

MINERVA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(Restablecidos)</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2015</u>
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	3	157,152	126,447	89,855
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	2,313,444	1,696,265	1,920,856
Inventarios	5	1,266,729	1,028,618	1,252,855
Activos por impuestos corrientes	10	154,381	115,416	97,637
Total activos corrientes		3,891,706	2,966,746	3,361,203
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Muebles y equipos	6	85,652	74,246	70,520
Activos intangibles	7	52,409	58,636	56,847
Activo por impuesto diferido	10	2,917	2,571	2,571
Total activos no corrientes		140,978	135,453	129,938
TOTAL ACTIVOS		4,032,684	3,102,199	3,491,141

Ver notas a los estados financieros


Ing. Luis Arturo Molina
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(Restablecidos)</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2015</u>
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos y obligaciones financieras	8	178,868	142,003	151,587
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	1,694,211	1,083,761	1,518,951
Pasivos por impuestos corrientes	10	96,477	68,093	14,510
Obligaciones acumuladas	11	60,695	27,867	50,339
Total pasivos corrientes		2,030,251	1,321,724	1,735,387
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligación por beneficios definidos	12	250,343	220,667	178,772
Otros pasivos no corrientes	13	70,000	70,000	70,000
Total pasivos no corrientes		320,343	290,667	248,772
Total pasivos		2,350,594	1,612,391	1,984,159
PATRIMONIO:				
Capital social	15	1,239,959	925,000	925,000
Aportes futuras capitalizaciones		-	314,959	334,123
Reservas		476,170	460,964	314,959
Otros resultado integral		(33,736)	(34,902)	(25,744)
Resultados acumulados		(303)	(176,213)	(41,356)
Total patrimonio		1,682,090	1,489,808	1,506,982
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4,032,684	3,102,199	3,491,141


 Ing. David Gallegos
 Contador General

MINERVA S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(Restablecido)</u>
INGRESOS ORDINARIOS	16	9,444,908	8,846,405
COSTO DE VENTAS	179	<u>(7,485,288)</u>	<u>(7,068,691)</u>
MARGEN BRUTO		1,959,620	1,777,714
Gastos de administración (a)	17	(786,819)	(746,860)
Gastos de ventas (a)	17	(819,632)	(850,769)
Gastos financieros	18	<u>(86,308)</u>	<u>(94,911)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		266,861	85,174
Impuesto a la renta:			
Corriente	10	(63,650)	(61,479)
Diferido	10	<u>346</u>	<u>-</u>
UTILIDAD DEL AÑO		203,557	23,695
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia / Pérdida Actuarial		<u>1,166</u>	<u>(9,158)</u>
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>204,723</u>	<u>14,537</u>

- a) Incluye USD 47,093 de participación a trabajadores en las utilidades en el año 2016 y USD 15,728 en el año 2015.

Ver notas a los estados financieros


Ing. Luis Arturo Molina
Gerente General


Ing. David Gallegos
Contador General

MINERVA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales restablecidos al 1 de enero del 2015	925,000	314,959	129,780	204,343	(25,744)	(41,356)	1,506,982
Apropiación reservas	-	-	15,855	110,986	-	(126,841)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(31,711)	(31,711)
Otro resultado integral	-	-	-	-	(9,158)	-	(9,158)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	23,695	23,695
Saldos iniciales restablecidos al 31 de diciembre del 2015	925,000	314,959	145,635	315,329	(34,902)	(176,213)	1,489,808
Aumento de capital	314,959	(314,959)	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	203,557	203,557
Apropiación reservas	-	-	2,765	12,441	-	(15,206)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(12,441)	(12,441)
Otro resultado integral	-	-	-	-	1,166	-	1,166
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,239,959	-	148,400	327,770	(33,736)	(303)	1,682,090

