

11-76260

MINOCUAR S.A. MINOCUARSA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

RUC: 0991337903001



#76860

Contenido

Informe del auditor independiente.....	3
---	----------

Estados financieros

Balance general	5
Estado de resultados	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujo de efectivo	8

Notas a los estados financieros

Información general.....	9
Resumen de las principales políticas contables.....	9

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
Compañía	-	MINOCUAR S.A. MINOCUARSA
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
PYMES	-	Pequeña y medianas entidades





CPA HECTOR VERA FALCONI

Auditoria Externa e Interna - NIIF - Impuestos

Servicio al Cliente

Cdla. Guangala MZ E-33 V. 23

Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593 4) 2443225 · Celular: 093213342

hector_vera16@hotmail.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

MINOCUAR S.A. MINOCUARSA

Guayaquil, 30 de abril de 2012



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de MINOCUAR S.A. MINOCUARSA que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con NEC y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

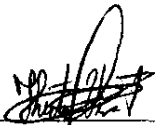
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de MINOCUAR S.A. MINOCUARSA al 31 de diciembre de 2011, resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con NEC.

Énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, tal como se explica en más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 no se les han aplicado las NIIF para Pymes, de acuerdo a normas vigentes el periodo de transición o adaptación para su adopción fue el año 2011, por lo que no podemos evaluar el impacto de los efectos de los posibles ajustes resultantes de la aplicación por primera vez de las NIIF.


CPA Héctor Vera Falconi
SC - RNAE 725





MINOCUAR S.A. MINOCUARSA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(Expresado en U.S. dólares)



ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja bancos
Cuentas por cobrar
Inventarios
Partes relacionadas
Anticipo a proveedores
Gastos pagados por anticipado
Total activos corrientes

NOTAS	2011	2010
3	32,192	36,844
4	568,296	502,305
5	1,193,357	855,747
17	1,104,054	242,485
6	111,712	759,016
	6,286	3,281
	<u>3,015,898</u>	<u>2,399,678</u>

ACTIVOS NO CORRIENTES:

Activos fijos
Activos intangibles
Total activos no corrientes

7	135,489	139,318
	2,780	380
	<u>138,269</u>	<u>139,698</u>

TOTAL

3,154,167 2,539,376

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones bancarias C/P
Cuentas por pagar
Partes relacionadas
Anticipo de clientes
Otras cuentas por pagar
Total pasivos corrientes

8	19,200	31,938
9	130,826	165,818
17	929,120	175,891
10	1,173,281	1,513,248
11	344,501	251,251
	<u>2,596,927</u>	<u>2,138,146</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones bancarias L/P
Partes relacionadas
Total pasivos no corrientes

8	77,299	77,299
	18,221	18,221
	<u>95,520</u>	<u>95,520</u>

Total pasivos

2,692,447 2,233,666

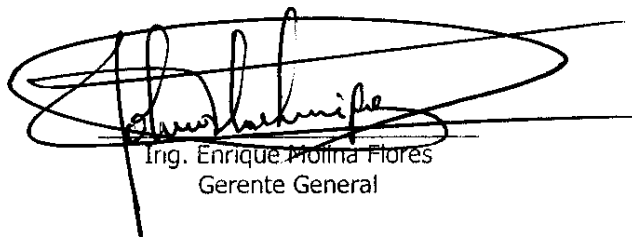
PATRIMONIO (Véase estado adjunto)

13 461,720 305,710

TOTAL

3,154,167 2,539,376

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Enrique Molina Flores
Gerente General


Ing. Lissette Matamoros Celi
Contadora



MINOCUAR S.A. MINOCUARSA

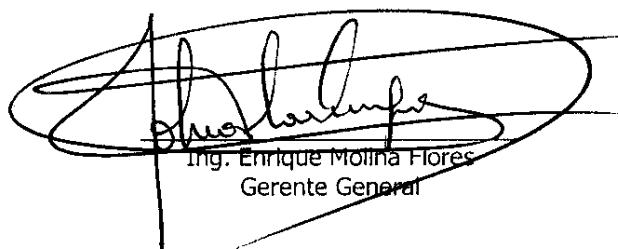
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas, netas	14	4,353,873	3,408,291
Costo de ventas	15	(3,915,456)	(3,020,419)
Margen bruto		<u>438,417</u>	<u>387,872</u>
Gastos de operación			
Administrativos		(112,593)	(67,648)
Ventas		(91,879)	(67,986)
Total gastos de operación	16	<u>(204,473)</u>	<u>(135,634)</u>
Utilidad operacional		233,944	252,238
Otros ingresos / gastos			
Gastos Financieros		(7,846)	(60,898)
Otros ingresos		16,595	2,148
Total de otros ingresos/ gastos		<u>8,749</u>	<u>(58,750)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		242,694	193,488
participación de los trabajadores en las utilidades		(36,404)	(29,023)
impuesto a la renta		(50,279)	(41,545)
reserva legal		<u>(15,601)</u>	<u>(16,446)</u>
Utilidad neta del año		<u>140,409</u>	<u>106,473</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Enrique Molina Flores
Gerente General



