

**INMORILLO CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

	Notas	2,012	2,011	2,010
		US\$	US\$	US\$
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y equivalentes	3.1	332	13,821	14,741
Activos financieros corrientes	3.2			45,450
Cuentas por cobrar comerciales, neto	3.3	10,099		
Otras cuentas por cobrar corrientes	3.4	242,378	218,256	258,012
Impuestos anticipados	3.5	4,809	5,211	8,897
Gastos pagados por anticipado				
<b>Total de Activos Corrientes</b>		<b>257,617</b>	<b>237,288</b>	<b>327,100</b>
Propiedad, planta y equipo (neto)	3.7	35,706	32,264	42,818
Inversiones en asociadas y subsidiarias	3.10	197,065	120,337	73,387
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>490,388</b>	<b>389,889</b>	<b>443,306</b>

Inmorrillo Cia. Ltda.

*Pedro Torres Peña*  
 Pedro Torres Peña  
 GERENTE  
 Pedro Torres  
 Gerente General

**C.P.A. ESTUARDO BANEGAS G**  
 Contador Público  
*Estuardo Banegas*  
 Estuardo Banegas  
 Contador General

**INMORILLO CIA. LTDA.**

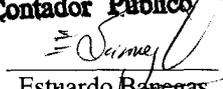
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010**

	Notas	2,012	2,011	2,010
		US\$	US\$	US\$
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Obligaciones financieras corrientes	3.12	36,123	10,229	16,929
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3.13	17,509	13,590	53,529
Beneficio de empleados corto plazo	3.14	14,153	13,837	8,844
<b>Total de Pasivos Corrientes</b>		<b>67,785</b>	<b>37,656</b>	<b>79,301</b>
Obligaciones financieras no corrientes	3.12	21,577		15,807
Beneficio empleados largo plazo	3.15	57	57	25
Cuentas x pagar relacionadas LP	3.16	353,896	361,155	367,547
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>443,314</b>	<b>398,868</b>	<b>462,681</b>
<b>PATRIMONIO</b>		<b>47,074</b>	<b>(8,979)</b>	<b>(19,375)</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>490,388</b>	<b>389,889</b>	<b>443,306</b>

Inmorillo Cia. Ltda.

  
 Pedro Torres Peña  
 Gerente General

**C.P.A. ESTUARDO BANEGAS**  
 Contador Público  
  
 Estuardo Banegas  
 Contralor General

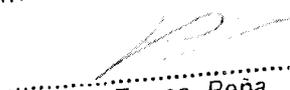
**INMORILLO CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL**

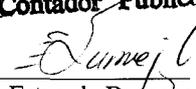
Por los ejercicios anuales terminados el  
31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota	2,012	2,011
		US\$	US\$
<b>Ventas de bienes y servicios</b>		<b>160,901</b>	160,374
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Administrativos	3.21	<b>63,791</b>	70,692
Otros ingresos	3.22	<b>9,000</b>	23,998
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>106,110</b>	<b>113,680</b>
Gastos financieros		<b>26,509</b>	27,876
Ingresos financieros		<b>361</b>	2
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>79,962</b>	<b>85,807</b>
15% de participación a los empleados en las utilidades	3.16	<b>11,994</b>	12,876
Impuesto a la renta corriente	3.16	<b>11,915</b>	9,642
Impuesto (ingreso) a la renta diferido			
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>56,053</b>	<b>63,289</b>

Inmorillo Cia. Ltda.

