

Exp 76860

VISION ESTRATEGICA

www.vissionaria.wordpress.com

MINOCUAR S.A. MINOCUARSA

**Informe sobre el examen
de los estados financieros**

**Año terminado al 31 de
diciembre del 2010**



MINOCUAR S.A. MINOCUARSA

Informe sobre el examen de los estados financieros

**Año terminado al 31 de
diciembre del 2010**

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

MINOCUAR S.A. MINOCUARSA

Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjunto de **MINOCUAR S.A. MINOCUARSA**, el cual incluye el balance general por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, el estado de resultado, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresado en USDólares). No hemos auditado los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2009.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores:

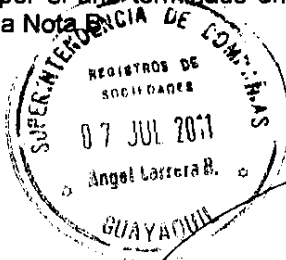
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en mi auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MINOCUAR S.A. MINOCUARSA**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota 1.

VISION ESTRATEGICA S.A.
(Auditores y Consultores)

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: SC- RNAE-759

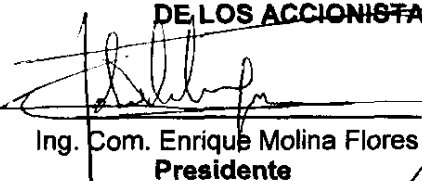


Juan Carlos Jaramillo.
Socio
Reg. No. 0.13972

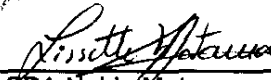
MINOCUAR S.A. MINOCUARSA**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo (Nota C)	36.844	119.914
Cuentas por cobrar (Nota D)	571.541	448.658
Inventarios (Nota E)	855.747	453.256
Inversiones - Impuestos (Nota F)	173.250	53.000
Pagos Anticipados y Otros (Nota G)	3.281	2.486
Otros Activos Corrientes (Nota H)	759.016	441.777
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	2.399.678	1.519.091
ACTIVO FIJO (Nota I)	139.698	151.087
TOTAL DEL ACTIVO	2.539.376	1.670.178
PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas y Documentos por pagar (Nota J)	2.108.148	1.350.560
Obligaciones Bancarias (Nota K)	29.999	40.118
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	2.138.147	1.390.678
PASIVO NO CORRIENTE (Nota L)	95.520	96.710
TOTAL DEL PASIVO	2.233.666	1.487.388
PATRIMONIO (Nota M)		
Capital social	856	856
Reserva por Revalorizacion Patrimonial	66.877	66.877
Reserva legal	27.821	11.375
Reserva de capital	2.562	2.562
Resultados acumulados	14.105	48.135
Resultado del Ejercicio	193.488	52.985
TOTAL PATRIMONIO	305.710	182.790
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	2.539.376	1.670.178



Ing. Com. Enrique Molina Flores
Presidente



CPA Nubia Matamoros Celi
Contadora

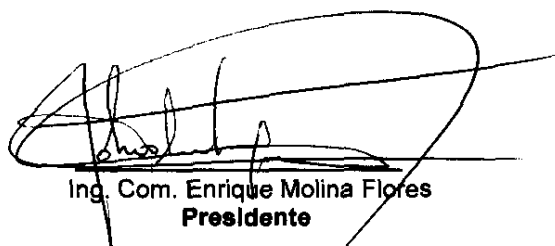
Vea notas a los estados financieros

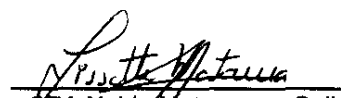
MINOCUAR S.A. MINOCUARSA

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
INGRESOS:		
Ventas 12%	3.381.523	1.555.765
Ventas 0 %	26.769	24.313
Otros ingresos	2.148	1.038
	<u>3.410.439</u>	<u>1.581.117</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de Venta	3.020.419	1.326.400
Gastos Administrativos	67.648	74.882
Gastos de Ventas	67.986	60.859
Gastos No Operacionales	60.898	26.627
	<u>3.216.951</u>	<u>1.488.769</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>193.488</u>	<u>92.348</u>