Ver notas a los estados financieros


Ing. Luis Arturo Molina
Gerente General


Ing. David Gallegos
Contador General

MINERVA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(Restablecidos)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		8,919,846	9,024,350
Pagado a proveedores y empleados		(8,801,586)	(8,844,312)
Intereses pagados	18	(76,687)	(70,735)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>41,573</u>	<u>109,303</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de muebles y equipo	6	(35,292)	(26,737)
Adquisición activos intangibles	7	-	(5,546)
Producto de la venta de muebles y equipo		-	867
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(35,292)</u>	<u>(31,416)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones financieras		59,415	(59,584)
Préstamos por pagar accionistas		(22,550)	50,000
Dividendos pagados		(12,441)	(31,711)
Flujo neto de efectivo proveniente de /utilizado en actividades de financiamiento		<u>24,424</u>	<u>(41,295)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS			
Aumento neto en efectivo y bancos		30,705	36,592
Saldo al comienzo del año		<u>126,447</u>	<u>89,855</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	3	<u>157,152</u>	<u>126,447</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Luis Arturo Molina
Gerente General
Ing. David Gallegos
Contadora General

MINERVA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

En la Ciudad de Quito, Distrito Metropolitano, a los siete días del mes de octubre de 1962 se constituye la compañía denominada "MINERVA S.A.".

El objeto social de MINERVA S.A., 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. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento y bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de Minerva S.A., comprenden los estados de situación financiera, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cuál generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las mejoras anuales que se han realizado a las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2016, así como nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente se indican seguidamente:

<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2012-2014</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
NIC 1	Presentación de estados Financieros: Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
NIC 19 (1)	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2016
NIIF 12 y NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	
NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016

(1) Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

El IASB en las Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 emitió una enmienda a la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, acerca de la tasa de descuento a ser utilizada en las obligaciones de beneficios posteriores al empleo (jubilación patronal, desahucio; y, otros beneficios posteriores al empleo).

Las enmiendas a la NIC 19 aclaran que los bonos corporativos de alta calidad usados para estimar la tasa de descuento para los beneficios posteriores al empleo deben ser emitidos en la misma moneda en que se paguen los beneficios y no a nivel de país como se establecía en la norma antes de ser modificada. Esas enmiendas resultarían en que la profundidad o amplitud del mercado para los bonos corporativos de alta calidad sea valorada a nivel de la moneda.

En Ecuador, la moneda de curso legal es el dólar de los Estados Unidos de América y es en la cual se pagarán los beneficios posteriores al empleo. La norma nos dice que debemos identificar un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, en el país no existe ese mercado, pero sí en los Estados Unidos de América, por lo que, la tasa de descuento tiene que ser determinada por referencia al rendimiento de los Bonos Corporativos de Alta Calidad de los Estados Unidos de América y no puede tomarse de referencia a otro tipo de tasas de rendimiento.

Las enmiendas aplican a partir del comienzo del primer período comparativo presentado en los estados financieros en los cuales las enmiendas son aplicadas por primera vez. Cualquier ajuste inicial que surja debe ser reconocido en ganancias retenidas al comienzo de ese período. Por lo tanto la enmienda debe ser aplicada de forma retrospectiva es decir al 1 de enero de 2015 (31 diciembre 2014).

La Compañía ha aplicado esta modificación de forma retrospectiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a otros resultados integrales y utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015 (Ver nota 12).

<u>Normas nuevas o enmendadas</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 2	Clasificación y Medición de transacciones de Pagos Basados en Acciones	Enero 1, 2018
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocios Conjuntos	Fecha a determinarse
NIC 12	Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, considera que la adopción de las enmiendas, interpretaciones y normas nuevas mencionadas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Conforme a las NIIF, la preparación de los estados financieros requiere el uso de estimaciones contables. También implica a que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales.- La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

Deterioro de muebles y equipos.- La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen los muebles y equipos a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Activos por impuesto a la renta diferido.- Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

Vida útil y valor residual de activos.- La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. La gerencia

estima que la vida útil y valor residual de los activos es razonable en base al uso estimado de los mismos y cualquier cambio prospectivo en estos importes no sería significativo.

Obligaciones por beneficios definidos.- El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

2.3 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad fácilmente convertibles al efectivo.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para su venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera menos los descuentos realizados en base a la negociación y más todos los costos necesarios para dejar al inventario apto para ser vendido o utilizado.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

Los inventarios incluyen una estimación para reconocer pérdidas por obsolescencia (rotación y medición), la cual, es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de su venta y registrada en los resultados del ejercicio.