  
Pedro Torres Peña  
GERENTE  
Pedro Torres  
Gerente General

**C.P.A. ESTUARDO BANEGAS**  
**Contador Público**

  
Estuardo Banegas  
Contador General

**INMORILLO CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Descripción	Capital Nota 3.24	Reserva Legal Nota 3.24	Reserva Facultativa	Resultados acum. Adopción NIIF Nota 3.24	Resultados Acumulados	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010 NEC</b>	<b>410.00</b>	<b>4,535.59</b>			<b>35,214.63</b>	<b>40,160.22</b>
Ajustes y reclasificaciones por aplicación por primera vez de NIIF				-59,535.19		-59,535.19
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010 fecha de transición bajo NIIF</b>	<b>410.00</b>	<b>4,535.59</b>		<b>-59,535.19</b>	<b>35,214.63</b>	<b>-19,374.97</b>
Apropiación de Reserva Legal		1,760.73			(1,760.73)	
Apropiación de Reserva Facultativa			33,453.90		(33,453.90)	
Capitalización			(33,453.90)			
Ajuste a resultados de ejercicio por aplicación de NIIF		-2,136.10		(52,923.83)		(52,923.83)
Resultado integral total, 2011					63,320.15	63,320.15
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>36,000.00</b>	<b>4,160.22</b>		<b>-112,459.02</b>	<b>63,320.15</b>	<b>-8,978.65</b>
Apropiación de Reserva Legal		3,166.01			(3,166.01)	
Apropiación de Reserva Facultativa			60,154.14		(60,154.14)	
Resultado integral total, 2012					56,052.69	56,052.69
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>36,000.00</b>	<b>7,326.23</b>	<b>60,154.14</b>	<b>-112,459.02</b>	<b>56,052.69</b>	<b>47,074.04</b>

*Pedro Torres Peña*  
 Pedro Torres Peña  
 Gerente General

**E.P.A. ESTUARDO BANEGAS O,**  
 Contador Público  
*Estuardo BaneGas*  
 Contador General

**INMORILLO CIA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**Por los ejercicios anuales terminados el  
31 de diciembre de 2012 y 2011

	2,012	2,011
	US\$	US\$
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo recibido de clientes	126,000	200,130
Efectivo pagado a proveedores, empleados e impuestos	(48,306)	(94,958)
Impuesto a la renta pagado / participacion trabaj.	(23,617)	(18,925)
Neto division financiera	(17,148)	(3,875)
Otros ingresos y egresos - netos		
<b>Efectivo proveniente (usado) de las operaciones</b>	<b>36,930</b>	<b>82,371</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Incremento neto en propiedades y equipo	(13,903)	
Inversiones en asociadas y subsidiarias	(76,728)	(1,500)
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(90,631)</b>	<b>(1,500)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo recibido de obligaciones bancarias	25,894	(6,700)
Efectivo recibido de relacionadas	14,318	(22,199)
Efectivo Pagado por dividendos	(0)	(52,892)
<b>Efectivo neto usado por financiamiento</b>	<b>40,211</b>	<b>(81,791)</b>
<b>Aumento (Disminución) del efectivo y sus equivalentes</b>	<b>(13,489)</b>	<b>(920)</b>
Efectivo y Equivalentes al inicio del año	13,821	14,741
Efectivo y Equivalentes al final del año	332	13,821

*Inmorillo Cia. Ltda.*  
Pedro Torres Peña  
GERENTE

Pedro Torres  
Gerente General

**C.P.A. ESTUARDO BANEGAS O.**  
**Contador Público**

Estuardo Banegas  
Contador General

**INMORILLO CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**Conciliación del resultado del año con el flujo operacional**

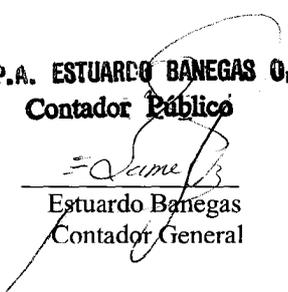
Por los ejercicios anuales terminados el  
31 de diciembre de 2012 y 2011

	2,012	2,011
	US\$	US\$
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b>56,053</b>	<b>63,289</b>
<b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>		
Provisión para impuesto a la renta	11,994	9,642
Provisión para participación a trabajadores	11,915	12,876
Provisión de cuentas incobrables	680	
Depreciación, Amortizaciones	10,461	10,554
Provisiones Jubilac. Patronal y Desahucio		31
Provisiones Inventarios y otros		
<b>Cambios netos en activos y pasivos operativos</b>		
Cuentas por cobra, netas de anticipos recibidos	(34,499)	43,442
Impuestos anticipados y por pagar	(9,642)	(11,738)
Otras cuentas por pagar y otras	(10,032)	(45,725)
<b>Efectivo neto provisto / (usado ) actividades de operación</b>	<b>36,930</b>	<b>82,371</b>

Inmorillo Cia. Ltda.

