

MINERVA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos de Minerva S.A. son responsabilidad de la Administración de la Compañía y 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 y de circulación en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros separados 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.

2.1 Adopción de nuevas normas y estándares revisadas

Las nuevas normas y estándares revisados adoptadas por la Compañía para el presente ejercicio son las siguientes:

- *NIIF 9 – Instrumentos financieros, impacto de la aplicación inicial*

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio de 2014) y las consecuentes enmiendas a otras NIIF que son efectivas para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018. Las disposiciones de transición de la NIIF 9 permiten a una entidad no reexpresar las cifras comparativas, opción elegida por la Compañía. Adicionalmente, la Compañía adoptó las modificaciones a la NIIF 7 Instrumentos Financieros.

La NIIF 9 introdujo nuevos requisitos para:

- a. La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- b. Deterioro de activos financieros, y
- c. Contabilidad general de coberturas. (No aplica)

Los detalles de estos nuevos requisitos, así como su impacto en los estados financieros de la Compañía, son descritos debajo.

La Compañía ha aplicado la NIIF 9 de acuerdo con las disposiciones de transición establecidas en dicha norma.

a. Clasificación y valuación de activos financieros

La fecha de la aplicación inicial de la NIIF 9 es el 1 de enero de 2018. De acuerdo a esto, Minerva S.A. ha aplicado los requisitos de la NIIF 9 a los instrumentos que continúan siendo reconocidos al 1 de enero de 2018 y no ha aplicado los mismos para instrumentos que se encuentran dados de baja al 1 de enero de 2018. Las cifras comparativas en relación con los instrumentos que continúan siendo reconocidos al 1 de enero de 2018, se han reexpresado en las situaciones que corresponde.

Los activos financieros que se encuentran alcanzados por la NIIF 9, deben medirse posteriormente a costo amortizado o valor razonable sobre la base del modelo de negocio que tenga la entidad para administrar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos financieros.

Específicamente:

- instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recopilar los flujos de efectivo contractuales y que tienen flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;
- instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyos objetivos son cobrar el efectivo contractual y vender los instrumentos de deuda, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente, se miden posteriormente al valor razonable con cambios en otros resultados integrales;
- todos los demás instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados.

No obstante, la Compañía puede elegir de forma irrevocable al momento del reconocimiento inicial de un activo financiero entre:

- presentar cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio que no sea ni mantenido para negociar ni contraprestaciones contingentes reconocidas por un adquirente como resultado de una combinación de negocios en otros resultados integrales; y
- designar un instrumento de deuda que cumpla con el criterio del costo amortizado o del valor razonable con cambios en otros resultados integrales como medido al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un desajuste contable.

En el presente ejercicio, la Compañía no ha designado ningún instrumento de deuda que cumpla con el criterio del costo amortizado o del valor razonable con cambios en otros resultados integrales como medido al valor razonable con cambios en resultados.

Cuando un instrumento de deuda medido al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral es reclasificada desde patrimonio a ganancia o pérdida del ejercicio como un ajuste de reclasificación. Cuando un instrumento de patrimonio medido al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral es transferida a resultados acumulados.

Los instrumentos de deuda que se miden posteriormente al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se encuentran sujetos a deterioro. Ver punto (b) *Deterioro de activos financieros* de abajo.

La Gerencia de Minerva S.A. revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero 2018 sobre la base de los hechos y circunstancias que existían en esa fecha y concluyó que la aplicación inicial de La NIIF 9 no ha tenido impacto en los activos financieros en cuanto a

su clasificación y medición.

b. Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 introduce un modelo de pérdida crediticia esperada en lugar del modelo de pérdida incurrida según la NIC 39. El modelo de pérdida crediticia esperada requiere que la Compañía tenga en cuenta las pérdidas crediticias esperadas y cambios en las mismas en cada fecha de reporte para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. Dicho de otra forma, no es necesario que se hayan presentado pérdidas respecto a un crédito para que se reconozcan pérdidas crediticias esperadas en relación al mismo.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que Minerva S.A. reconozca una provisión para pérdidas por pérdidas crediticias esperadas en:

- a. instrumentos de deuda medidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados Integrales;
- b. arrendamientos por cobrar;
- c. cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales; y
- d. contratos de garantías financieras en los cuales aplican los requisitos de deterioro de la NIIF 9.

