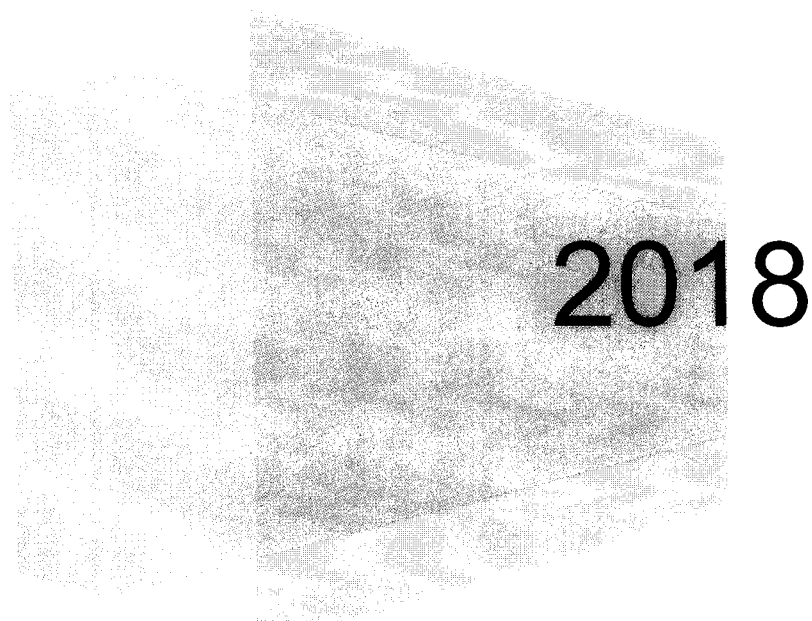


MINOCUAR S.A. MINOCUARSA
INFORME DE AUDITORIA
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
SEPARADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES
DE INFORMACION FINANCIERA.



MINOCUAR S.A. MINOCUARSA

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera Separado

Estados del Resultado Integral Separado

Estados de Cambios en el Patrimonio Separado

Estados de Flujos de Efectivo Separado

Notas a los Estados Financieros Separados

Abreviaturas:

US\$	- Dólares estadounidenses
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	- Normas Internacionales de Auditoría
IASB	- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	- Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
La Compañía	- MINOCUAR S.A. MINOCUARSA
La Administración	- Directivos de la Compañía

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
MINOCUAR S.A. MINOCUARSA

Guayaquil, 20 de mayo de 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de MINOCUAR S.A. MINOCUARSA, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, y los correspondientes estados separados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de MINOCUAR S.A. MINOCUARSA al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros separados". Somos independientes de MINOCUAR S.A. MINOCUARSA de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Públicos emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración en relación a los estados financieros separados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de su control interno determinado como necesario por la Administración, para permitir la preparación de estados financieros separados que no contengan distorsiones importantes debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la operación y la utilización de la base contable apropiada a menos que los accionistas tengan la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tengan otra alternativa realista sino hacerlo.

Responsabilidad del auditor en relación a los estados financieros separados

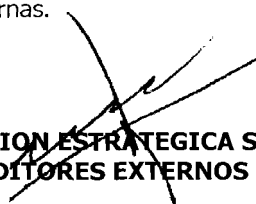
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará errores significativos cuando existan. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en su conjunto, se puede razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante la auditoría. Así mismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo resultante de un fraude es mayor que el que resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, falsas declaraciones o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración de la Compañía del supuesto de negocio en marcha y, en base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía de continuar como una empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención de nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, debemos modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros. Incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de una manera que logre una presentación razonable.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios en calidad del auditor externo

Sin calificar nuestra opinión, manifestamos que, de acuerdo a disposiciones legales vigentes el Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias del periodo fiscal 2018, será presentado posteriormente por separado en las fechas que para el efecto señala anualmente el Servicio de Rentas Internas.


VISION ESTRATEGICA S.A.
AUDITORES EXTERNOS


CPA Juan Carlos Jaramillo
SOCIO

No de Registro en la Superintendencia de Compañías
No. SC-RNAE-2-759

Registro No. 0.1397

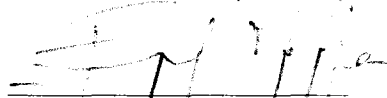
VISION ESTRATEGICA S.A. Registro No. SC- RNAE -2-759

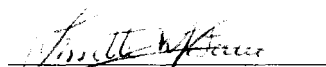
MINOCUAR S.A. MINOCUARSA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO

Al 31 de diciembre del 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2018	2017
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y sus equivalentes	5	29,702	16,044
Activos financieros	6	586,620	443,726
Inventarios	7	359,939	397,377
Activos por impuestos corrientes	16	352,029	375,792
Partes relacionadas	18	255,205	85,560
Anticipo a proveedores	8	82,091	47,390
Gastos pagados por anticipado		2,526	2,526
Total activos corrientes		<u>1,668,112</u>	<u>1,368,415</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	9	42,888	60,223
Partes relacionadas	18	159,224	159,224
Activos intangibles		19,820	1,084,278
Total activos no corrientes		<u>221,932</u>	<u>1,303,725</u>
TOTAL		<u><u>1,890,044</u></u>	<u><u>2,672,140</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Proveedores	10	155,926	815,337
Pasivos por impuestos corrientes	16	8,668	19,326
Partes relacionadas	18	202,869	168,564
Anticipo de clientes	11	28,829	23,697
Provisiones beneficios a empleados	12	45,835	40,911
Otras cuentas por pagar	13	369,080	214,866
Total pasivos corrientes		<u>811,207</u>	<u>1,282,701</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Partes relacionadas	18	15,444	15,444
Beneficios a empleados	14	20,046	20,046
Otros pasivos a largo plazo	15	519,978	828,240
Total pasivos no corrientes		<u>555,468</u>	<u>863,730</u>
Total pasivos		<u>1,366,675</u>	<u>2,146,431</u>
PATRIMONIO (Véase estado adjunto)	17	523,369	525,709
TOTAL		<u><u>1,890,044</u></u>	<u><u>2,672,140</u></u>

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


Ing. Enrique Molina Lama
PRESIDENTE


CPA Lissette Matamoros Celi
CONTADORA

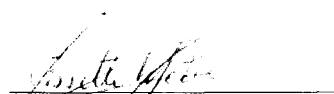
MINOCUAR S.A. MINOCUARSA
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL SEPARADO

Años terminados al 31 de diciembre del 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas, netas	1	1,005,350	971,233
Costo de ventas		(725,007)	(692,317)
Margen bruto		<u>280,343</u>	<u>278,916</u>
Gastos de operación			
Administrativos		(198,923)	(197,817)
Ventas		(64,917)	(54,085)
Total gastos de operación		<u>(263,840)</u>	<u>(251,902)</u>
Utilidad operacional		16,503	27,014
Otros ingresos / gastos			
Gastos Financieros		(2,517)	(3,586)
Otros ingresos		114	22
Total de otros ingresos/ gastos		<u>(2,403)</u>	<u>(3,564)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		14,100	23,450
participación de los trabajadores en las utilidades impuesto a la renta		(2,115) (14,325)	(3,518) (7,943)
Utilidad neta del año		<u>(2,340)</u>	<u>11,990</u>
TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		<u>(2,340)</u>	<u>11,990</u>
UTILIDAD POR ACCIÓN		<u>(0.05)</u>	<u>0.24</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Enrique Molina Lama
PRESIDENTE


CPA. Lissette Matamoros Celi
CONTADORA

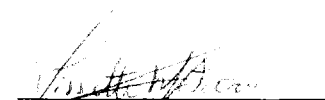
MINOCUAR S.A. MINOCUARSA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO

Años terminados al 31 de diciembre del 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte futuro aumento de capital	Reserva legal	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	800	56	400	512,463	513,719
Utilidad neta del año				11,990	11,990
Saldo al 31 de diciembre de 2017	800	56	400	524,453	525,709
Pérdida neta del año				(2,340)	(2,340)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	800	56	400	522,113	523,369

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Enrique Molina Lama
PRESIDENTE

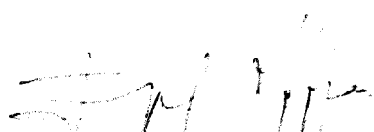

CPA Lissette Matamoros Celi
CONTADORA

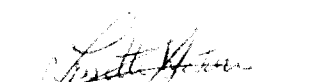
MINOCUAR S.A. MINOCUARSA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

Año terminado al 31 de diciembre del 2017
(Expresados en dólares estadounidense)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJOS DE EFECTIVOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	862,456	841,588
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(583,800)	(867,600)
Otros ingresos	114	61,343
Otros egresos	43,150	(3,586)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>321,920</u>	<u>31,745</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Ventas y/o bajas de propiedades, planta y equipo	-	12,828
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>-</u>	<u>12,828</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de préstamos	(308,262)	(43,490)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(308,262)</u>	<u>(43,490)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	13,658	1,083
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	16,044	14,961
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>29,702</u></u>	<u><u>16,044</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Enrique Molina Lama
PRESIDENTE


CPA Lissette Matamoros Celi
CONTADORA

MINOCUAR S.A. MINOCUARSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

MINOCUAR S.A. MINOCUARSA (La Compañía)" está constituida en Ecuador mediante escritura pública de fecha diciembre 29 de 1995 y se dedica a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería. El domicilio principal de la compañía es Cda. Nueva Kennedy, Calle Quinta Este 125 y Calle C, Guayaquil – Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2018, el 88% (2017: 85%) de los ingresos corresponde a ventas locales de materiales eléctricos y de ferretería, del cual el 96% (2017: 97%) se encuentra concentrado en 5 (2017: 5) clientes y el 12% (2017: 15%) corresponde a ventas locales de focos ahorradores, del cual el 99% (2017: 99%) se encuentra concentrado en 2 clientes.