Ing. Lissette Matamoros Celi
Contadora



MINOCUAR S.A. MINOCUARSA

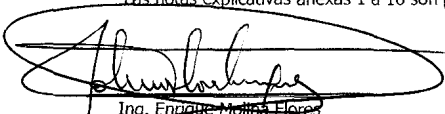
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(Expresados en U.S. dólares)

	Capital Social	Futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por Revalorización de patrimonio	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2010	800	56	11,375	2,562	66,877	101,121	182,791
Apropiación reserva legal			16,446				16,446
Utilidad neta del ejercicio						106,473	106,473
Saldo al 31 de diciembre de 2010	800	56	27,821	2,562	66,877	207,594	305,710
Apropiación reserva legal			15,601				15,601
Utilidad neta del ejercicio						140,409	140,409
Saldo al 31 de diciembre de 2011	800	56	43,422	2,562	66,877	348,003	461,720

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Enrique Molina Flores
Gerente General


Ing. Lissette Matamoros Celi
Contadora



MINOCUAR S.A. MINOCUARSA

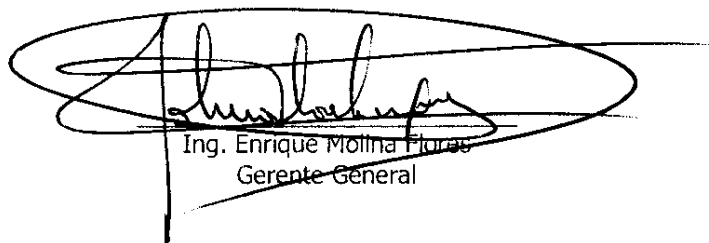
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	4,353,873	3,408,292
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,781,547)	(1,876,362)
Intereses y comisiones pagadas	(4,621)	(1,004)
Otros ingresos y egresos	10,444	2,147
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>578,148</u>	<u>1,533,073</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(734)	-
Transferencia o venta de propiedades, planta y equipo	2,569	-
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>1,835</u>	<u>-</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Anticipo de clientes	(1,173,281)	(1,513,248)
Obligaciones bancarias	(12,739)	(29,999)
Partes relacionadas	601,385	-
Disminución del pasivo a largo plazo	-	(72,896)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(584,635)</u>	<u>(1,616,143)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(4,652)	(83,070)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	36,844	119,914
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>32,192</u></u>	<u><u>36,844</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Enrique Molina Flores
Gerente General


Ing. Lissette Matamoros Celi
Contadora



MINOCUAR S.A. MINOCUARSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

MINOCUAR S.A. MINOCUARSA, fue constituida mediante escritura pública en la ciudad de Guayaquil el 29 de diciembre de 1995. Su actividad principal es dedicarse a la importación para la comercialización al por mayor de materiales eléctricos, de ferretería, fontanería y materiales de construcción.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NEC involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Adopción primera vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre de 2011 expidió el Reglamento para la aplicación de las NIIF, en el cual determina que las compañías bajo su control aplicarán NIIF para Pymes cuando cumplan las siguientes condicionantes:

- Montos de activos inferiores a US\$4,000,000.
- Ventas brutas anuales de hasta US\$5,000.000
- Menos de 200 trabajadores.

Adicionalmente, el Reglamento para la aplicación de las NIIF establece el año 2011 como período de transición para las Compañías que cumplan con las condicionantes antes mencionadas, MINOCUAR S.A. MINOCUARSA se encuentra en este grupo por lo que a partir del 1 de enero del 2012 adoptará de acuerdo a esta resolución las NIIF para la elaboración de sus estados financieros.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

Corresponde al efectivo y los depósitos en bancos y de libre disponibilidad, neto de sobregiros bancarios. Véase Nota 3.

d) Ingresos y gastos

Los ingresos por ventas se registran en base a la emisión de facturas, y los gastos cuando se incurren en base al método del devengado.

e) Cuentas por cobrar

Se presentan a su valor nominal menos los cobros efectuados. Los saldos no pagados, pendientes de cobro, no generan intereses.

f) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para inventario disponible para la venta, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

g) Activos fijos

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones siguiendo el método de línea recta, utilizando los siguientes años de vida útil:

	Vida útil en años
Muebles y enseres	10
Muebles de oficina	10
Equipos de oficina	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5
Otros activos	10

h) Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo al Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulta antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado en los primeros días del año siguiente contra las cuentas de resultados acumulados, con base en las sumas por pagar exigibles. Véase Estado de Cambios en el Patrimonio y Nota 12.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

i) Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía para el año 2011, utilizó la tasa del 24% para calcular su impuesto a la renta a pagar.

j) Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades anuales se debe segregar por lo menos el 10% para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social suscrito. La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdida.