En particular, la NIIF 9 requiere que la Compañía mida la provisión para pérdidas de un instrumento financiero por el monto de las pérdidas crediticias esperadas en toda la vida útil del activo si el riesgo crediticio en dicho instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, o, si el instrumento financiero fue comprado u originado con deterioro crediticio.

Sin embargo, si el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (exceptuando instrumentos financieros comprados u originados con deterioro crediticio), la Compañía debe medir la provisión para pérdidas de ese instrumento financiero por un monto igual a las pérdidas esperadas en los próximos dos meses. La NIIF 9 también requiere un enfoque simplificado para medir la provisión para pérdidas esperadas en toda la vida útil para las cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales y arrendamientos por cobrar en determinadas circunstancias.

La Gerencia de Minerva S.A. revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero 2018 sobre la base de los hechos y circunstancias que existían en esa fecha y concluyó que la aplicación inicial de La NIIF 9 no ha tenido impacto en los activos financieros en cuanto a su deterioro.

c. Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de los pasivos financieros se relaciona con los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero medido al valor razonable con cambios en resultados, atribuible a cambios en el riesgo de crédito del emisor.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presente en otro resultado integral, a menos que esto cree o amplifique un desajuste contable en los resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no se reclasifican posteriormente a utilidad o pérdida, pero en su lugar se transfieren a resultados acumulados cuando el pasivo financiero se da de baja. Anteriormente, según la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero mantenido a valor razonable con cambios en resultados, se presentaba en resultados.

La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de Minerva S.A.

d. Revelaciones relacionadas con la aplicación inicial de la NIIF 9

No hay activos ni pasivos financieros que la Compañía haya designado previamente como medidos al valor razonable con cambios en resultados bajo la NIC 39 que estén sujetos a reclasificación o que la Compañía ha elegido reclasificar en la aplicación de NIIF 9. No hubo activos ni pasivos financieros que la Compañía haya elegido para medir al valor razonable con cambios en resultados en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9.

e. Impacto en el desempeño financiero de la aplicación inicial de la NIIF 9

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido impacto en los flujos de efectivo de la Compañía.

• NIIF 15 – Ingresos provenientes de contratos con clientes, impacto de la aplicación inicial

En el año en curso, Minerva S.A. analizó la aplicación de la NIIF 15 - Ingresos provenientes de contratos con clientes (modificada en abril de 2016) que es efectiva para los periodos iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La NIIF 15 introdujo un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos y sus excepciones.

• NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 (emitida por el IASB en enero de 2016) introduce requerimientos nuevos o modificados con respecto a la contabilización de los arrendamientos. Introduce cambios significativos en la contabilización de los arrendamientos al eliminar la distinción entre los arrendamientos operativos y financieros, y exigir, al inicio del arrendamiento, un reconocimiento de un derecho de uso de activos y un pasivo por arrendamientos para todos los arrendamientos, salvo aquellos cuyo plazo sea corto, y arrendamientos de activos de bajo valor. En contraste con la contabilidad del arrendatario, los requisitos para la contabilidad del arrendador se han mantenido prácticamente sin cambios.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando el impacto de la adopción de la NIIF 16 y considera que no habrá impactos significativos en la aplicación de estas normas.

2.2 Adopción de nuevas normas e interpretaciones emitidas por el IASB

Las nuevas normas y estándares revisadas y emitidas por el IASB a la fecha de emisión del presente estado financiero son las siguientes:

<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2015-2017</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 3	Combinaciones de Negocios	Enero 1, 2019
NIIF 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 4	Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros junto con la NIIF 4 Contratos de seguro	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	Aclaraciones a los Ingresos Procedentes de Contratos con 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 40	Transferencias de bienes de inversión	Enero 1, 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Enero 1, 2018

2.3 Estacionalidad de las operaciones

Dadas las actividades a las que se dedica la Compañía, las transacciones de la misma no cuentan con un carácter cíclico o estacional significativo.