  
Pedro Torres Peña  
Gerente General

G.P.A. ESTUARDO BANEGAS O.  
Contador Público

  
Estuardo Banegas  
Contador General

## **INMORILLO Cía. Ltda.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010**

---

#### **SECCION 1. INFORMACION GENERAL**

##### **1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 05 de abril del 2005 como compañía limitada y bajo la denominación Inmobiliaria Rio Amarillo Inmorillo Cía.. Ltda. según resolución de la Superintendencia de Compañías No. 05-C-DIC-342, e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de abril del 2005 bajo el No. 129. Su actividad principal es la realización de todo acto o contrato de comercio relacionado directa o indirectamente con la construcción y compra venta de bienes inmueble, pudiendo además realizar gestiones de mandato, y cuyo domicilio es la ciudad de Cuenca, provincia del Azuay.

##### Reformas estatutarias:

La compañía en el 2012 ha realizado reformas a sus estatutos, las principales son el cambio de denominación y cambio del objeto social.

La Súper Intendencia de Compañías con fecha 01 de noviembre del 2012, mediante resolución No. SC.DIC.C.12.877 e inscrita el 13 de diciembre del 2012 en el Registro Mercantil bajo el No. 881, aprueba el cambio de denominación de Inmobiliaria Rio Amarillo Inmorillo Cía.. Ltda. por INMORILLO CIA. LTDA., y el cambio de objeto social, mediante el cual la compañía se dedicará a actividades de asesoramiento a personas naturales o jurídicas en la rama comercial y administrativa relacionada con el sector automotriz, fomentar e implementar cursos ocupacionales.

##### **Entorno Económico**

El campo de asesoramiento para la empresa y como principales clientes es el sector automotriz, es necesario entonces referirnos a este mercado, así: el año 2012 estuvo marcado por la restricción de las importaciones de vehículos, además el incremento de los costos de los vehículos debido al cambio del arancel para la importación de CKD's, y una disminución en la oferta de crédito, con estos antecedentes se esperaba un año complicado, sin embargo se obtuvo resultados de menor oferta de vehículos, pero que permitió optimizar lo existente con una mejor la contribución unitaria por unidad, permitiendo que los resultados sean similares al 2011 en los servicios prestados.

Para el año 2013 no se prevee mayores variaciones, es decir una industria similar y volúmenes de ventas muy cercanos al año anterior, sin embargo se planifica dar un mayor enfoque al sector automotriz de pesados, tanto en vehículos de trabajo como en las áreas de posventa que permitirán en conjunto mantener los resultados estables durante le 2013 con cifras muy parecidas o incluso iguales en resultados al 2012.

##### **1.2. INFORMACION GENERAL**

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la Avenida Paucarbamba S/N. y Miguel Cordero, Edificio - World Center, Oficina No. 307. Cuenca – Ecuador, teléfono (5937) 2376911

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique

**INMORILLO Cía. Ltda.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010**

---

lo contrario.

### **1.3 DECLARACION DE CUMPLIMIENTO CON NIIF**

Los estados financieros de la compañía Inmorillo Cía. Ltda. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2011, fecha de cierre de los estados financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 12 de marzo de 2013.