NOTA 3 – CAJA BANCOS

Composición:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	(1)	23,427	5,828
Banco Pichincha - cta. cte	(2)	1,483	6,496
Banco Internacional - cta. cte	(2)	7,281	24,519
Total		<u>32,192</u>	<u>36,844</u>

(1) Comprende saldo de fondo rotativo y fondo fijo para gastos menores de US\$40.

(2) Comprenden saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

Composición:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes locales		206,793	325,734
Provisión para cuentas incobrables		<u>206,793</u>	<u>325,734</u>
Empleados		5,826	2,992
Impuestos por cobrar	(1)	355,577	173,250
Otras cuentas por cobrar		100	329
Total		<u>568,296</u>	<u>502,305</u>

(1) Véase Nota 12.

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Artículos en bodega	1,185,000	851,522
Importaciones en tránsito	8,357	4,225
Total	<u>1,193,357</u>	<u>855,747</u>

La Administración de la Compañía basada en un análisis de la rotación y liquidación periódica de mercaderías, considera que no es necesario el registro de una provisión para cubrir posibles pérdidas del valor de sus inventarios originadas por la obsolescencia, deterioro o eventos similares.

NOTA 6 - ANTICIPO A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Wei Hong/ China Industrial	110,681	313,074
Guangzhou Yuexin Mechanical	590	-
Rondan S.A.	-	77,345
Shangai Distribution Co. Ltd.	246	78,400
Otros	196	290,197
Total	<u>111,712</u>	<u>759,016</u>

NOTA 7 - ACTIVOS FIJOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Edificios	(1) 260,356	260,356
Otros activos fijos	7,511	7,257
Equipos de oficina	1,155	1,451
Equipos de computación	673	1,601
Muebles de oficina	656	176
Vehículos	-	1,200
Muebles y enseres	55	199
	<u>270,405</u>	<u>272,240</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>(134,915)</u>	<u>(132,922)</u>
	<u>135,489</u>	<u>139,318</u>

(Véase página siguiente)

NOTA 7 – ACTIVOS FIJOS

(Continuación)

Movimiento:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero		139,318	151,087
Adiciones netas	(1)	989	5,900
Ventas y/o bajas	(2)	(2,559)	-
Depreciación del año		(2,259)	(17,669)
Total		<u>135,489</u>	<u>139,318</u>

(1) Activo prendado como garantía de préstamo, Véase Nota 8.

(2) Comprende venta de vehículos y bajas de activos.

NOTA 8 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corto plazo	(1)	19,200	31,938
Largo plazo	(1)	77,299	77,299
		<u>96,499</u>	<u>109,237</u>

(1) Comprende saldo del préstamo bancario de US\$123,474 otorgado por el Banco del Tungurahua S.A. a una tasa anual del 12.01%, en el cual consta como garantía el Edificio de la Compañía. Actualmente de acuerdo a disposiciones legales, el Banco del Tungurahua está en proceso de saneamiento, por lo que la obligación del préstamo está a cargo del Banco Central del Ecuador.

NOTA 9 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Composición:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	(1)	87,123	124,066
Impuestos por pagar	(2)	1,593	9,527
Beneficios sociales		42,111	32,225
Total		<u>130,826</u>	<u>165,818</u>

(1) Incluye principalmente saldos por pagar a China Distribution Center por US\$83,968 (2010: US\$83,968)

(2) Véase Nota 12.

NOTA 10 – ANTICIPO DE CLIENTES

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ferretería Espinoza S.A.	806,936	1,049,033
Julio Espinoza	223,692	221,893
Marmoi S.A.	76,220	135,500
Otros menores de US\$75,000	66,433	106,823
Total	<u>1,173,281</u>	<u>1,513,248</u>

Comprenden anticipos recibidos de clientes para la importación directa de inventario

NOTA 11 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otras cuentas por pagar	(1)	285,604	191,470
Valores por liquidar		54,806	57,271
Otras cuentas por pagar exterior		4,091	2,510
Total		<u>344,501</u>	<u>251,251</u>

(1) Incluye saldos por pagar a Ferretería Espinoza S.A. por US\$116,729 (2010: US\$ 100,771), Ricardo Salcedo por US\$41,726 (2010: US\$41,726)

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca: (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos. Los años 2007 a 2011 quedan abiertos a revisión fiscal.

(Véase página siguiente)

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Precios de transferencia -

La Resolución NAC-DGERCGC09-00286 publicada el 7 de mayo del 2009 en el Registro Oficial No. 5855 señala que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (USD 3.000.000), deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. De igual manera, deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre USD 1.000.000 a USD 3.000.000 y cuya proporción del total de operaciones con partes relacionadas en el exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del Impuesto a la Renta, sea superior al 50%. Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a cinco millones de dólares (USD 5.000.000), deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración de la Compañía manifiesta que se encuentra exenta de la presentación del Informe de precios de transferencia.