2. ADOPCION DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

2.1 Aplicación de NIIF nuevas y revisadas que son efectivas obligatoriamente en el año actual

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía ha aplicado la NIIF 15 de ingresos procedentes de contratos con los clientes (modificada en abril de 2016), la cual, es de aplicación obligatoria durante el periodo que comience en o después del 1 de enero de 2017. La NIIF 1 introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos. Una orientación más prescriptiva se ha añadido en la NIIF 15 para hacer frente a situaciones específicas.

La Compañía reconoce ingresos principalmente por la venta del inventario, los cuales son reconocidos cuando el control de los bienes es transferido al cliente.

2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

NIIF	Titulo	Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIIF 9	Características de prepago con compensación negativa	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23	Enero 1, 2019

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB)

Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

Bases de preparación - Los estados financieros separados han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta para fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros separados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados.

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

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos o gastos que serán impositivos o deducibles en años futuros y excluye partidas que nunca serán impositivos o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

Impuestos diferidos

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivos. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Se reconoce como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Ventas de bienes

Se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto al cliente.

Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo 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.

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, se presentan netos en resultados.

Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: bancos, préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

- **Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, y depósitos en un banco local los cuales no generan intereses.
- **Préstamos y cuentas por cobrar** - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

- **Baja en cuenta de los activos financieros** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todo el riesgo y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por los menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- **Cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.
- **Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan, o cumplen las obligaciones de la Compañía.

Inventarios

Están valuados como sigue:

Mercaderías en almacén: al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

Importaciones en tránsito: registradas al costo de adquisición más gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El inventario de mercadería en almacén incluye provisión para obsolescencia de inventarios, que es determinada en base al análisis de rotación de inventarios efectuado por la Administración, el cual considera aquellos ítems que no han registrado movimientos por más de un año.

Propiedades, planta y equipo

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de las propiedades, planta y equipo 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 las propiedades, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones siguiendo el método de línea recta, utilizando los siguientes años de vida útil:

Vida útil en años	
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5
Otros activos	10

Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período por un profesional independiente.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales, considerando que al menos el 80% de las ventas son efectuadas al contado.

Gestión de capital

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que ésta mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar pagos de dividendos a los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2018 no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2018	2017
Caja	(1) 3,256	3,225
Banco Pichincha - cta. cte	(2) 57	57
Banco Internacional - cta. cte	26,389	12,762
Total	<u>29,702</u>	<u>16,044</u>

(1) Comprende saldo de fondo rotativo.

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

6. ACTIVOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes locales	327,594	333,979
(-) Provisión de cuentas incobrables	<u>(2,733)</u>	<u>(2,733)</u>
	324,861	331,246
Empleados	1,078	4,396
Otras cuentas por cobrar	<u>260,681</u>	<u>108,084</u>
Total	<u>586,620</u>	<u>443,726</u>

7. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Artículos en bodega	354,364	396,836
Mercadería en tránsito	<u>5,575</u>	<u>541</u>
Total	<u>359,939</u>	<u>397,377</u>

La Administración de la Compañía basada en un análisis de la rotación y liquidación periódica de mercaderías, estimó una provisión para cubrir posibles pérdidas del valor de sus inventarios originadas por la obsolescencia, deterioro o eventos similares.

8. ANTICIPO A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores del exterior	(1) 81,371	46,740
Proveedores locales	<u>720</u>	<u>650</u>
Total	<u>82,091</u>	<u>47,390</u>

(1) Incluye principalmente anticipo realizado al proveedor Zhejiang Hongyao Light Electric por un valor de US\$ 39,565 (2017: US\$ 10,815)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

Al 31 de diciembre de 2018

	Saldo al 31-dic-17	Adiciones	Bajas y/o reclasificaciones	Saldo al 31-dic-18
Edificios	260,356	-	-	260,356
Muebles y enseres	1,995	-	-	1,995
Otros activos fijos	15,905	-	-	15,905
Total costo	278,256	-	-	278,256
Depreciación acumulada	(218,033)	(17,335)	-	(235,368)
Total neto	60,223	(17,335)	-	42,888

