).
- (2) En noviembre de 2014, la Compañía vendió el terreno, edificio e instalaciones en donde realiza sus operaciones en la ciudad de Quito a SERVICIOS Y PRESENTACIONES SEPAOMA S.A. por el valor de 700.000 (ver nota a los estados financieros N° 12); a partir de esa fecha dichos inmuebles están siendo arrendados por MINERVA S.A. (ver nota a los estados financieros N° 34).

**c) 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>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios al empleado a corto plazo	278.214	265.577

**33. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes establecidas en la resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el segundo suplemento del Registro Oficial el N° 511 el 29 de mayo de 2015, las compañías que no estando exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia

**34. CONTRATOS PRINCIPALES**

- **Arrendamientos:** La Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 mantiene los siguientes contratos de arrendamiento operativos:
  - Por el arriendo de oficinas y bodegas en la ciudad de Guayaquil por un año renovable entre las partes. Los gastos por los cánones de arrendamiento en los años 2015 y 2014 fueron de 49.996 y 52.346, respectivamente.

- Con **SERVICIOS Y REPRESENTACIONES SEPAOMA S.A.**; por las oficinas administrativas y bodegas principales con un plazo de duración de 2 años a partir del 1 de enero del 2015, el cual es renovable de acuerdo con las partes. El gasto del año 2015 por este contrato de arriendo es de 90.000.

- **Servicios profesionales:** El 1 de enero de 2014 suscribió un contrato con **SERVICIOS Y REPRESENTACIONES SEPAOMA S.A.** por el concepto de servicios profesionales, cuyo monto es de 6.200 mensuales para el año 2014 y de 3.700 para el año 2015. El plazo de duración de este contrato es de un año calendario renovable y el gasto por este concepto en los años 2015 y 2014 fueron de 44.400 y 74.400 respectivamente.

- **Licencia Uso de Marca:** El 1 de enero de 2014 la Compañía firmó un contrato con **SERVICIOS Y REPRESENTACIONES SEPAOMA S.A.** (Licenciante), con el objeto de ceder el uso del signo distintivo **MOND** que identifica actividades comerciales de la Licenciante, compraventa, comercialización, exportación de bienes y equipos para la industria y agroindustria; así como, los servicios de asesoría relacionados a esta actividad. El destino de la Licencia de Marca será para que **MINERVA S.A.** desarrolle actividades de producción, comercialización, distribución y asesoría postventa de bienes y servicios de **SERVICIOS Y REPRESENTACIONES SEPAOMA S.A.** El monto de este contrato es de 24.000 anuales con un plazo de duración de 5 años.

### 35. 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>2015</u>	<u>2014</u>
Gerentes y administración superior	3	3
Profesionales y técnicos	20	20
Trabajadores y otros	4	4
	<u>27</u>	<u>27</u>

### 36. LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS A LA PRODUCCIÓN Y PREVENCIÓN DEL FRAUDE FISCAL Y SU REGLAMENTO

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento publicados en el Registro Oficial N° 405-S del 29 de diciembre de 2014 y N° 407-S del 31 de diciembre de 2014 respectivamente, reforman varias leyes de carácter tributario; a continuación se presenta un resumen de sus principales aspectos:

**Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:**

- Se modifican los criterios de residencia fiscal para personas naturales y jurídicas.
- Se gravan conceptos tales como la enajenación de acciones, participaciones y más derechos representativos de capital, así como el incremento patrimonial no justificado.
- Se fija exoneración de 10 años de pago del impuesto a la renta, a inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas.
- Se determina que la depreciación del revalúo de los activos es un gasto no deducible.
- Se permite la deducción del 150% adicional por un período de 2 años por las remuneraciones y beneficios sociales pagados a adultos mayores y migrantes retornados mayores a 40 años.
- Los gastos por promoción y publicidad de los contribuyentes que comercialicen alimentos preparados con contenido hiperprocesado no son deducibles.
- Se ponen límites a las regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados a partes relacionadas.
- Se aclara que los estados financieros deben ser preparados de acuerdo a los principios del marco normativo exigidos por el organismo de control pertinente y que los mismos servirán de base para la elaboración de las declaraciones de las obligaciones tributarias; se acogen varios conceptos provenientes de la aplicación de la técnica contable.
- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, para determinados casos (ver nota a los estados financieros N° 31).
- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta para las sociedades que tengan accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación igual o superior al 50% del capital. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción.

**Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones**

- Se establece un incentivo de estabilidad tributaria en contratos de inversión mayores a cien millones de dólares previo el cumplimiento de los demás requisitos específicamente identificados en la Ley y el Reglamento. Las tarifas aplicables de impuesto a la renta para sociedades que suscriban contratos de inversión que les concedan estabilidad tributaria, serán las siguientes: 1) Para las sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a gran y mediana escala y las industrias básicas que adopten este incentivo, será del 22%; 2) Para las sociedades de otros sectores que realicen inversiones que contribuyan al cambio de la matriz productiva del país, la tarifa será del 25%. El plazo de vigencia de la estabilidad tributaria será como máximo, el plazo del contrato de inversión suscrito.

**Reformas a la Ley de Equidad Tributaria**

- Se establecen nuevas condiciones para las exoneraciones para el pago del Impuesto a la Salida de Divisas.

**37. LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS PARA ASOCIACIONES PÚBLICO-PRIVADA Y LA INVERSIÓN EXTRANJERA**

En el Registro Oficial 652 del 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley mencionada anteriormente cuyo principal objetivo es establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada y los lineamientos e institucionalidad para su aplicación. Asimismo, establece incentivos específicos para promover en general el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, esta Ley reforma varios aspectos del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Impuestos a los Consumos Especiales e Impuesto a la Salida de Divisas.

**38. PROYECTO DE REFORMAS AL CÓDIGO TRABAJO**

A la fecha de emisión del informe de los auditores externos (marzo, 31 de 2016), el gobierno del Ecuador, está analizando ciertas reformas al Código del Trabajo, con el propósito de dinamizar el empleo en la economía del país.

**39. RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR**

Con el propósito de que sean comparables los estados financieros del año 2014 con el año 2015, ciertas cifras presentadas en el año 2014 se reclasificaron en el año 2015.

**40. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Desde el cierre del año 2015 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (31 marzo del año 2016), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

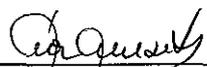
**41. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros que se adjuntan en este informe han sido aprobados por la gerencia general y se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión de este informe financiero (marzo, 31 de 2016).



---

Ing. Luis Arturo Molina  
Gerente General



---

Ing. Victor Vinueza  
Contador General

## ÍNDICE

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA .....	1
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES .....	2
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO .....	3
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO .....	4

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA .....	6
1.1. Constitución y objeto.....	6
1.2. Operaciones.....	6
2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA.....	7
3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES .....	7
3.1. Bases de presentación.- .....	7
3.2. Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes.-.....	8
3.3. Efectivo y equivalentes de efectivo.- .....	8
3.4. Activos Financieros.-.....	9
3.5. Deterioro de Activos Financieros.- .....	9
3.6. Inventarios.- .....	10
3.7. Propiedad y equipo.-.....	10
3.8. Deterioro del valor de los activos no financieros.- .....	11
3.9. Arrendamientos.- .....	11
3.10. Pasivos Financieros.-.....	11
3.11. Compensación de Instrumentos Financieros.- .....	12
3.12. Beneficios a empleados.- .....	12
3.13. Provisiones.- .....	13
3.14. Costos y gastos.- .....	13
3.15. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-.....	13
3.16. Impuesto a las ganancias.-.....	14
3.17. Participación trabajadores.-.....	14
3.18. Ganancia por acción y dividendos de accionistas.-.....	14