Impuestos por cobrar

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el rubro Impuestos por cobrar, se compone de la siguiente manera:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito tributario IVA	(1)	295,551	173,250
Retenciones en la fuente	(2)	60,026	-
Total		<u>355,577</u>	<u>173,250</u>

(1) Corresponde a saldo acumulado por crédito tributario, el cual la Compañía lo compensará durante el 2012.

(2) Corresponde a saldo de Retenciones en la Fuente que le fueron efectuadas durante el 2011.

Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el rubro Impuestos por pagar, se compone de la siguiente manera:

(Véase página siguiente)

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Impuestos por pagar

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones en la fuente	(1)	870	1,053
Impuesto a la renta		-	6,311
Retenciones de IVA	(1)	<u>723</u>	<u>2,163</u>
Total		<u><u>1,593</u></u>	<u><u>9,527</u></u>

(1) Corresponde a retenciones en la fuente del mes de diciembre de cada año correspondiente, la cuales se devengarán en enero del siguiente año.

Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del ejercicio		242,694	193,488
Menos: Participación de trabajadores en las utilidades	(	<u>36,404)</u>	<u>(29,023)</u>
Menos: Ingresos exentos		-	-
Más: Gastos no deducibles		<u>3,208</u>	<u>1,716</u>
Base tributaria		209,497	166,181
Tasa impositiva		<u>24%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado		<u><u>50,279</u></u>	<u><u>41,545</u></u>

Impuesto a la salida de divisas

Mediante Decreto 1058 publicado en el Segundo suplemento del Registro Oficial 334 del 14 de mayo de 2008, se crea el Impuesto a la salida de divisas, el cual grava sobre todo pago efectuado desde el exterior por personas naturales o sociedades ecuatorianas o extranjeras domiciliadas o residentes en el Ecuador, se presume efectuado con recursos que causen el ISD en el Ecuador, aún cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias, sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros. Para el año 2010, la tarifa de este impuesto era del 2%, mediante la Ley de fomento ambiental y optimización de los ingresos del estado publicada mediante Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, fue incrementada la tarifa del impuesto al 5%.

Para el caso de MINOCUARSA, los valores generados por las retenciones de este impuesto deberían ser considerados como parte del costo de ventas. Durante el 2011, la Compañía pagó US\$66,110 (2010: US\$53,378) por las retenciones recibidas por este impuesto

NOTA 13 - PATRIMONIO

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre del 2011 de la Compañía está constituida por 80 acciones ordinarias suscritas y pagadas de un valor nominal de US\$10.00 cada una, distribuida de la siguiente forma:

	US\$	%
Molina Flores Enrique Eduardo	600	75.00%
Molina Lama Enrique Daniel	200	25.00%
	<u>800</u>	<u>100.00%</u>

NOTA 14 – VENTAS, NETAS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas locales	4,353,873	3,381,523
Total	<u>4,353,873</u>	<u>3,381,523</u>

NOTA 15 - COSTO DE VENTAS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas locales	3,915,456	3,020,419
Total	<u>3,915,456</u>	<u>3,020,419</u>

NOTA 16 – GASTOS DE OPERACIÓN

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nominas y beneficios sociales	53,536	22,781
Gastos de viaje	35,097	16,641
Honorarios profesionales	15,298	-
Depreciacion	14,875	15,523
IVA cargado al gasto	11,197	3,240
Arrendamiento de inmuebles	10,400	5,531
Comisiones en ventas	4,573	-
Servicios básicos	4,090	-
Mantenimiento y reparaciones	2,816	18,109
Suministros y materiales	1,644	3,721
Impuestos y contribuciones	595	3,421
Combustibles	1,869	3,100
Transporte	468	2,308
Seguros	2,782	1,747
Otros gastos menores	45,234	39,510
Total	<u>204,473</u>	<u>135,634</u>

NOTA 17 – PARTES RELACIONADAS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activos</u>		
Enrique Molina - accionista	213,765	171,379
Jarpun S.A. - compañía relacionada	551,376	71,106
Zopeti S.A. - compañía relacionada	333,913	-
Rhino - compañía relacionada	5,000	-
Total	<u>1,104,054</u>	<u>242,485</u>
<u>Pasivos</u>		
Enrique Molina - accionista	315,366	22,558
Daniel Molina - accionista	22,615	-
Jarpun S.A. - compañía relacionada	373,513	110,960
Zopeti S.A. - compañía relacionada	175,252	110,960
Monlum C.A. - compañía relacionada	42,373	42,373
Total	<u>929,120</u>	<u>286,851</u>

NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de abril de 2012) no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.