2.5 MUEBLES Y EQUIPOS

Reconocimiento.- Se reconoce como muebles y equipos a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración y prestación del servicio o para arrendar a terceros y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la Compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de muebles y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de los muebles y equipos comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construyan muebles y equipos, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación.

Medición posterior al reconocimiento.- Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de los muebles y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de los muebles y equipos requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de muebles y equipos.

Método de depreciación, vida útil y valor residual.- El costo de muebles y equipos se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoselos tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto, son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

La vida útil para cada grupo significativo de activos se presenta en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Instalaciones y equipos varios	10
Vehículos	5

Baja de muebles y equipos.- Los muebles y equipos puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de muebles y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro.- Al final de cada período, Minerva S.A. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.6 ACTIVOS INTANGIBLES

Reconocimiento de intangibles de adquisición separada.- Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconocen inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulado. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada del intangible.

La vida útil de los intangibles amortizables de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso o de acuerdo al contrato que otorga el derecho de uso del activo. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	3

La amortización del activo intangible es reconocida a lo largo de su vida útil como un gasto y su distribución sistemática se basa en la línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo reconocido el efecto de cualquier cambio como una estimación contable.

La vida útil de los activos intangibles se estima en cero a menos que exista un mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firme de adquirir el intangible al término de su uso por parte de la compañía.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deberán someterse a una comprobación de deterioro anual o de existir algún indicio del mismo.

2.7 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

Impuestos diferidos.- Se calculan sobre las diferencias temporarias (imponibles o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos.- Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o

directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

2.8 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando Minerva S.A. tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

2.9 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones.- La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio al final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

2.10 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un gasto de forma lineal por el período estipulado en el acuerdo.

2.11 DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio en el período en que los dividendos han sido aprobados por los accionistas.

2.12 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que Minerva S.A. pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la Compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica

que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos por prestación de servicios.- Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en función a lo cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los períodos contables en los que tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

Ingresos financieros.- Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

2.13 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente de la fecha en que se haya realizado su pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen. En general este costo no difiere sustancialmente del valor razonable.

2.14 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, excepto en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Se presentan netos en resultados, los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

2.15 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Los principales activos financieros con los que cuenta la compañía son las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una estimación para reducir su valor al de probable realización. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de estimación se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero (expira la acción de cobro); o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del mismo; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Si se trata de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, éstas se dan de baja cuando han expirado los derechos de cobro de las mismas, se ha declarado la quiebra legal del cliente o cuando no se espere obtener ningún beneficio económico.

2.16 PASIVOS FINANCIEROS

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es remplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales remplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	97,366	25,177
Bancos	59,786	101,270
Total	157,152	126,447

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	2,268,117	1,734,839
Clientes del exterior	58,598	800
Costo financiero por devengar	(9,125)	(5,420)
Estimación cuentas incobrables	(66,564)	(67,579)
Subtotal	2,251,026	1,662,640
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos proveedores	41,249	16,774
Anticipos proveedores relacionados (Nota 19)	3,394	-
Cuentas por cobrar empleados	5,435	3,411
Garantías	12,340	13,440
Subtotal	62,418	33,625
Total	2,313,444	1,696,265

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 90 días a clientes nacionales contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses, y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

La Compañía mantiene una estimación para cuentas incobrables al nivel que la gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros.

Un detalle del movimiento de la estimación para las cuentas incobrables al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	67,579	64,619
Estimación del año	21,591	3,402
Castigos	(22,606)	(442)
Saldos al final del año	66,564	67,579

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	1,743,502	1,251,020
1 - 15 días	341,081	209,435
16 - 30 días	87,992	64,687
31 - 60 días	41,125	105,955
61 - 90 días	39,673	44,180
91 - mayor	73,342	60,362
Total	2,326,715	1,735,639

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre un detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario de bienes	1,207,774	980,067
Mercaderías en tránsito	72,215	60,237
Estimación inventarios por deterioro	<u>(13,260)</u>	<u>(11,686)</u>
Total	<u>1,266,729</u>	<u>1,028,618</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