Ing. Com. Enrique Molina Flores
Presidente


CPA Nubia Matamoros Celi
Contadora



Vea notas a los estados financieros

MINOCUAR S.A. MINOCUARSA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en USDólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva por Revalorización al Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Resultado Ejercicios Anteriores	Utilidades del Ejercicio	Total
Saldo al 1 de enero del 2009 (al 31-12-0	856	11.375	2.562	66.877	-	48.135	52.985	182.790
Resultado Ejercicio Anterior	-	-	-	-	-	-	(52.985)	(52.985)
Transferencias a Reserva de Capital	-	16.446	-	-	-	-	-	16.446
Ajustes para enjugar pérdidas y otro	-	-	-	-	-	(34.030)	-	(34.030)
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	193.488	193.488
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>856</u>	<u>27.821</u>	<u>2.562</u>	<u>66.877</u>	<u>-</u>	<u>14.105</u>	<u>193.488</u>	<u>305.710</u>

Ing. Com. Enrique Molina Flores
Presidente

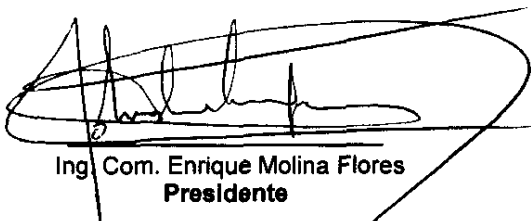
CPA Nubia Matamoros Celi
Contadora



MINOCUAR S.A. MINOCUARSA**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	AL 31 de diciembre del	
	2010	2009
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	3.408.292	1.580.079
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.876.362)	(670.895)
Intereses y comisiones pagadas	(1.004)	(14.332)
Pago de dividendos	0	0
Otros ingresos y egresos netos	2.148	1.038
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación	1.533.073	895.889
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de activos fijos	0	0
Otros activos	0	0
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de inversión	0	0
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Anticipos de clientes	(1.513.248)	(772.085)
Obligaciones bancarias	(29.999)	(40.118)
Aumento de capital y pago capital susc. No pagado	0	0
Disminución del pasivo a largo plazo	(72.896)	(72.896)
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de financiamiento	(1.616.143)	(885.099)
AUMENTO DEL EFECTIVO	(83.070)	17.316
Saldo del efectivo al inicio del año	119.914	102.598
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	36.844	119.914


Ing. Com. Enrique Molina Flores
Presidente


CPA Nubia Matamoros Celi
Contadora

Vea notas a los estados financieros



MINOCUAR S.A. MINOCUARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresadas en USDólares)

A. MINOCUAR S.A. MINOCUARSA

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, mediante escritura pública el 8 de septiembre de 1995 e inscrita en el registro mercantil el 29 de diciembre de 1995. Su actividad principal es la venta por mayor de materiales eléctricos, de ferretería, de fontanería y piezas y accesorios de construcción.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Las provisiones para cuentas incobrables: Se establecen en función del 1% de los saldos de los créditos otorgados en el período. Las provisiones se cargan a gastos y los castigos se contabilizan contra la provisión. En el 2010 se realizó la respectiva provisión.

Los activos fijos: Se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

ACTIVOS	AÑOS
Maquinarias y equipo	10
Equipo de oficina	10
Muebles de oficina	10
Vehículos	5
Inmuebles	20
Equipo y programas de computación	3

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS (Continuación):

Los ingresos y gastos: Se registran por el método devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan. Las cuentas por cobrar no incluyen un interés por concepto de financiamiento.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el US Dólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Caja	(1)	5,828	9,099
Bancos locales	(2)	31,015	110,814
		<u>36,844</u>	<u>119,914</u>

- (1) Incluye el valor de Caja General y Caja Chica:
En el 2010 por US\$5,788.00 y US\$40.00 respectivamente.
En el 2009 por US\$9,059.00 y US\$40.00 respectivamente.
- (2) Incluye valores de que la empresa posee en Bancos locales:
En el año 2010 posee valores en Banco Pichincha por US\$6,496.43 y Banco Internacional por US\$24,519.44.
Mientras que en el año 2009 únicamente posee cuenta en Banco Pichincha por US\$110,814.23