---

## **SECCION 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

### **2.1 CONSIDERACIONES GENERALES Y EN LA PRIMERA ADOPCION DE LAS NIIF**

#### **Bases de preparación**

En las siguientes notas se resumen los principios, políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2012. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado, y en el estado de posición financiera de apertura, excepto cuando la Compañía ha aplicado ciertas políticas contables y excepciones durante la transición a las NIIF.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción, en ciertos casos como costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### **Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración**

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas 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 de pasivos contingentes.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los valores actuales pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

#### **Empresa en Marcha**

**INMORILLO Cía. Ltda.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010**

---

Las proyecciones de la Compañía, tomando razonablemente en cuenta los posibles cambios en el mercado, muestran que la compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la administración considera la posición financiera de la compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

### **2.2 PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros son presentados de acuerdo con la NIC 1, Presentación de Estados Financieros. La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos operativos y el otro ingreso integral, con el uso de la opción de presentación de gastos por función.

De acuerdo con la NIIF 1, la Compañía presenta tres estados de posición financiera. En períodos futuros, NIC 1 requiere que se presenten dos períodos comparativos para el estado de posición financiera solo en ciertas circunstancias.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

### **2.3 INGRESOS**

El Ingreso comprende principalmente la venta de servicios por asesoramiento a empresas del sector automotriz. El ingreso es medido con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo descuentos e impuestos. Ingresos adicionales generados por la operación son servicios en cursos ocupacionales, entre otros.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente.

### **2.4 GASTOS OPERACIONALES**

Los gastos operacionales de administración y ventas se reconocen en el estado de resultado integral al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Incluye las provisiones necesarias.

### **2.5 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

Los ingresos financieros comprenden a los intereses ganados. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados, utilizando el método de interés efectivo.

**INMORILLO Cía. Ltda.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010**

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos. Los costos por intereses que no son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, se reconocen en los resultados utilizando el método de interés efectivo.

### **2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Efectivo y equivalentes comprende caja, efectivo disponible, fondos bancarios, depósitos a la vista, conjuntamente con otras inversiones de alta liquidez y fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en valor.

### **2.7 INVENTARIOS**

La compañía actualmente no maneja ítem de inventario, sin embargo la política es presentar al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización (VNR). El costo de adquisición será determinado por el precios de compra bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado. El valor neto de realización es el estimado del precio de venta en el curso ordinario de los negocios menos los gastos variables de venta aplicables.

### **2.8 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Propiedades, Planta y Equipos existentes al 1 de enero de 2011, fecha de transición a las NIIF, en general han sido determinados al costo de adquisición o producción. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio.

Mobiliario, maquinaria y equipo, equipo de computación, vehículos y otros se llevan al costo atribuido o al costo de adquisición menos subsecuentes depreciaciones y las respectivas pérdidas por deterioro.

La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

	Vida útil estimada
Muebles y Enseres	De 10 años
Equipo Computación	De 3 años
Vehículos	De 5 años

La depreciación y el deterioro son incluidas en el estado de resultados integrales de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales ( Depreciaciones)

Los estimados materiales del valor residual de los activos y de la vida útil de los mismos son actualizados conforme se requiera, pero al menos anualmente.

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de propiedades, planta y equipos son determinadas por la

## **INMORILLO Cía. Ltda.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010**

---

diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente.

#### **2.9 ACTIVOS ARRENDADOS**

Los arrendamientos son tratados como arrendamientos operativos. Los pagos se reconocen como gastos en línea recta de acuerdo al periodo de arrendamiento. Los costos asociados, como mantenimiento y seguros, son cargados al gasto al ser incurridos.

#### **2.10 DETERIORO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Con excepción de inventarios, sobre el valor en libros de los activos mantenidos por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de ingresos integrales de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2012 no existieron indicios de deterioro

#### **2.11 INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

##### **Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros**

Los activos y pasivos financieros se miden originalmente al valor razonable más los costos de transacción, excepto los activos financieros llevados al valor razonable a través de pérdidas y ganancias, que se miden inicialmente al valor razonable únicamente.