El movimiento de la estimación de inventarios por deterioro es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	11,686	30,767
Deterioro	-	(19,081)
Estimación del año	<u>1,574</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	<u>13,260</u>	<u>11,686</u>

6. MUEBLES Y EQUIPOS

Un resumen de los muebles y equipos es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	228,748	193,456
Depreciación acumulada	<u>(143,096)</u>	<u>(119,210)</u>
Importe neto	<u>85,652</u>	<u>74,246</u>
CLASIFICACIÓN:		
Equipos de computación	8,819	14,655
Muebles y enseres	9,302	11,749
Maquinaria y equipos	9,150	10,522
Instalaciones	19,828	15,232
Vehículos	16,895	22,088
Construcciones en curso	<u>21,658</u>	<u>-</u>
Total	<u>85,652</u>	<u>74,246</u>

Los movimientos de la muebles y equipos son como sigue:

Costo:	Equipos de computación	Muebles y enseres	Maquinaria y equipos	Instalaciones	Vehículos	Construcciones en Curso	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014	74,305	44,012	13,568	21,540	14,720	-	168,145
Adiciones	11,037	1,905	1,138	1,412	11,244	-	26,736
Ajustes	(1,425)	-	-	-	-	-	(1,425)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	83,917	45,917	14,706	22,952	25,964	-	193,456
Adiciones	2,650	840	-	10,144	-	21,658	35,292
Saldos al 31 de diciembre del 2016	86,567	46,757	14,706	33,096	25,964	21,658	228,748
Depreciación acumulada:							
Saldos al 31 de diciembre del 2014	60,660	30,546	2,745	3,491	182	-	97,624
Gasto por depreciación	9,160	3,622	1,439	4,229	3,694	-	22,144
Ajustes	(558)	-	-	-	-	-	(558)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	69,262	34,168	4,184	7,720	3,876	-	119,210
Gasto por depreciación	8,486	3,287	1,372	5,548	5,193	-	23,886
Saldos al 31 de diciembre del 2016	77,748	37,455	5,556	13,268	9,069	-	143,096
Saldos netos:							
Saldos netos al 31 de diciembre del 2015	14,655	11,749	10,522	15,232	22,088	-	74,246
Saldos netos al 31 de diciembre del 2016	8,819	9,302	9,150	19,828	16,895	21,658	85,652

7. ACTIVOS INTANGIBLES

El activo intangible se resume:

	2016 (en U.S. dólares)	2015
Software	62,268	62,268
Amortización acumulada	<u>(9,859)</u>	<u>(3,632)</u>
Total neto	<u>52,409</u>	<u>58,636</u>

Los movimientos del activo intangible fueron como sigue:

	2016 (en U.S. dólares)	2015
Saldos al inicio del año	58,636	56,847
Adiciones	-	5,546
Amortizaciones	<u>(6,227)</u>	<u>(3,757)</u>
Saldos al final del año	<u>52,409</u>	<u>58,636</u>

El gasto amortización se incluye en la partida gasto amortización en el estado de resultados integral.

8. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Los préstamos y obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

	2016 (en U.S. dólares)	2015
Préstamos accionistas (1) (Nota 19)		
Mónica Patricia Zuleta	-	20,000
Frank Miguel Seelig	-	30,000
Paúl De La Rosa	<u>27,450</u>	-
Subtotal	<u>27,450</u>	<u>50,000</u>
Préstamos bancarios		
Banco del Pichincha (2)	50,000	-
Banco Produbanco (3)	100,000	-
Banco de Guayaquil	-	50,000
Banco Internacional	-	41,553
Intereses por pagar	<u>1,418</u>	<u>450</u>
Subtotal	<u>151,418</u>	<u>92,003</u>
Total	<u>178,868</u>	<u>142,003</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a un contrato de préstamo a la vista con una tasa de interés del 11%, con vencimiento en abril 13 del 2017.