D. CUENTAS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Clientes	(1)	325,734	201,077
Empleados		2,992	125
Accionistas	(2)	171,379	220,767
Compañías Relacionadas	(3)	71,107	26,506
Otras Cuentas por Cobrar		329	184
		<u>571,541</u>	<u>448,658</u>

- (1) Incluye valores por cobrar a clientes varios. Principalmente:
En el 2010 Ferrux S.A. por US\$165,412.50 y Marmoi S.A. por US\$69,646.26
En el 2009 Tiendas Industriales Asociadas S.A. por US\$92,729.83 y Marmoi S.A. por US\$69,646.26.
- (2) Incluye por cobrar a Accionistas:
En el 2010 el Ing. Enrique Molina por US\$171,379.21.
En el 2009 el Ing. Enrique Molina por US\$218,011.19 principalmente.
- (3) Incluye valores pendientes de cobro con compañías relacionadas:
En el año 2010 Jarpun S.A. por US\$71,106.93
En el año 2009 Jarpun S.A. por US\$26,505.59

E. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Mercadería en Tránsito	4,225	-
Inventario de Bodega	851,522	453,256
	<u>855,747</u>	<u>453,256</u>

Los inventarios incluyen materiales eléctricos, de ferretería, de fontanería y piezas y accesorios de construcción, estos han sido valorados al costo promedio. Los pedidos en tránsito, se liquidarán al momento de ingresar a las bodegas de la empresa.

F. INVERSIONES – IMPUESTOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Crédito Fiscal I.V.A.	173,250	53,000
	<u>173,250</u>	<u>53,000</u>

Corresponde a valores a favor de la empresa con el Servicio de Rentas Internas (SRI)

G. PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Depósitos en Garantía	2,486	2,486
Cheques en Garantía	795	-
	<u>3,281</u>	<u>2,486</u>

H. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Anticipo a Proveedores	(1)	756,032	441,533
Otros Anticipos		2,984	244
		<u>759,016</u>	<u>441,777</u>

- (1) Valores anticipados a proveedores varios. Incluye principalmente:
En el 2010 Wei Hong/China Industrial por US\$313,074.01, Rondan S.A. por US\$77,345.00 y Shangai China Distribution por US\$78,399.97.
En el 2009 Wei Hong/China Industrial por US\$198,584.68, Rondan S.A. US\$77,345.00 y Shangai China Distribution por US\$50,500.05.

I. ACTIVOS FIJOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Inmuebles	260,356	260,356
Muebles y Enseres	199	199
Muebles de Oficina	176	-
Equipos de Oficina	1,451	1,148
Equipos de Computación	1,601	928
Vehículos	1,200	10,727
Otros Activos Fijos	7,257	4,274
Total Activos Fijos	272,240	277,632
Depreciación Acumulada	132,922	126,925
	139,318	150,707
Activos Intangibles	380	380
	139,698	151,087

Corresponde a los bienes muebles e inmuebles que posee la empresa y su correspondiente Depreciación Acumulada a través de los periodos transcurridos. Utilizando el método de línea recta como se detallo anteriormente.

J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Proveedores	(1)	124,066	120,062
Accionistas	(2)	22,558	314
Impuestos por Pagar		9,527	7,944
Beneficios Sociales		32,225	16,777
Intereses por Pagar		1,939	1,939
Anticipos	(3)	1'513,248	772,085
Cuentas Pagar Cías. Relacionadas	(4)	153,333	196,611
Valores por Liquidar		57,271	-
Otras Cuentas por Pagar Exterior		2,510	6,000
Otras Cuentas por Pagar	(5)	191,470	228,828
		2'108,148	1'350,560

- (1) Incluye valores por pagar a Proveedores varios. Principalmente:

En el 2010 China Distribution Center por US\$83,968.82 y Chen Wei Hong por US\$19,728.13.

En el 2009 China Distribution Center por US\$83,968.82 y Chen Wei Hong por US\$19,728.13.

- (2) Incluye valor a pagar a Accionistas:

En el 2010 el Ing. Enrique Daniel Molina US\$22,557.78

En el 2009 el Ing. Enrique Daniel Molina US\$313.78.

- (3) Incluye valores por anticipos de Clientes, principalmente:

En el año 2010 Ferretería Espinoza por US\$1'049,032.81, Julio Espinoza por US\$221,892.58 y Marmoi S.A. por US\$135,499.64.