##### **Medición posterior de instrumentos financieros**

Para el propósito de medición posterior, los activos financieros diferentes a los designados como instrumentos de cobertura son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial.

<b>Instrumento</b>	<b>Tratamiento</b>
a) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	Costo Amortizado
b) Préstamos y cuentas por cobrar y pagar	Costo Amortizado
c) Activos financieros disponibles para la venta	Valor razonable
d) Pasivos financieros	Costo Amortizado

##### **a.- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

## **INMORILLO Cía. Ltda.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010**

---

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y plazo de madurez fija, diferentes a préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican en esta categoría si la Compañía tiene la intención y habilidad de mantenerlas hasta la madurez.

Las inversiones hasta el vencimiento son medidas en forma subsecuente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Si hay evidencia objetiva de que la inversión se ha deteriorado, determinada por una calificación de riesgo de crédito externa, el activo financiero es medido al valor presente de los flujos de caja estimados. Cualquier cambio en el valor en libros de la categoría, incluyendo, pérdidas por deterioro, son reconocidos en las pérdidas y ganancias.

#### **b.- Préstamos y cuentas por cobrar y por pagar**

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no están registrados en mercados de valores activos. Después del reconocimiento inicial están medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos provisiones por deterioro. El descuento es omitido cuando el efecto del mismo es inmaterial. El efectivo y equivalentes de la Compañía, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar caen dentro de esta categoría de instrumentos financieros.

Cuentas por cobrar individualmente significativas se consideran para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos.

Dentro de esta categoría, las cuentas por cobrar comerciales son montos debidos por los clientes por los servicios prestados o recibidos en el curso ordinario de las operaciones. Si el vencimiento de los cobros es mayor a un año las cuentas son clasificadas como activos no corrientes.

#### **c.- Activos financieros disponibles para la venta**

Son instrumentos no derivados que no cualifican para su inclusión en cualquiera de las otras categorías. Dentro de esta clasificación, la compañía mantiene inversiones y participaciones en entidades que no tienen un mercado activo y con porcentajes de participación hasta el 3%. Estos activos se reconocen inicialmente al costo de adquisición y posterior a su reconocimiento inicial se deben medir al valor razonable y su efecto registrarse en el patrimonio, dentro del "otro ingreso integral". Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no se ha actualizado el valor razonable de estas inversiones por considerarse que el efecto no es significativo.

#### **d.- Pasivos financieros**

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen créditos, cuentas por pagar comerciales y otros pasivos financieros. Estas dos últimas incluyen montos de facturas pendientes de pago. Los pasivos financieros son medidos en forma posterior al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva, considerando los costos de transacción directamente atribuibles.

#### **Presentación**

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la Compañía tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de otros gastos o gastos de venta.

**INMORILLO Cía. Ltda.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010**

---

### **2.12 BENEFICIOS DE EMPLEADOS**

#### **Beneficios de corto plazo**

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos. Adicionalmente la Legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

#### **Beneficios post-empleo**

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código de Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio.

Los gastos por estos beneficios son registrados en la utilidad del año dentro de la categoría funcional correspondiente. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente en los resultados del año.

### **2.13 INVERSIONES EN ASOCIADAS Y SUBSIDIARIAS**

Una subsidiaria es una entidad sobre la cual la Compañía ejerce control sobre las políticas y decisiones, una asociada es una entidad sobre la cual se puede tener influencia significativa.

Siendo que los presentes estados financieros son los estados financieros separados de la Entidad, no emite estados financieros consolidados, las inversiones en empresas asociadas se llevan al costo, menos cualquier deterioro de valor.

Los requerimientos de la NIC 39 se aplican para determinar si es necesario reconocer cualquier pérdida por deterioro con respecto a la inversión en una empresa asociada o en una subsidiaria. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del importe en libros de la inversión. Cualquier reversión de esa pérdida por deterioro se

**INMORILLO Cía. Ltda.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010**

---

reconoce de acuerdo con la NIC 36 en la medida en que el importe recuperable de la inversión se incremente con posterioridad.