3. 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.

3.1 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.

3.2 ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en los estados financieros de la Compañía al momento en que ésta se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son valuados inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la compra o emisión del activo y/o pasivo financiero (distintos de los activos y pasivos financieros designados a valor razonable a través de resultados) son adicionados o deducidos del valor razonable del activo o pasivo financiero en el reconocimiento inicial.

Los costos de transacción de activos o pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos directamente en resultados.

Los activos financieros son clasificados dentro de las siguientes categorías:

- . Activos financieros "a valor razonable con cambios en resultados"
- . Inversiones "mantenidas hasta el vencimiento"
- . Activos financieros "disponibles para la venta"
- . Préstamos y cuentas por cobrar

La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada en el momento del reconocimiento inicial o cuando la condición inicial cambie. Todas las compras regulares o ventas de activos financieros son reconocidas o dadas de baja en la fecha de la negociación. Las compras regulares o ventas, son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega del activo en un marco de tiempo establecido por la regulación o las convenciones del mercado.

3.2.1 Método del interés efectivo

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación de ingresos y gastos por intereses a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que iguala los montos futuros a cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, o cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del activo financiero o del pasivo financiero.

El resultado es reconocido utilizando el método de interés efectivo para instrumentos financieros distintos de aquellos designados a valor razonable con cambios en resultados.

3.2.2 Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con cambios en resultados cuando el activo financiero es o bien mantenido para negociación o designado como a valor razonable con cambios en resultados y cumple lo siguiente:

- Ha sido adquirido principalmente con el propósito de su venta en el corto plazo
- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo.
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura o garantía financiera y cumpla las condiciones para ser eficaz

Un activo financiero distinto de un activo financiero mantenido para negociación, puede ser designado como a valor razonable con cambios en resultados, si:

- La designación reduce o elimina inconsistencias que surgirían en la medición o reconocimiento
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros, o ambos, que es gestionado y evaluado sobre la base del valor razonable, de acuerdo con la estrategia de inversión y gestión del riesgo documentada por la Compañía, y se provee información interna sobre la Compañía sobre esa base
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, y la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición permite que el contrato combinado (activo o pasivo) sea designado como a valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos a su valor razonable, y cualquier ganancia o pérdida resultante de la revaluación es reconocida en

resultados. La ganancia neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenidos por el activo financiero, y son incluidos en "Otros resultados financieros - Resultados por valuación de instrumentos financieros derivados" en el estado de resultados.

3.2.3 Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no tienen una cotización en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar (incluyendo cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar) son valuados a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

3.2.4 Baja de cuentas de un activo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

3.3 PASIVOS FINANCIEROS

3.3.1 Clasificación como deuda o patrimonio

Los pasivos financieros y los instrumentos patrimoniales se clasifican de conformidad con la esencia del acuerdo contractual y con las definiciones de pasivo financiero y de instrumento de capital. La esencia económica de un instrumento financiero, por encima de su forma legal, es la que ha de guiar la clasificación que se da en los estados financieros.

3.3.2 Pasivos financieros

Los préstamos recibidos se reconocen inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente estos préstamos se presentan al costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos ingresados (neto de los costos de la transacción) y su valor de repago se reconoce en el estado de resultados con base en el método del interés efectivo.

Los costos financieros directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificable (aquellos que requieren un período sustancial de tiempo para quedar en condiciones de uso o para su venta) son capitalizados como parte del referido activo.

3.2.3 Garantías financieras

Un contrato de garantía financiera es un contrato que exige que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al tenedor por la pérdida en la que se incurre cuando un deudor específico incumple su obligación de pago, de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda.

3.2.4 Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el monto del pasivo financiero dado de baja y el precio pagado, incluyendo activos no monetarios transferidos o pasivos asumidos, es reconocida en resultados.

