

MINERVA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

MINERVA S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana; se constituyó el 7 de octubre de 1962; el objeto social 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 y otros relacionados con la industria química; así como la importación, compra, 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 2017 y 2016 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) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional y de circulación 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 y Normas Internacionales de Contabilidad por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), se indican seguidamente:

<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2015-2017</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 3	Combinaciones de Negocios	Enero 1, 2019
NIC 11	Acuerdos Conjuntos	Enero 1, 2019
NIC 12	Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019
NIC 23	Costos por Préstamos	Enero 1, 2019

De todas estas modificaciones que entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, se permite su aplicación anticipada.

<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	
NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Enero 1, 2018 Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	
NIIF 10 y	Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su	Enero 1, 2019
NIC 28	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, la mayoría de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando el impacto de la adopción de la NIIF 15 y NIIF 9 y considera que no habrá impactos significativos en la aplicación de estas normas.

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 de terminación y 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.

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

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

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

Los activos intangibles adquiridos de forma separada, se reconoce inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada y se cargan al resultado del ejercicio, 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 Compañía mantiene como activo intangible software cuya vida útil es de 10 años.

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 imponderables 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 (imponderables 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 imponderables.

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. Para determinar esta estimación se emplea el criterio técnico de un especialista para soporte de la provisión registrada.

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 (actuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario 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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	900	1,832
Bancos	<u>100,440</u>	<u>59,786</u>
Total	<u>101,340</u>	<u>61,618</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Reestablecido)	
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	2,932,623	2,268,117
Clientes del exterior	55,637	58,598
Costo financiero por devengar	(216)	(9,125)
Estimación cuentas incobrables	<u>(73,357)</u>	<u>(66,564)</u>
Subtotal	<u>2,914,687</u>	<u>2,251,026</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos proveedores	76,453	41,249
Anticipos proveedores relacionados (Nota 19)	27,148	3,394
Cuentas por cobrar SRI	101,177	99,739
Cuentas por cobrar empleados	5,055	5,435
Garantías	<u>21,368</u>	<u>12,340</u>
Subtotal	<u>231,201</u>	<u>162,157</u>
Total	<u>3,145,888</u>	<u>2,413,183</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 90 días a ~~dígitos~~ 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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	66,564	67,579
Estimación del año	6,793	21,591
Castigos	-	(22,606)
Saldos al final del año	<u>73,357</u>	<u>66,564</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	2,244,422	1,743,502
1 - 15 días	333,313	341,081
16 - 30 días	133,296	87,992
31 - 60 días	161,402	41,125
61 - 90 días	44,351	39,673
91 - mayor	<u>71,476</u>	<u>73,342</u>
Total	<u>2,988,260</u>	<u>2,326,715</u>

5. INVENTARIOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario de bienes	1,624,881	1,207,774
Mercaderías en tránsito	39,995	72,215
Estimación inventarios por deterioro	<u>(45,106)</u>	<u>(13,260)</u>
Total	<u>1,619,770</u>	<u>1,266,729</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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	13,260	11,686
Estimación del año	<u>31,846</u>	<u>1,574</u>
Saldos al final del año	<u>45,106</u>	<u>13,260</u>

6. MUEBLES Y EQUIPOS

Un resumen de los muebles y equipos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	145,753	228,748
Depreciación acumulada	<u>(68,284)</u>	<u>(143,096)</u>
Importe neto	<u>77,469</u>	<u>85,652</u>
CLASIFICACIÓN:		
Equipos de computación	12,896	8,819
Muebles y enseres	8,174	9,302
Maquinaria y equipos	13,713	9,150
Instalaciones	26,991	19,828
Vehículos	11,695	16,895
Construcciones en curso	<u>4,000</u>	<u>21,658</u>
Total	<u>77,469</u>	<u>85,652</u>

Los movimientos de la muebles y equipos son como sigue:

Costo:

	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Construcciones en Curso</u>	<u>Total</u>
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
Adiciones	11,056	1,606	3,974	-	-	18,633	35,269
Reclasificaciones	-	(358)	2,164	12,827	-	(14,633)	-
Bajas	(69,260)	(26,355)	(991)	-	-	(21,658)	(118,264)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	28,363	21,650	19,853	45,923	25,964	4,000	145,753

Depreciación acumulada:

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
Bajas	(69,260)	(26,355)	(991)	-	-	-	(96,606)
Gasto por depreciación	6,979	2,376	1,575	5,664	5,200	-	21,794
Saldos al 31 de diciembre del 2017	15,467	13,476	6,140	18,932	14,269	-	68,284

Saldos netos:

Saldos netos al 31 de diciembre del 2016	8,819	9,302	9,150	19,828	16,895	21,658	85,652
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	12,896	8,174	13,713	26,991	11,695	4,000	77,469

7. ACTIVOS INTANGIBLES

El activo intangible se resume:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Software	82,906	62,268
Amortización acumulada	<u>(17,446)</u>	<u>(9,859)</u>
Total neto	<u>65,460</u>	<u>52,409</u>

Los movimientos del activo intangible fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	52,409	58,636
Adiciones	20,638	-
Amortizaciones	<u>(7,587)</u>	<u>(6,227)</u>
Saldos al final del año	<u>65,460</u>	<u>52,409</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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos accionistas (1) (Nota 19)		
Mónica Patricia Zuleta	25,000	-
Frank Miguel Seelig	60,000	-
Paúl De La Rosa	25,000	27,450
Subtotal	<u>110,000</u>	<u>27,450</u>
Préstamos bancarios		
Banco del Pichincha (2)	200,000	50,000
Banco Produbanco (3)	134,329	100,000
Banco de Guayaquil (4)	151,444	-
Banco Internacional (5)	83,946	-
Intereses por pagar	<u>5,740</u>	<u>1,418</u>
Subtotal	<u>575,459</u>	<u>151,418</u>
Total	<u>685,459</u>	<u>178,868</u>

- (1) Constituyen préstamos con los accionistas pagaderos al vencimiento con una tasa de interés del 8,95%, con vencimientos en marzo y abril del 2018.
- (2) Corresponde a dos préstamos sobre firmas, que vencen en abril del 2018, con una tasa de interés del 8.95%.
- (3) Constituyen dos obligaciones, que vencen en enero y abril del 2018, a una tasa de interés promedio del 9% anual. Se encuentra avalado con la garantía personal del accionista Frank Seelig.

- (4) Al 31 de diciembre corresponde a dos obligaciones con vencimiento en agosto y noviembre del 2018, con un tasa de interés del 8.95% anual. Se encuentran garantizados por inventarios de materia prima por un total de USD 340,790.
- (5) Corresponde a un préstamo sobre firmas, que vence en octubre del 2018, a una tasa de interés anual del 8.95%.

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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores del exterior	1,858,480	1,354,427
Proveedores locales:		
Compañías no relacionadas	163,322	137,022
Compañías relacionadas (Nota 19)	-	70,878
Subtotal	<u>2,021,802</u>	<u>1,562,327</u>
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos clientes	-	876
Varios	23,161	19,702
Subtotal	<u>23,161</u>	<u>20,578</u>
Total	<u>2,044,963</u>	<u>1,582,905</u>

10. IMPUESTOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario de IVA	-	3,942
Retenciones en la fuente impuesto al valor agregado	75,070	24,141
Retenciones en la fuente impuesto a la renta que les han sido efectuadas del ejercicio	-	9,400
Impuesto a la salida de divisas del ejercicio	<u>281,216</u>	<u>91,777</u>
Total	<u>356,286</u>	<u>129,260</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	9,184	6,932
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	10,664	10,289
Provisión ISD 5%	<u>93,622</u>	<u>79,256</u>
Total	<u>113,470</u>	<u>96,477</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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes del		
Impuesto a la renta	515,547	344,871
Gastos no deducibles	70,606	22,520
Ingresos exentos e ingresos de no objeto de impuesto a la renta	(1,917)	(2,180)
Gastos incurridos para general ingresos exentos	1,821	2,086
Participación trabajadores para generar ingresos exentos	14	14
Utilidad gravable	<u>586,071</u>	<u>367,311</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>128,936</u>	<u>80,808</u>
Anticipo calculado impuesto a la renta (2)	<u>65,689</u>	<u>61,062</u>
Impuesto a la renta del ejercicio cargado a resultados	<u>128,936</u>	<u>80,808</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>(8,360)</u>	<u>(346)</u>
Total	<u>120,576</u>	<u>80,462</u>

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 2017 fue de USD 65,689, el impuesto a la renta causado es de USD 128,936; en consecuencia, la Compañía registró USD 128,936 en resultados como impuesto a la renta.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(101,177)	(71,265)
Ajuste	-	15,367
Reclamo	101,177	99,739
Impuesto a la salida de divisas años anteriores	-	(43,841)
Provisión del año	128,936	80,808
Impuesto a la salida de divisas del ejercicio (a)	(296,054)	(91,777)
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio (b)	<u>(114,098)</u>	<u>(90,208)</u>
Saldo al fin del año	<u>(281,216)</u>	<u>(101,177)</u>

- (a) En el mes de agosto del 2017 la Compañía presentó un reclamo por el exceso de pago en retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta y retenciones de Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) correspondiente al período 2016 por USD 101,177. Con fecha 1 de febrero del 2018 el Servicio de Rentas Internas emitió la resolución de aceptar parcialmente la solicitud de devolución de pago en exceso de Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta y la solicitud total de devolución de Crédito Tributario de Impuesto a la Salida de Divisas del ejercicio fiscal 2016.