La Compañía al no tener influencia significativa sobre las asociadas, lleva la técnica contable de valoración denominada "método del costo", mediante la cual la inversión se registra por su costo, y solo se afectara al estado de resultados del inversionista solo por los dividendos que este perciba.

### **2.14 IMPUESTOS**

#### **Impuesto a la Renta**

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

##### Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación fiscal ecuatoriana vigente, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otros ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

Con la vigencia del Código Orgánico de la Producción, la tasa de impuesto es del 24% en el año 2011, 23% en 2012 y 22% a partir de 2013. Dichas tasas pueden reducirse además, en 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por la Compañía y se destinan a la adquisición de equipos productivos, tecnología entre otras inversiones previstas en la Ley. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado sobre porcentajes de ventas gravadas, activos totales, patrimonio y costos y gastos deducibles.

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos. Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, pagos en exceso a ser reclamados a las Autoridades fiscales, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

##### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de las diferencias en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables en el futuro derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes. Sin embargo, pasivos tributarios diferidos no son reconocidos si

**INMORILLO Cía. Ltda.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010**

---

surgen del reconocimiento inicial de un goodwill, del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo ( excepto sea una combinación de negocios o que la transacción afecte a los resultados contables o fiscales)

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales ( como la revaluación de terrenos) o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

### **2.15 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS**

#### **Capital Social**

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

#### **Reserva Legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías limitadas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

#### **Resultados acumulados por la Aplicación de las NIIF por primera vez**

**INMORILLO Cía. Ltda.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010**

---

Surge de la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera 1 (NIIF 1). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo. No se puede repartir como dividendo. Se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas. Puede ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

### **Distribución de dividendos**

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el período en que son aprobados por la Junta de Accionistas.

## **2.16 ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL**

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

### **Juicios gerenciales significativos**

Los siguientes son los juicios gerenciales significativos en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor efecto en los estados financieros.

#### Activos tributarios

La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, éste puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

### **Estimaciones contables**

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen a continuación:

#### Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de la vida útil de los activos depreciables a la fecha del reporte se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la Compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual.

#### Obligaciones por beneficios definidos

La Administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente, sin embargo, los actuales escenarios pueden variar debido a incertidumbres de la estimación.

## **2.17 REESTABLECIMIENTO Y PRIMERA ADOPCION**

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con Normas Internacionales de

## **INMORILLO Cía. Ltda.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010**

---

Información Financiera NIIF. La fecha de transición a las NIIF es el 31 de diciembre de 2010. Como se menciona más adelante la aplicación de las NIIF sobre saldos previos expresados a la fecha de transición y durante el período comparativo 2011, al 1 de enero de 2012, se genera una disminución neto patrimonial, expresado en la partida de resultados acumulados por la aplicación de NIIF.

Información detallada sobre el cambio neto en el patrimonio, en los estados de ingresos integrales y en la presentación del estado de flujos de efectivo se muestra en la nota 3.21

#### **2.18 ESTANDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AUN NO EFECTIVAS**

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y las enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2011, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aún cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos relevantes serán adoptados como políticas contables desde el primer período que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

##### **Modificaciones a la NIC 12 -Impuestos Diferidos: Recuperación de Activos Subyacentes - ( Vigente para ejercicios que comienzan el 1 de enero de 2012)**

Emitida en diciembre de 2010 y traducida al español, la modificación a la NIC 12 analiza la forma en que se recuperará un activo como una propiedad de inversión, sea por la venta o por el valor de uso, y analiza los efectos de tal hecho en la determinación de los impuestos diferidos

##### **Mejoras anuales a las NIIF**

**(Vigentes en períodos que inicien desde el 1 de julio de 2010 en adelante)**

El paquete de normas es efectivo para el comienzo de los períodos anuales a partir del 1 enero de 2013. La información sobre estas nuevas normas se presentan a continuación:

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, sustituye a la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados y a la interpretación SIC 12 Consolidación - Entidades con Propósito Especial. Se revisó la definición de control, junto con la Guía para identificar a una participación en una filial. Sin embargo, los requisitos y la mecánica de la consolidación y la contabilización de los intereses minoritarios y los cambios en el control siguen siendo los mismos.