3.3 CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar están presentados a su costo menos cualquier pérdida por deterioro. La provisión para deudores incobrables se ha constituido en función de los análisis de riesgo individualizado de los deudores.

Los créditos a largo plazo se presentan al costo más los intereses devengados hasta el cierre (cuando corresponde).

3.4 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.

3.5 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.

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.

Las ganancias y pérdidas de la venta o retiro de un elemento de muebles y equipo ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de muebles y equipos equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros neto 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.

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

3.6 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.

3.7 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas a pagar están presentadas a su costo amortizado.

3.8 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.

3.9 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 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.

3.10 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 impositivos 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 (impositivos 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 impositivos.

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.

3.11 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.

3.12 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.

3.13 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.

3.14 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.

3.15 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. La estimación para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

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. Durante el ejercicio, el valor residual de los vehículos se ajustó disminuyendo el importe del gasto depreciación. La gerencia estima que el impacto de esta disminución no es significativo en los resultados del ejercicio presente y futuros asumiendo que el valor residual ajustado se mantuviera hasta el final.

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.

3.16 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.

4. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	1,650	900
Bancos	<u>310,465</u>	<u>100,440</u>
Total	<u>312,115</u>	<u>101,340</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

5. 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>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	3,038,028	2,932,407
Clientes del exterior	52,731	55,637
Estimación cuentas incobrables	<u>(82,328)</u>	<u>(73,357)</u>
Subtotal	<u>3,008,431</u>	<u>2,914,687</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos proveedores	117,768	76,453
Anticipos proveedores relacionados (Nota 20)	83,646	27,148
Cuentas por cobrar SRI	-	101,177
Cuentas por cobrar empleados	14,878	5,055
Otras cuentas por cobrar	1,225	-
Garantías	<u>15,220</u>	<u>21,368</u>
Subtotal	<u>232,737</u>	<u>231,201</u>
Total	<u>3,241,168</u>	<u>3,145,888</u>

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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
SalDOS al inicio del año	73,357	66,564
Estimación del año	20,139	6,793
Castigos	<u>(11,168)</u>	<u>-</u>
SalDOS al final del año	<u>82,328</u>	<u>73,357</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	2,139,491	2,244,422
1 - 15 días	374,829	333,313
16 - 30 días	244,539	133,296
31 - 60 días	176,854	161,402
61 - 90 días	56,929	44,351
91 - mayor	<u>98,117</u>	<u>71,476</u>
Total	<u>3,090,759</u>	<u>2,988,260</u>

6. INVENTARIOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario de bienes	1,996,138	1,624,881
Mercaderías en tránsito	7,772	39,995
Estimación inventarios por deterioro	<u>(55,045)</u>	<u>(45,106)</u>
Total	<u>1,948,865</u>	<u>1,619,770</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>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	45,106	13,260
Estimación del año	<u>9,939</u>	<u>31,846</u>
Saldos al final del año	<u>55,045</u>	<u>45,106</u>