La Compañía presentará el reclamo para la devolución del Impuesto a la Renta en Divisas correspondiente al año 2017, en el año 2018.

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>2016</u>		<u>2017</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)				
Inventarios Valor Neto					
Realización y total	<u>2,571</u>	<u>346</u>	<u>2,917</u>	<u>8,360</u>	<u>11,277</u>

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	19,332	13,602
IESS por pagar	17,868	15,770
Participación trabajadores	<u>90,979</u>	<u>60,860</u>
Total	<u>128,179</u>	<u>90,232</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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	60,860	15,728
Provisión del año	90,979	60,860
Pago efectuados	<u>(60,860)</u>	<u>(15,728)</u>
Saldos al fin del año	<u>90,979</u>	<u>60,860</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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	184,349	190,534
Desahucio	<u>58,496</u>	<u>59,809</u>
Total	<u>242,845</u>	<u>250,343</u>

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

	<u>2017</u>		
	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	<u>patronal</u>	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	190,534	59,809	250,343
Costos del período corriente	25,714	7,481	33,195
Costo financieros	7,888	2,476	10,364
Ganancia actuarial	(14,767)	(960)	(15,727)
Salidas anticipadas	(25,020)	-	(25,020)
Beneficios pagados	-	(10,310)	(10,310)
Saldos al fin del año	<u>184,349</u>	<u>58,496</u>	<u>242,845</u>

	<u>2016</u>		
	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	<u>patronal</u>	(en U.S. dólares)	
Saldos restablecidos al inicio del año	163,013	57,654	220,667
Costos del período 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	<u>190,534</u>	<u>59,809</u>	<u>250,343</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 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>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa (s) de descuento	4.02%	4.14%
Tasa (s) esperada del incremento salarial	1.50%	3.00%

13. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de otros pasivos no corrientes es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Otros pasivos no corrientes y total	<u>70,000</u>	<u>70,000</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 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 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 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 2017 y 2016, 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>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
Activos financieros al costo:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	101,340	61,618
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>3,145,888</u>	<u>2,413,183</u>
Total activos financieros	<u>3,247,228</u>	<u>2,474,801</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Préstamos y obligaciones financieras (Nota 8)	685,459	178,868
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	<u>2,044,963</u>	<u>1,582,905</u>
Total pasivos financieros	<u>2,730,422</u>	<u>1,761,773</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 1,239,959 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.

DIVIDENDOS DECLARADOS

Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 25 de abril del 2017, se declararon dividendos por USD 61,067 correspondiente a las utilidades del ejercicio 2016.

A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	224,767	(11,995)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(155,679)	(155,679)
Utilidad del ejercicio	394,971	264,409
Transferencia a reserva legal	(26,441)	(2,765)
Transferencia a reserva facultativa	(122,134)	(12,441)
Dividendos pagados	<u>(61,067)</u>	<u>(12,441)</u>
Total	<u>254,417</u>	<u>69,088</u>

16. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de productos	11,930,383	9,181,583
Ingresos provenientes de la venta de servicios	114,099	194,126
Ingresos por intereses generados	16,234	67,019
Otros ingresos	<u>25,555</u>	<u>2,180</u>
Total	<u>12,086,271</u>	<u>9,444,908</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	9,457,347	7,384,592
Gastos de administración	957,884	800,586
Gasto de ventas y marketing	<u>1,047,716</u>	<u>828,551</u>
Total	<u>11,462,947</u>	<u>9,013,729</u>

El detalle de gastos por su naturaleza es el siguiente:

	2017 (en U.S. dólares)			2016 (en U.S. dólares)		
	GASTO		TOTAL	GASTO		TOTAL
	ADMINISTRACION	VENTAS		ADMINISTRACION	VENTAS	
Costos de venta	-	-	9,457,347	-	-	7,384,592
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	254,014	267,983	521,997	210,131	225,871	436,002
Remuneraciones a otros trabajadores autónomos	35,688	8,266	43,954	18,745	10,047	28,792
Beneficios sociales e indemnizaciones	51,956	48,594	100,550	38,902	41,533	80,435
Aportes a la seguridad social (Incluido fondo de reserva)	55,225	45,790	101,015	42,750	46,054	88,804
Gasto planes de beneficios a empleados	52,686	19,908	72,594	31,034	16,613	47,647
Participación trabajadores 15%	61,277	29,703	90,980	40,797	20,063	60,860
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	218,275	139,921	358,196	202,053	122,572	324,625
Depreciaciones	13,012	8,782	21,794	15,850	8,037	23,887
Amortizaciones	7,587	-	7,587	6,227	-	6,227
Promoción y publicidad	-	2,365	2,365	-	250	250
Transporte	545	188,457	189,002	2,762	155,690	158,452
Combustible	516	2,571	3,087	1,063	1,288	2,351
Gasto de viaje	13,566	18,427	31,993	3,654	12,043	15,697
Gasto de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	8,028	3,779	11,807	6,661	4,800	11,461
Gasto deterioro	-	57,198	57,198	-	30,510	30,510
Arrendamiento operativo (1)	66,028	93,648	159,676	63,086	80,643	143,729
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	3,417	29,557	32,974	4,834	17,965	22,799
Mantenimiento y reparaciones	18,524	19,818	38,342	11,585	10,205	21,790
Impuestos, contribuciones y otros	27,473	-	27,473	25,317	-	25,317
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	898	595	1,493	3,367	84	3,451
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	11,309	10,335	21,644	10,718	10,799	21,517
Otros gastos	57,860	52,019	109,879	40,987	33,547	74,534
Total	957,884	1,047,716	11,462,947	780,523	848,614	9,013,729

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal de la Compañía alcanza 30 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 2017 y 2016 fueron de USD 62,017 y USD 49,179 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 2017 y 2016 a USD 94,352 y USD 84,975 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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos bancarios	5,294	5,952
Gastos intereses financieros	79,274	40,850
Gastos intereses terceros	6,306	6,363
Intereses implícitos	6,539	23,522
Costo financiero por jubilación patronal y desahucio	10,364	9,621
Total	<u>107,777</u>	<u>86,308</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 2017 se detallan seguidamente:

<u>Nombre del 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 2017 y 2016, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
INGRESOS				
Frank Miguel Seelig	Administración / Accionaria	Local	<u>11,204</u>	<u>374</u>
COMPRAS				
Esbaen Cía. Ltda.	Administración	Local	<u>708,672</u>	<u>203,986</u>
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS				
SEPAOMA S.A.	Control	Local	-	3,700
Mónica Patricia Zuleta	Dirección	Local	-	<u>38,225</u>
			-	<u>41,925</u>
GASTO ARRIENDO				
Frank Miguel Seelig	Administración / Accionaria	Local	<u>94,352</u>	<u>84,975</u>
SEPAOMA S.A.	Control	Local	-	<u>7,500</u>
			<u>94,352</u>	<u>92,475</u>
REGALÍAS				
Frank Miguel Seelig	Administración / Accionaria	Local	<u>24,000</u>	<u>22,000</u>
SEPAOMA S.A.	Control	Local	-	<u>2,000</u>
			<u>24,000</u>	<u>24,000</u>
PRÉSTAMOS RECIBIDOS				
Frank Miguel Seelig	Administración / Accionaria	Local	<u>60,000</u>	<u>90,000</u>
Monica Patricia Zuleta	Administración	Local	<u>25,000</u>	<u>80,000</u>
Paul Alejandro de la Rosa Ron	Administración / Accionaria	Local	<u>53,436</u>	<u>105,165</u>
			<u>138,436</u>	<u>275,165</u>
Otras Cuentas por cobrar (Nota 4)				
Esbaen Cía Ltda.	Administración	Local	<u>27,148</u>	<u>3,394</u>
Préstamos por pagar accionistas y directores (Nota 8)				
Mónica Patricia Zuleta	Administración	Local	<u>25,000</u>	-
Frank Miguel Seelig	Administración / Accionaria	Local	<u>60,000</u>	-
Paul Alejandro de la Rosa Ron	Administración / Accionaria	Local	<u>25,000</u>	<u>27,450</u>
			<u>110,000</u>	<u>27,450</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 2017 y 2016 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave ascendió a USD 290,091 (USD 258,699 al 31 de diciembre de 2016).

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

20. COMPROMISOS

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.

21. RECLASIFICACIONES

Para mantener la comparabilidad entre los estados financieros presentados, se han efectuado ciertas reclasificaciones en los estados financieros y notas por el año terminado el 31 de diciembre del 2016.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros 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 por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de MINERVA S.A. el 5 de abril del 2018 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.