- (2) Corresponde a un préstamo a 120 días vista, que vence el 11 de febrero del 2017, a una tasa de interés del 8.95%, se encuentra garantizado con un pagaré a la orden, firmado por los accionistas Frank Seelig y Luis Molina.
- (3) Corresponde a un préstamo a un préstamo directo a corto plazo, que vence el 11 de abril del 2017, a una tasa de interés del 9.05%. Se encuentra avalado con la garantía personal del accionista Frank Seelig.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores del exterior:		
Compañías no relacionadas	1,354,427	964,333
Proveedores locales:		
Compañías no relacionadas	137,022	76,315
Compañías relacionadas (Nota 19)	70,878	-
Subtotal	<u>1,562,327</u>	<u>1,040,648</u>
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos clientes	96,410	24,683
IESS por pagar	15,770	14,077
Varios	19,704	4,353
Subtotal	<u>131,884</u>	<u>43,113</u>
Total	<u>1,694,211</u>	<u>1,083,761</u>

10. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario de IVA	3,942	-
Retenciones en la fuente impuesto al valor agregado	24,141	310
Retenciones en la fuente impuesto a la renta que les han sido efectuadas	82,457	71,265
Impuesto a la salida de divisas	43,841	43,841
Total	<u>154,381</u>	<u>115,416</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	6,932	5,066
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado por pagar	10,289	6,011
Provisión ISD 5%	79,256	57,016
Total	<u>96,477</u>	<u>68,093</u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos Restablecidos	266,861	85,174
Ajuste NIC 19	-	3,951
Utilidad según estados financieros antes del		
Impuesto a la renta	266,861	89,125
Gastos no deducibles	22,520	22,395
Ingresos exentos e ingresos de no objeto de impuesto a		
la renta	(2,180)	(557)
Gastos incurridos para general ingresos exentos	2,118	552
Utilidad gravable	289,319	111,515
Impuesto a la renta causado (1)	63,650	24,533
Anticipo calculado impuesto a la renta (2)	61,062	61,479
Impuesto a la renta del ejercicio cargado a resultados	63,650	61,479
Impuesto a la renta diferido	(346)	-
Total	63,304	61,479

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los periodos que terminaron al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2016 fue de USD 61,062, el impuesto a la renta causado es de USD 63,650; en consecuencia, la Compañía registró USD 63,650 en resultados como impuesto a la renta.

Los movimientos del impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(71,265)	(51,210)
Ajuste (reclamo)	15,367	-
Provisión del año	63,650	61,479
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio	(90,209)	(81,534)
Saldo a favor de la compañía	(82,457)	(71,265)

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por retenciones en la fuente de impuesto a la renta.

Saldos del impuesto diferido.- Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>2015</u>		<u>2016</u>	
	Saldos al inicio del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año	Reconocido en los resultados
				Saldos al fin del año
	(en U.S. dólares)			
Activos por impuestos diferidos en relación a:				
Inventarios Valor Neto				
Realización y total	<u>2,571</u>	<u>-</u>	<u>2,571</u>	<u>346</u>
				<u>2,917</u>

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	13,602	12,139
Participación trabajadores	<u>47,093</u>	<u>15,728</u>
Total	<u>60,695</u>	<u>27,867</u>

Participación a Trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables.

El movimiento de la provisión para participación trabajadores fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	15,728	39,021
Provisión del año	47,093	15,728
Pago efectuados	<u>(15,728)</u>	<u>(39,021)</u>
Saldos al fin del año	<u>47,093</u>	<u>15,728</u>

12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	190,534	163,013
Desahucio	59,809	57,654
Total	250,343	220,667

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	<u>2016</u>		
	Jubilación patronal	Desahucio (en U.S. dólares)	Total
Saldos restablecidos al 31 de diciembre del 2015	163,013	57,654	220,667
Costos del periodo corriente	17,904	5,497	23,401
Costo financieros	7,107	2,514	9,621
Pérdida / Ganancias actuariales	4,690	(5,856)	(1,166)
Salidas anticipadas	(2,180)	-	(2,180)
Saldos al fin del año	190,534	59,809	250,343