7. MUEBLES Y EQUIPOS

Un resumen de los muebles y equipos es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	210,731	145,753
Depreciación acumulada	<u>(86,162)</u>	<u>(68,284)</u>
Importe neto	<u>124,569</u>	<u>77,469</u>
CLASIFICACIÓN:		
Equipos de computación	13,690	12,896
Muebles y enseres	7,486	8,174
Maquinaria y equipos	18,548	13,713
Instalaciones	30,595	26,991
Vehículos	6,474	11,695
Construcciones en curso	<u>47,776</u>	<u>4,000</u>
Total	<u>124,569</u>	<u>77,469</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 1 de enero del 2017	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 2017	28,363	21,650	19,853	45,923	25,964	4,000	145,753
Adiciones	9,032	1,180	3,351	2,884	-	52,847	69,294
Reclasificación	-	-	4,000	5,071	-	(9,071)	-
Ventas/Bajas	(4,316)	-	-	-	-	-	(4,316)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	33,079	22,830	27,204	53,878	25,964	47,776	210,731
Depreciación acumulada:							
Saldos al 1 de enero del 2017	77,748	37,455	5,556	13,268	9,069	-	143,096
Gasto por depreciación	6,979	2,376	1,575	5,664	5,200	-	21,794
Bajas	(69,260)	(26,355)	(991)	-	-	-	(96,606)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	15,467	13,476	6,140	18,932	14,269	-	68,284
Bajas	(3,450)	-	-	-	-	-	(3,450)
Gasto por depreciación	7,372	1,868	2,516	4,351	5,221	-	21,328
Saldos al 31 de diciembre del 2018	19,389	15,344	8,656	23,283	19,490	-	86,162
Saldos netos:							
Saldos netos al 31 de diciembre del 2018	13,690	7,486	18,548	30,595	6,474	47,776	124,569
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	12,896	8,174	13,713	26,991	11,695	4,000	77,469

8. ACTIVOS INTANGIBLES

El activo intangible se resume:

	<u>2018</u> (en U.S. dólares)	<u>2017</u> (en U.S. dólares)
Software	96,001	82,906
Amortización acumulada	<u>(27,607)</u>	<u>(17,446)</u>
Total neto	<u>68,394</u>	<u>65,460</u>

Los movimientos del activo intangible fueron como sigue:

	<u>2018</u> (en U.S. dólares)	<u>2017</u> (en U.S. dólares)
Saldos al inicio del año	65,460	52,409
Adiciones	13,095	20,638
Amortizaciones	<u>(10,161)</u>	<u>(7,587)</u>
Saldos al final del año	<u>68,394</u>	<u>65,460</u>

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

9. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Los préstamos y obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

<u>Descripción</u>	<u>Corriente</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		<u>No corriente</u> (en U.S. dólares)	<u>Corriente</u>
Obligaciones financieras:			
Banco Pichincha (1)	250,000	-	200,000
Banco Produbanco (2)	246,941	-	134,329
Banco de Guayaquil (3)	85,242	-	151,444
Banco Internacional (4)	67,676	-	83,946
Banco Procredit S.A.(5)	91,266	208,734	-
Intereses por pagar	2,307	-	5,740
Préstamos accionistas (6)			
(Nota 20):			
Mónica Patricia Zuleta	-	-	25,000
Frank Miguel Seelig	-	-	60,000
Paúl De La Rosa	<u>10,000</u>	<u>-</u>	<u>25,000</u>
Total	<u>753,432</u>	<u>208,734</u>	<u>685,459</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a dos préstamos sobre firmas, que vencen en abril y mayo del 2019; al 31 de diciembre del 2017 corresponde a dos préstamos sobre firmas, que vencen en abril del 2018, todos con una tasa de interés del 8.95%.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 constituyen dos obligaciones, que vencen en abril y julio del 2019 respectivamente, con una tasa de interés promedio del 8.95% anual. Se encuentra avalado con la garantía personal del accionista Frank Seelig y prenda

- comercial de mercadería por USD 700,000; al 31 de diciembre del 2017 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.
- (3) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a dos obligaciones con vencimiento en agosto y octubre del 2019 respectivamente, con una tasa de interés del 8.95% anual. Se encuentran garantizados por inventarios de materia prima por un total de USD 160,522; al 31 de diciembre del 2017 corresponde a dos obligaciones con vencimiento en agosto y noviembre del 2018, con una tasa de interés del 8.95% anual. Se encuentran garantizados por inventarios de materia prima por un total de USD 340,790
- (4) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a un préstamo sobre firmas, que vence en agosto del 2019, con una tasa de interés anual del 8.95%; al 31 de diciembre del 2017 corresponde a un préstamo sobre firmas, que vence en octubre del 2018, a una tasa de interés anual del 8.95%.
- (5) Constituye una obligación con vencimiento en diciembre 2021, con una tasa de interés del 8.50%, garantizado por el Galpón para oficinas y bodegas.
- (6) Al 31 de diciembre del 2018 constituye un préstamo con el accionista con vencimiento en febrero del 2019, con una tasa de interés del 8.95%.