NIIF 11 sustituye a la NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos (NIC 31). Se alinea más de cerca la contabilidad de los inversores con sus derechos y obligaciones relativos al acuerdo conjunto. Además, la opción en NIC 31 de usar la consolidación proporcional ha sido eliminado, pues NIIF 11 requiere el uso del método de puesta en equivalencia, que se utiliza actualmente para las inversiones en asociadas.

NIIF 12 Divulgación de los intereses de otras entidades, integra y es coherente con los requisitos de divulgación para los distintos tipos de inversiones no consolidadas, incluyendo las entidades estructuradas. Introduce nuevos requisitos de divulgación sobre los riesgos a que está expuesta una entidad de su participación con las entidades estructuradas.

Enmiendas consiguientes a la NIC 27 y NIC 28 Inversiones en Empresas Asociadas y negocios conjuntos (NIC 28) NIC 27, ahora sólo se ocupa de los estados financieros individuales. NIC 28 aporta las inversiones en empresas

**INMORILLO Cía. Ltda.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010**

---

conjuntas en el ámbito de aplicación. Sin embargo, la NIC 28 de la equidad metodológica de la contabilidad se mantiene sin cambios.

### **Modificaciones NIC 1 Presentación de estados financieros (Ejercicios que comiencen luego de 1 de julio de 2012)**

Las enmiendas requieren a una entidad agrupar los elementos que se presentan en otro resultado integral, en los casos que de acuerdo con otras NIIF:

- (a) no serán reclasificados posteriormente a la utilidad o pérdida y
- (b) serán reclasificados posteriormente a la cuenta de resultados cuando se cumplan determinadas condiciones.

La norma no afecta a la medición o el reconocimiento de tales elementos.

### **Enmiendas a la NIC 19 (efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 enero de 2013)**

Las reformas incluyen una serie de mejoras específicas y los cambios principales se refieren a planes de beneficios definidos:

- a) Eliminar el "método del corredor" y por tanto exigir a las entidades a reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales que surjan en el período que se examina.
- b) Racionalizar la presentación de los cambios en los activos y pasivos del plan
- c) Mejorar los requisitos de divulgación, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficios definidos y los riesgos que las entidades están expuestas a través de la participación en ellos.

### **NIIF 13 Medición del Valor Razonable (Vigente desde enero de 2015)**

NIIF 13 no afecta a los elementos que se requieren para ser justos con valores, pero aclara la definición de valor razonable y ofrece orientación relacionada y revelaciones mejoradas sobre las mediciones hechas a valor razonable. Aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

### **NIIF 9 (Vigente desde enero de 2015)**

El IASB tiene como objetivo sustituir la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valoración en su totalidad. NIIF 9 se publica en fases. Hasta la fecha, los capítulos que tratan con el reconocimiento, clasificación, medición y cancelación de los activos y pasivos financieros han sido emitidos. Estos capítulos son efectivos para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2015. Los capítulos siguientes que se ocupan de deterioro y la metodología de contabilidad de coberturas todavía se están desarrollando.

La administración no ha evaluado el impacto de este cambio en los estados financieros de la Compañía. Sin embargo, ha decidido esperar para aplicar la NIIF 9 hasta que todos sus capítulos hayan sido publicados.

Adicionalmente el IASB en diciembre de 2010 ha emitido un Documento de Práctica no vinculante denominado Comentarios de la Gerencia, que proporciona un marco amplio, para la presentación de los comentarios de la gerencia relacionados con estados financieros que han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El Documento puede ser usado para Comentarios de la Gerencia posteriores al 8 de diciembre de 2010.