	<u>2015</u>		
	Jubilación patronal	Desahucio (en U.S. dólares)	Total
Saldos restablecidos al 1 de enero del 2015	133,826	44,946	178,772
Costos del periodo corriente	18,391	4,800	23,191
Costo financiero	5,433	1,825	7,258
Pérdidas actuariales	7,720	1,438	9,158
Beneficios pagados	-	(1,701)	(1,701)
Costo de servicios pasados	-	6,346	6,346
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,357)	-	(2,357)
Saldos restablecidos al 31 de diciembre del 2015	163,013	57,654	220,667

La Compañía por la aplicación de las modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los Empleados, efectuó una corrección de error a sus estados financieros del año 2015. La corrección del error ha sido contabilizada en forma retrospectiva por lo que los estados financieros en el año 2015 han sido restablecidos. Los saldos restablecidos se detallan seguidamente:

Balance de Situación	<u>1/1/2015</u>	<u>1/1/15</u> <u>Restablecido</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/15</u> <u>Restablecido</u>
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	177,659	177,659	144,490	178,772
Costo laboral por servicios actuales	23,810	23,810	16,677	23,191
Interés neto (costo financiero)	12,387	12,387	9,395	7,258
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	5,419	39,701	2,912	(5,679)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(13,957)	(13,957)	(3,854)	14,837
(Beneficios pagados)	(953)	(953)	(1,701)	(1,701)
Costo de servicios pasados	-	-	-	6,346
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(59,875)</u>	<u>(59,875)</u>	<u>(1,502)</u>	<u>(2,357)</u>
Obligación por Beneficios Definidos al final del período	<u>144,490</u>	<u>178,772</u>	<u>166,417</u>	<u>220,667</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa (s) de descuento	4.14%	4.36%
Tasa (s) esperada del incremento salarial	3.00%	3.00%

13. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de otros pasivos no corrientes es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Otros pasivos no corrientes y total	<u>70,000</u>	<u>70,000</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los otros pasivos no corrientes corresponden a la provisión realizada por la compañía para cubrir indemnizaciones.

14. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de la Compañía constituyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos financieros como deudores por venta que surgen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de la compañía son riesgo de tasa de interés, de crédito, de liquidez los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

La Gerencia General revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación:

Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones financieras de la Compañía.

Riesgo de crédito

Se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, en las compañías relacionadas. La naturaleza del efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos es de corto plazo, por lo que su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

En las cuentas por cobrar, se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

No existen concentraciones significativas de riesgo de crédito dentro de la Compañía.

Riesgo de liquidez

La Administración de la Compañía es la responsable por la gestión de liquidez. La principal fuente de liquidez de la Compañía son sus flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros y los flujos de efectivo proyectados operacionales para un período de doce meses.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	157,152	126,447
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>2,313,444</u>	<u>1,696,265</u>
Total activos financieros	<u>2,470,596</u>	<u>1,822,712</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Préstamos y obligaciones financieras (Nota 8)	178,868	142,003
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	<u>1,694,211</u>	<u>1,083,761</u>
Total pasivos financieros	<u>1,873,079</u>	<u>1,225,764</u>

La Administración de la Compañía considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

15. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Con fecha 07 de septiembre del 2016 se protocoliza el aumento de capital de USD 314,959 a USD 1,239,958 mediante compensación de créditos de la cuenta aporte futuras capitalizaciones por USD 314,958, por lo que el capital suscrito y pagado de la compañía asciende a USD 1,239,958; dividido en un millón doscientos treinta y nueve mil novecientos cincuenta y ocho acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

La Ley de Compañías faculta a las entidades sujetas a su control a realizar aumentos a su capital que pueden provenir de numerario, especies, sean estos bienes muebles o inmuebles que correspondan a la actividad de la compañía, capitalización de reservas, o compensación de créditos. Estos aportes deben ser capitalizados en un plazo no mayor a doce meses a partir de su constitución.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir

pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

RESERVA FACULTATIVA

Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro, mantienen registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Un resumen de los resultados acumulados es como sigue.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	(20,534)	114,323
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(155,679)	(155,679)
Utilidad del ejercicio	203,557	23,695
Transferencia a reserva legal	(2,765)	(15,855)
Transferencia a reserva facultativa	(12,441)	(110,986)
Dividendos pagados	(12,441)	(31,711)
Total	<u>(303)</u>	<u>(176,213)</u>

16. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los Ingresos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de productos	9,181,583	8,707,173
Ingresos provenientes de la venta de servicios	194,126	56,774
Ingresos por intereses generados	67,019	50,303
Otros ingresos	2,180	32,155
Total	<u>9,444,908</u>	<u>8,846,405</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	7,485,288	7,068,691
Gastos de administración	786,819	746,860
Gasto de ventas y marketing	819,632	850,769
Total	<u>9,091,739</u>	<u>8,666,320</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	2016 (en U.S. dólares)			2015 (en U.S. dólares)		
	GASTO		TOTAL	GASTO		TOTAL
	ADMINISTRACION	VENTAS		ADMINISTRACION	VENTAS	
Costos de venta			7,485,288			7,068,691
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	210,131	225,871	436,002	218,429	242,833	462,262
Remuneraciones a otros trabajadores autónomos	18,745	10,047	28,792	9,373	4,691	14,064
Beneficios sociales e indemnizaciones	38,902	41,533	80,435	39,777	43,295	83,072
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	42,750	46,054	88,804	44,186	48,309	92,585
Gasto planes de beneficios a empleados	31,034	16,613	47,647	54,283	24,703	78,986
Participación trabajadores 15%	47,093	-	47,093	15,728	-	15,728
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	202,053	122,572	324,625	171,423	177,842	349,265
Depreciaciones	15,850	8,037	23,887	17,626	5,363	22,989
Amortizaciones	6,227	-	6,227	3,757	1,200	4,957
Promoción y publicidad	-	250	250	-	49	49
Transporte	2,762	155,690	158,452	3,158	157,259	160,417
Combustible	1,063	1,288	2,351	1,535	1,047	2,582
Gasto de viaje	3,654	12,043	15,697	9,742	10,999	20,741
Gasto de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	-	4,800	4,800	-	4,843	4,843
Gasto de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	5,551	-	5,551	5,244	-	5,244
Gasto deterioro	-	21,591	21,591	1	3,401	3,402
Arrendamiento operativo	63,086	80,643	143,729	75,262	64,735	139,997
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	4,834	17,955	22,799	5,669	4,585	10,354
Mantenimiento y reparaciones	11,585	10,205	21,790	6,672	4,437	11,109
Impuestos, contribuciones y otros	25,317	-	25,317	17,695	-	17,695
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	3,367	84	3,451	-	-	-
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	10,718	10,799	21,517	13,349	11,031	24,380
Otros gastos	40,987	33,547	74,534	33,951	38,957	72,908
Total	786,819	819,632	9,091,739	746,860	850,769	8,666,320

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal de la Compañía alcanza 27 empleados.

(1) ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Contratos de arrendamiento

- Celebrado el 15 de abril del 2016 con Onlus S.A. por el arriendo de oficinas y bodegas en la ciudad de Guayaquil por un año renovable entre las partes. Los gastos por arrendamiento en los años 2016 y 2015 fueron de USD 51,254 y USD 49,997 respectivamente.
- Celebrado el 1 de febrero del 2016 entre el señor Ing. Frank Miguel Seelig Vivanco y Minerva S.A., en el cual el arrendador da en arrendamiento las oficinas administrativas y bodegas principales ubicadas en la ciudad de Quito. El gasto por este concepto asciende en el 2016 y 2015 a USD 84,975 y USDS 90,000 respectivamente. El plazo de duración es de dos años a partir de la fecha enunciada, pudiendo renovarse por acuerdo entre las partes.

18. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos bancarios	5,952	3,707
Gastos intereses financieros	40,850	44,736
Gastos intereses terceros	6,363	2,621
Intereses implícitos	23,522	36,589
Costo financiero por jubilación patronal y desahucio	9,621	7,258
Total	<u>86,308</u>	<u>94,911</u>

19. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 se detallan seguidamente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor USD</u>	<u>% Participación</u>
Frank Seelig Vivanco	1,076,360	1,076,360	86.80
Maria Cristina Seelig Velásquez	57,000	57,000	4.60
Maria Eugenia Seelig Velásquez	57,000	57,000	4.60
Luis Arturo Molina López	24,799	24,799	2.00
Paul Alejandro de la Rosa Ron	24,799	24,799	2.00
Total	<u>1,239,958</u>	<u>1,239,958</u>	<u>100.00</u>

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
INGRESOS				
Frank Miguel Seelig	Administración / Accionaria	Local	374	-
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS				
SEPAOMA S.A.	Control	Local	3,700	44,000
Mónica Patricia Zuleta	Dirección	Local	38,225	-
			<u>41,925</u>	<u>44,000</u>
GASTO ARRIENDO				
Frank Miguel Seelig	Administración / Accionaria	Local	84,975	90,000
SEPAOMA S.A.	Control	Local	7,500	-
			<u>92,475</u>	<u>90,000</u>
REGALIAS				
Frank Miguel Seelig	Administración / Accionaria	Local	22,000	-
SEPAOMA S.A.	Control	Local	2,000	24,000
			<u>24,000</u>	<u>24,000</u>
PRÉSTAMOS				
SEPAOMA S.A.	Control	Local	-	100,000
Frank Miguel Seelig	Administración / Accionaria	Local	90,000	-
Mónica Patricia Zuleta	Administración	Local	80,000	-
Paul Alejandro de la Rosa Ron	Administración / Accionaria	Local	105,165	-
			<u>275,165</u>	<u>100,000</u>
Otras Cuentas por cobrar (Nota 4)				
Anticipos proveedores			<u>3,394</u>	-
Préstamos por pagar accionistas y directores (nota 8)				
Mónica Patricia Zuleta	Administración	Local	-	20,000
Frank Miguel Seelig	Administración / Accionaria	Local	-	30,000
Paul Alejandro de la Rosa Ron	Administración / Accionaria	Local	27,450	-
			<u>27,450</u>	<u>50,000</u>
Cuentas por pagar (Nota 9)				
Esbaen Cía Ltda.	Administración	Local	<u>70,878</u>	-

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

(c) Administración y dirección

Los miembros de la Administración y demás personas que asumen la gestión de Minerva S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2016 y 2015, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Honorarios y total	<u>258,699</u>	<u>278,214</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

20. ASUNTOS TRIBUTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 se encuentran en trámite ante el SRI los reclamos 117012016363676, 117012016407554 y 117012017104568 por pago en exceso de los periodos 2013, 2014 y 2015 respectivamente. Los trámites aceptados del 2013 y 2014 una vez presentadas las pruebas correspondientes se espera la resolución final. La solicitud del reclamo del año 2015 ha sido aceptada a trámite.

21. COMPROMISOS

- **Servicios profesionales:** El 1 de febrero de 2016 se suscribió un contrato con la Lcda. Mónica Patricia Zuleta Fernández por el concepto de servicios profesionales, por un valor de USD 3,475 mensuales. El plazo de duración de este contrato es de un año calendario renovable y el gasto total al 31 de diciembre del 2016 fue de USD 38.225.
- **Servicios profesionales:** El 1 de enero de 2015 se suscribió un contrato con Servicios y Representaciones SEPAOMA S.A. por el concepto de servicios profesionales, por un valor de USD 3,700 mensuales. El plazo de duración de este contrato es de un año calendario renovable el cual se mantuvo hasta el 31 de enero del 2016; el gasto por este concepto al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fue de USD 3,700 y USD 44.400 respectivamente.
- **Licencia Uso de Marca:** El 1 de febrero de 2016 la Compañía firmó un contrato con Ing. Frank Miguel Seelig Vivanco (Licenciante), para el uso de la marca 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). La marca puede ser utilizada por **MINERVA S.A.** en todas las actividades que desarrolle la Compañía (producción, comercialización, distribución y asesoría postventa de bienes y servicios). El monto de este contrato es de USD 22,000 anuales y cuyo plazo de duración será de 5 años.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 21 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de Minerva S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 21 de abril del 2017 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.