10. 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>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores del exterior	2,177,588	1,858,480
Proveedores locales:		
Compañías no relacionadas	259,479	163,322
Compañías relacionadas (Nota 20)	<u>182,801</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>2,619,868</u>	<u>2,021,802</u>
Otras cuentas por pagar:		
Varios (1)	<u>138,764</u>	<u>23,162</u>
Total	<u><u>2,758,632</u></u>	<u><u>2,044,964</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 incluye USD 117,531 que corresponde al valor de la garantía aduanera por las importaciones realizadas por la Compañía y que es cancelada en enero del 2019.

11. IMPUESTOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente impuesto al valor agregado	110,168	75,070
Retenciones en la fuente impuesto a la renta que les han sido efectuadas del ejercicio	46,851	-
Impuesto a la salida de divisas del ejercicio	<u>381,422</u>	<u>281,216</u>
Total	<u>538,441</u>	<u>356,286</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	10,147	9,184
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	15,355	10,664
Provisión ISD 5%	-	<u>93,622</u>
Total	<u>25,502</u>	<u>113,470</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>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes del		
Impuesto a la renta	273,028	515,547
Gastos no deducibles	71,267	70,606
Ingresos exentos e ingresos de no objeto de impuesto a la renta	(23,500)	(1,917)
Gastos incurridos para general Ingresos exentos	3,984	1,821
Participación trabajadores para generar ingresos exentos	<u>2,927</u>	<u>14</u>
Utilidad gravable	<u>327,706</u>	<u>586,071</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>81,926</u>	<u>128,936</u>
Anticipo calculado impuesto a la renta (2)	<u>81,809</u>	<u>65,689</u>
Impuesto a la renta del ejercicio cargado a resultados	81,926	128,936
Impuesto a la renta diferido	<u>(9,190)</u>	<u>(8,360)</u>
Total	<u>72,736</u>	<u>120,576</u>

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se calcula a la tarifa del 25% y 22% respectivamente, sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% y 12% respectivamente, sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2018 fue de USD 81,809, el impuesto a la renta causado es de USD 81,926; en consecuencia, la Compañía registró USD 81,926 en resultados como Impuesto a la renta.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(281,216)	(101,177)
Devolución (a)	277,306	101,177
Enviado al gasto	3,910	-
Provisión del año	81,926	128,936
Impuesto a la salida de divisas del ejercicio	(381,422)	(296,054)
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio	<u>(128,777)</u>	<u>(114,098)</u>
Saldo al fin del año	<u>(428,273)</u>	<u>(281,216)</u>

- (a) En el mes de junio del 2018 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 2017 por USD 281,216. Con fecha 27 de noviembre 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 2017.

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.

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>2017</u>		<u>2018</u>	
	Saldos al inicio del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año	Reconocido en los resultados
	(en U.S. dólares)			
Inventarios Valor Neto				
Realización y total	<u>2,917</u>	<u>8,360</u>	<u>11,277</u>	<u>9,190</u>
				<u>20,467</u>

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	17,080	19,332
IESS por pagar	18,166	17,868
Cuentas por pagar empleados	1,839	-
Participación trabajadores	<u>48,181</u>	<u>90,979</u>
Total	<u>85,266</u>	<u>128,179</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>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	90,979	60,860
Provisión del año	41,181	90,979
Pago efectuados	<u>(90,979)</u>	<u>(60,860)</u>
Saldos al fin del año	<u>41,181</u>	<u>90,979</u>

13. 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>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	145,501	184,349
Desahucio	<u>30,814</u>	<u>58,496</u>
Total	<u>176,315</u>	<u>242,845</u>