En el año 2009 Ferretería Espinoza por US\$472,793.93, Julio Espinoza por US\$210,742.62 y Marmoi S.A. por US\$67,775.04.

- (4) Incluye valores pendientes de pago con compañías relacionadas:
En el año 2010 Zopeti S.A. por US\$110,960.11 y Monlum C.A. por US\$42,373.16
En el año 2009 Zopeti S.A. por US\$154,238.27 y Monlum C.A. por US\$42,373.16
- (5) Incluye valores por pagar a varios. Principalmente:
En el 2010 Ferretería Espinoza S.A. por US\$100,771.13 y Econ. Ricardo Salcedo por US\$41,725.72.
En el 2009 Ferretería Espinoza S.A. por US\$ 88,107.23 y Precisión Metroimport Simunic por US\$44,688.60 y Econ. Ricardo Salcedo US\$ 41,725.72.

K. OBLIGACIONES BANCARIAS:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Banco Tungurahua (Capital)	473	10,592
Banco Tungurahua (Adeudo)	29,526	29,526
	29,999	40,118

Comprende obligaciones a corto plazo con bancos locales.

L. PASIVO NO CORRIENTE:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Prestamos de Accionistas	(1)	18,221	18,221
Obligaciones Bancarias Largo Plazo	(2)	71,706	72,896
Intereses por Pagar		5,593	5,593
		95,520	96,710

- (1) Incluye Principalmente:
En el 2010 Ing. Enrique Molina por US\$18,220.60
En el 2009 Ing. Enrique Molina por US\$18,220.60
- (2) Incluye valor a pagar a Bancos locales con plazo mayor a un año:
En el 2010 Banco Tungurahua (Capital) por US\$71,706.00
En el 2009 Banco Tungurahua (Capital) por US\$72,896.00.

M. PATRIMONIO:

Capital social: Representan 800 acciones ordinarias y nominativas, autorizadas, emitidas y en circulación al valor nominal de US \$1.00 cada una y un capital suscrito adicional por US \$56.45 con lo cual llega a un total de capital social por US \$856.45.

Reserva por Revalorización Patrimonial: Esta cuenta corresponde a una contrapartida de la conversión de los balances de sucres a dólares por un valor de US \$66,877.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva de capital: En esta cuenta se incluye el saldo al 31 de Diciembre del 2010.

Resultados acumulados: Esta cuenta incluye los saldos de las utilidades o pérdidas de ejercicios anteriores.

N. PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades líquidas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La provisión de impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables. Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, lo que establece una tarifa del 15%. La base de este cálculo fue como sigue:

	2010
Utilidad contable	193,487.95
Menos:	
15% participación de los trabajadores	(1) (29,023.19)
Total	164,464.76
Mas:	
Gastos no deducibles	(2) 1,716.40
(-) Deducción por incremento de empleos	-
Total	166,181.16
(-) Reinversión Utilidades	-
Base imponible para impuesto a la renta tarifa 25%	166,181.16
Impuesto a la renta 25%	41,545.29
Anticipo Impuesto a la Renta	16,348.30
	25,196.99
Anticipo Pendiente de Pago	15,196.99
	40,993.04
Retenciones en la Fuente realizadas	34,682.35
Impuesto a la Renta Neto a Pagar	6,310.69

O. PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación):

- (1) De acuerdo al Art. 42 del Reglamento de la LRTI., los gastos no deducibles no se consideran como base para el cálculo de la participación a los trabajadores.
- (2) Corresponde a pagos por gastos de representación sin soporte.

P. RELACIONADAS:

Los saldos más importantes que se mantienen con relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009, son los siguientes:

Cuentas por cobrar Jarpun S.A.	2010 <u>71,106.93</u>	2009 <u>26,505.59</u>
Cuentas por pagar Zopeti S.A.	110,960.11	154,238.27
Monlum C.A.	<u>42,373.16</u>	<u>42,373.16</u>
	<u>153,333.27</u>	<u>196,611.43</u>

Q. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA NIIF:

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en remplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012. La compañía deberá implementarlas a partir del 2012, siendo su año de transición 2011.

R. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2010, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.