Al 31 de diciembre de 2017

	Saldo al 31-dic-16	Adiciones	Bajas y/o reclasificaciones	Saldo al 31-dic-17
Edificios	260,356	-		260,356
Muebles y enseres	2,587	-	(592) a)	1,995
Vehículos	11,616	-	(11,616) b)	-
Equipos de oficina	620	-	(620) c)	-
Otros activos fijos	15,905	-		15,905
Total costo	291,084	-	(12,828)	278,256
Depreciación acumulada	(215,892)	(14,969)	12,828	(218,033)
Total neto	75,192	(14,969)	-	60,223

a) Baja de aire acondicionado

b) Baja de equipo de computación

c) Venta de camioneta

10. PROVEEDORES

Composición:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores del exterior	(1)	58,700	718,111
Proveedores locales		97,226	97,226
Total		155,926	815,337

(1) Corresponde saldo por pagar al proveedor de China, Ningbo Shanfeng Valve Co.Ltd. por un valor de US\$ 58,700 (2017: US\$ 58,700).

11. ANTICIPO DE CLIENTES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Miguel Arriagada	12,000	-
Francisco Peralta	-	13,197
Importadora Magistral	10,500	10,500
Otros menores	6,329	-
Total	<u>28,829</u>	<u>23,697</u>

Comprenden anticipos recibidos de clientes para la importación directa de inventario.

12. PROVISIONES BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales	28,223	18,841
Participación de trabajadores	2,115	16,157
Aportación al IESS por pagar	15,496	5,913
Total	<u>45,835</u>	<u>40,911</u>

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	360,413	172,169
Otros	8,667	42,207
Total	<u>369,080</u>	<u>214,376</u>

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	13,711	13,711
Provisión por desahucio	6,335	6,335
Total	<u>20,046</u>	<u>20,046</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no tiene registrado como gasto una provisión por este concepto por cuanto su último estudio actuarial fue realizado en el periodo fiscal 2014.

15. OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

Composición:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores del exterior	(1)	218,978	527,240
Otros		<u>301,000</u>	<u>301,000</u>
Total		<u><u>519,978</u></u>	<u><u>828,240</u></u>

- (1) Incluye cuentas por pagar al proveedor de China: Ningbo Shanfeng Valve Co. Ltd. por un valor de US\$ 151,068 (2017: \$151,068).

16. 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 2016 a 2018 quedan abiertos a revisión fiscal.

Activos por impuestos corrientes

Composición:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario IVA	(1)	346,443	370,700
Retenciones de clientes		<u>5,586</u>	<u>5,092</u>
Total		<u><u>352,029</u></u>	<u><u>375,792</u></u>

- (1) Corresponde a saldo acumulado por crédito tributario, el cual la Compañía lo compensará durante el 2019.

Pasivos por impuestos corrientes

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones de IVA por pagar	284	5,955
Retenciones por pagar	3,491	5,427
Impuesto a la renta a pagar del ejercicio	<u>4,892</u>	<u>7,943</u>
Total	<u><u>8,668</u></u>	<u><u>19,326</u></u>

(Véase página siguiente)

16. IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del ejercicio	14,100	23,451
Más: Gastos no deducibles	5,428	9,744
Menos: Participación trabajadores	(2,115)	(3,518)
Base tributaria	17,414	29,677
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	14,325	14,996
menos: Reducción de Anticipo - DE 210	-	(7,053)
	14,325	7,943
menos: Cuotas pagadas anticipo IR	(4,531)	(3,241)
Retenciones en la fuente clientes	(10,288)	(9,794)
Saldo a favor del contribuyente	(494)	(5,092)

17. PATRIMONIO

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre del 2018 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:

	Nacionalidad	2018	% Partic.
Molina Lama Enrique Daniel	Ecuador	700	87.500%
Molina Lama Sissi Daniela	Ecuador	100	12.500%
Total		800	100.00%

18. PARTES RELACIONADAS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos a corto plazo</u>		
Jarpun S.A. - compañía relacionada	82,907	-
Zopeti S.A. - compañía relacionada	161,221	74,902
Daniel Molina - accionista	11,078	10,658
	<u>255,205</u>	<u>85,560</u>
<u>Activos a largo plazo</u>		
Jarpun S.A. - compañía relacionada	87,167	87,167
Importadora Rhino S.A. - compañía relacionada	72,057	72,057
	<u>159,224</u>	<u>159,224</u>
Total	<u>414,429</u>	<u>244,784</u>
<u>Pasivos a corto plazo</u>		
Jarpun S.A. - compañía relacionada	-	6,854
Importadora Rhino S.A. - compañía relacionada	202,869	161,709
	<u>202,869</u>	<u>168,563</u>
<u>Pasivos a largo plazo</u>		
Daniel Molina - accionista	15,444	15,444
	<u>15,444</u>	<u>15,444</u>
Total	<u>218,313</u>	<u>184,007</u>

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de aprobación de los estados financieros (20 de mayo de 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