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

	<u>2018</u>		
	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	<u>patronal</u>	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	184,349	58,496	242,845
Costos del período corriente	23,173	7,467	30,640
Costo financieros	7,267	2,291	9,558
Ganancia actuarial	(3,756)	(1,633)	(5,389)
Salidas anticipadas	(45,148)	-	(45,148)
Beneficios pagados	<u>(20,384)</u>	<u>(35,807)</u>	<u>(56,191)</u>
Saldos al fin del año	<u>145,501</u>	<u>30,814</u>	<u>176,315</u>

		<u>2017</u>	
	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u> (en U.S. dólares)	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	190,534	59,809	250,343
Costos del período corriente	25,714	7,481	33,195
Costos 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>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 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>2018</u>	%	<u>2017</u>
Tasa(s) de descuento	4.25		4.02
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00		1.50
Tasa de inflación	(0.19)		(0.20)
Tasa(s) de rotación	17.27		14.63

14. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los otros pasivos no corrientes por USD 70,000 corresponden a la provisión realizada por la compañía para cubrir indemnizaciones.

15. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a diversos riesgos relacionados con los instrumentos financieros: riesgo de crédito, de tasa de interés, de liquidez, de capital, entre otros.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuadas, y su aplicación de manera efectiva.

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. 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.

La Compañía solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito. Además, los saldos por cobrar son monitoreados permanentemente con el resultado que la exposición de la Compañía a deudas incobrables no es significativa.

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 de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas fijas de interés.

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 variaciones 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 las 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 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	312,115	101,340
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>3,241,168</u>	<u>3,145,888</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Préstamos y obligaciones financieras (Nota 9)	962,166	685,459
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	<u>2,758,632</u>	<u>2,044,964</u>

Valor razonable de los Instrumentos financieros.- 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.

16. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 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.

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 10 de abril del 2018, se declararon dividendos por USD 118,491 correspondiente a las utilidades del ejercicio 2017.

A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de Compañías 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.

17. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de productos	13,251,748	11,894,595
Ingresos provenientes de la venta de servicios	119,110	114,099
Ingresos por intereses generados	818	16,234
Otros ingresos	<u>57,535</u>	<u>25,555</u>
Total	<u>13,429,211</u>	<u>12,050,483</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	10,687,677	9,457,347
Gastos de administración	1,031,555	957,884
Gasto de ventas y marketing	<u>1,347,518</u>	<u>1,047,716</u>
Total	<u>13,066,750</u>	<u>11,462,947</u>

El detalle de gastos por su naturaleza es el siguiente:

	2018 (en U.S. dólares)			2017 (en U.S. dólares)		
	GASTO		TOTAL	GASTO		TOTAL
	ADMINISTRACIÓN	VENTAS		ADMINISTRACIÓN	VENTAS	
Costos de venta			10,687,677			9,457,347
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	272,192	328,715	600,907	254,014	267,983	521,997
Remuneraciones a otros trabajadores autónomos	54,016	12,643	66,659	35,688	8,266	43,954
Beneficios sociales e indemnizaciones	102,969	130,377	233,346	51,956	48,594	100,550
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	50,568	51,911	102,479	55,225	45,790	101,015
Gasto planes de beneficios a empleados	14,115	34,362	48,477	52,686	19,908	72,594
Participación trabajadores 15%	29,868	18,314	48,182	61,277	29,703	90,980
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	236,350	140,608	376,958	218,275	139,921	358,196
Depreciaciones	11,250	10,097	21,347	13,012	8,782	21,794
Amortizaciones	10,018	143	10,161	7,587	-	7,587
Promoción y publicidad	-	1,483	1,483	-	2,365	2,365
Transporte	3,659	244,763	248,422	545	188,457	189,002
Combustible	1,719	1,363	3,082	516	2,571	3,087
Gasto de viaje	12,871	28,225	41,096	13,566	18,427	31,993
Gasto de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	17,613	15,029	32,642	8,028	3,779	11,807
Gasto deterioro	-	33,371	33,371	-	57,198	57,198
Arrendamiento operativo (1)	69,104	105,860	174,964	66,028	93,648	159,676
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	1,364	36,444	37,808	3,417	29,557	32,974
Mantenimiento y reparaciones	17,910	16,666	34,576	18,524	19,818	38,342
Impuestos, contribuciones y otros	31,030	64,029	95,059	27,473	-	27,473
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	2,907	-	2,907	898	595	1,493
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	11,324	11,093	22,417	11,309	10,335	21,644
Otros gastos	80,708	62,022	142,730	57,860	52,019	109,879
Total	1,031,555	1,347,516	13,066,750	957,884	1,047,716	11,462,947

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal de la Compañía alcanza 36 empleados.