4.	<b>NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NUEVOS PROYECTOS SUJETOS A COMENTARIOS.....</b>	<b>15</b>
a)	<b>Detalle de enmiendas y nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.-.....</b>	<b>15</b>
b)	<b>Proyectos de nueva normativa o enmiendas sujetas a comentarios.-.....</b>	<b>16</b>
5.	<b>ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN .....</b>	<b>18</b>
6.	<b>POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO.....</b>	<b>18</b>
6.1.	<b>Caracterización de instrumentos financieros.-.....</b>	<b>19</b>
6.2.	<b>Caracterización de riesgos financieros.-.....</b>	<b>19</b>
6.2.1.	<b>Riesgo de crédito.-.....</b>	<b>19</b>
6.2.2.	<b>Riesgo de liquidez.-.....</b>	<b>19</b>
6.2.3.	<b>Riesgo de mercado.-.....</b>	<b>20</b>
7.	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO.....</b>	<b>20</b>
8.	<b>ACTIVOS FINANCIEROS COMERCIALES.....</b>	<b>21</b>
9.	<b>INVENTARIOS .....</b>	<b>22</b>
10.	<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....</b>	<b>23</b>
11.	<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES.....</b>	<b>23</b>
12.	<b>EQUIPOS.....</b>	<b>23</b>
13.	<b>ACTIVOS INTANGIBLES.....</b>	<b>24</b>
14.	<b>ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO .....</b>	<b>25</b>
15.	<b>OBLIGACIONES BANCARIAS .....</b>	<b>25</b>
16.	<b>PASIVOS FINANCIEROS COMERCIALES.....</b>	<b>26</b>
17.	<b>OBLIGACIONES LABORALES A CORTO PLAZO .....</b>	<b>27</b>
18.	<b>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES .....</b>	<b>27</b>
19.	<b>OTROS PASIVOS CORTO PLAZO .....</b>	<b>27</b>
20.	<b>OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS .....</b>	<b>27</b>
21.	<b>OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO.....</b>	<b>29</b>
22.	<b>CAPITAL SOCIAL.....</b>	<b>29</b>
23.	<b>APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES .....</b>	<b>30</b>
24.	<b>RESERVA FACULTATIVA.....</b>	<b>30</b>
25.	<b>RESERVA LEGAL .....</b>	<b>30</b>
26.	<b>RESULTADOS ACUMULADOS.....</b>	<b>30</b>
a)	<b>Resultados de aplicación de NIIF por primera vez.....</b>	<b>30</b>
b)	<b>Utilidades acumuladas .....</b>	<b>30</b>
27.	<b>MARGEN BRUTO .....</b>	<b>31</b>
28.	<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS.....</b>	<b>31</b>

29.	INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS.....	33
30.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS .....	33
a)	Cargo a resultados.....	33
b)	Conciliación tributaria.....	33
c)	Conciliación del impuesto a las ganancias usando la tasa legal y la tasa efectiva.....	34
d)	Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar.....	34
e)	Anticipos de impuesto a la renta.....	35
f)	Revisiones fiscales .....	35
31.	NORMATIVA SOBRE IMPUESTOS DIFERIDOS ACEPTADOS POR EL SERVICIOS DE RENTAS INTERNAS.....	35
32.	PARTES RELACIONADAS .....	36
a)	SalDOS con partes relacionadas.-.....	36
b)	Transacciones con partes relacionadas.-.....	36
c)	Compensación del Directorio y personal clave de la gerencia.-.....	37
33.	PRECIOS DE TRANSFERENCIA.....	37
34.	CONTRATOS PRINCIPALES .....	37
35.	DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL.....	38
36.	LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS A LA PRODUCCIÓN Y PREVENCIÓN DEL FRAUDE FISCAL Y SU REGLAMENTO .....	38
37.	LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS PARA ASOCIACIONES PÚBLICO- PRIVADA Y LA INVERSIÓN EXTRANJERA .....	40
38.	PROYECTO DE REFORMAS AL CÓDIGO TRABAJO.....	40
39.	RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR.....	40
40.	HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.....	41
41.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	41