(1) ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Contratos de arrendamiento

- Celebrado el 01 de Junio del 2017 con Onius S.A. por el arriendo de oficinas y bodegas en la ciudad de Guayaquil por un año renovado entre las partes el 15 de Junio del 2018. Los gastos por arrendamiento en los años 2018 y 2017 fueron de USD 88,525 y USD 68,338 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 2018 y 2017 a USD 94,352 y USDS 84,092 respectivamente. El plazo de duración es de dos años a partir de la fecha enunciada, pudiendo renovarse por acuerdo entre las partes. Además, un adendum registrado con fecha 01 de septiembre del 2018.

19. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos bancarios	9,505	5,294
Gastos intereses financieros	69,589	43,486
Gastos intereses terceros	185	6,306
Intereses implícitos	596	6,539
Costo financiero por jubilación patronal y desahucio	<u>9,558</u>	<u>10,364</u>
Total	<u>89,433</u>	<u>71,989</u>

20. 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 2018 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	<u>24,799</u>	<u>24,799</u>	<u>2.00</u>
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 2018 y 2017, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2018</u> (en U.S. dólares)	<u>2017</u>
INGRESOS				
Frank Miguel Seelig	Capital	Local	-	11,204
COMPRAS				
Esbaen Cía. Ltda.	Administración/ Control	Local	-	708,672
Crismoart S.A.	Administración/ Control	Local	530,032	-
SERVICIOS				
Frank Miguel Seelig	Capital	Local	52,850	-
Mónica Patricia Zuleta	Afinidad	Local	10,425	41,700
			63,275	-
GASTO ARRIENDO				
Frank Miguel Seelig	Capital	Local	84,092	94,352
GASTO INTERÉS				
Frank Miguel Seelig	Capital	Local	5,161	2,894
Paul Alejandro de la Rosa Ron	Capital	Local	1,909	2,188
Mónica Patricia Zuleta	Afinidad	Local	2,132	1,224
			9,202	6,306
REGALÍAS				
Frank Miguel Seelig	Capital	Local	24,000	24,000
PRÉSTAMOS RECIBIDOS (1)				
Frank Miguel Seelig	Capital	Local	-	60,000
Mónica Patricia Zuleta	Afinidad	Local	-	25,000
Paul Alejandro de la Rosa Ron	Capital	Local	-	53,436
Otras Cuentas por cobrar (Nota 5)				
Esbaen Cía. Ltda.	Administración/ Control	Local	-	27,148
Crismoart S.A.	Administración/ Control	Local	83,646	-
Préstamos por pagar accionistas y directores (Nota 9)				
Mónica Patricia Zuleta	Afinidad	Local	-	25,000
Frank Miguel Seelig	Capital	Local	-	60,000
Paul Alejandro de la Rosa Ron	Capital	Local	10,000	25,000
			10,000	110,000
Cuentas por pagar (Nota 10)				
Crismoart S.A.	Administración/ Control	Local	182,801	-

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponden a préstamos recibidos de los accionistas y terceros para fines de capital de trabajo con un interés del 8.95%.

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 2018 y 2017 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave ascendió a USD 348,009 (USD 290.091 al 31 de diciembre de 2017).

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

21. COMPROMISOS

Licencia Uso de Marca: El 1 de febrero de 2016 la Compañía firmó un contrato con Ing. Frank Miguel Seelg 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 24,000 anuales y cuyo plazo de duración será de 5 años.

22. 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 2018 y 2017.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de Minerva S.A. el 5 de abril del 2019 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.