El Documento de Práctica no es una NIIF. Por consiguiente, las entidades que apliquen las NIIF no están obligadas a cumplir con el Documento de Práctica, a menos que les sea requerido específicamente por sus jurisdicciones. Además, la falta de cumplimiento del Documento de Práctica no impedirá que los estados financieros de una entidad cumplan con las NIIF, si lo hacen en todo lo demás.

**INMORILLO Cía. Ltda.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

Al no ser obligatorio por las NIIF, la Compañía no ha usado el Documento de Práctica.

**3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**3.1 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre de 2012 al 2010, el efectivo y equivalente de efectivo consiste en saldos de caja general, fondos rotativos y saldos en bancos:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Caja	51	2	17
Bancos	281	13,819	14,724
Total efectivo y equivalentes de efectivo	332	13,821	14,741

**3.2. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros.

	<b>Nota</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
		<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>Activos financieros</b>				
Inversiones mantenidas al vencimiento				45,450
Cuentas por cobrar comerciales	3.3	10,099		
Otras cuentas por cobrar corrientes	3.4	242,378	218,256	258,012
Efectivo	3.1	332	13,821	14,741
<b>Total activos financieros</b>		<b>252,808</b>	<b>232,077</b>	<b>318,203</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Pasivos bancarios a corto y largo plazo	3.12	57,700	10,229	32,736
<b>Total pasivos financieros</b>		<b>57,700</b>	<b>10,229</b>	<b>32,736</b>

**3.3 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO**

Al 31 de diciembre de 2011 a 2009, se presenta como sigue:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Clientes (1)	10,779		
Provisión Cuentas Incobrables (2)	(680)		
Total clientes	10,099		

## **INMORILLO Cía. Ltda.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010**

(1) Al 31 de diciembre de 2012, principalmente corresponde a clientes del área automotriz.

#### **Deterioro de cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales fueron revisadas por indicadores de deterioro, algunas se encontraron deterioradas constituyéndose una provisión por cuentas de difícil cobro en el 2012 y corresponde a P.Naturales.

(2) El movimiento de la provisión de cuentas incobrables se muestra a continuación:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Saldo inicial, enero 1		
Más provisiones	680	
Menos bajas y utilizaciones		
Saldo final, diciembre 31	680	

### **3.4 OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES**

El detalle de las otras cuentas por cobrar corrientes y su clasificación se muestran a continuación:

	<b>Nota</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
		<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Prestamos Empleados		41,481	27,859	19,972
Compañías relacionadas	<b>3.19</b>	15,749	5,250	
Varios Deudores		185,148	185,148	238,040
Total otras cuentas por cobrar corrientes		242,378	218,256	258,012

### **3.5 IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2012 a 2010, los impuestos anticipados se presentan como sigue:

	<b>Nota</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
		<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Impuesto a la renta corriente	<b>3.16</b>	3,248	3,302	3,062
IVA Crédito tributario		1,561	1,909	5,835
Total		4,809	5,211	8,897

### **3.7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El detalle de la propiedad planta y equipo y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>Costo</b>			
Equipo de Ofic & Fitness	2,132		
Equipo de Computación	2,050	280	280

**INMORILLO Cía. Ltda.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

Vehículos	62,305	52,305	52,305
<b>Total Costo</b>	<b>66,487</b>	<b>52,585</b>	<b>52,585</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>	<b>(30,781)</b>	<b>(20,320)</b>	<b>(9,766)</b>
<b>Valor en libros</b>	<b>35,706</b>	<b>32,264.19</b>	<b>42,818</b>

El movimiento del costo y la depreciación acumulada en los años 2012 y 2011 se muestra en el siguiente cuadro:

	<b>Costo 2012 US\$</b>	<b>Depreciación Acumulada 2012 US\$</b>	<b>Costo 2011 US\$</b>	<b>Depreciación Acumulada 2011 US\$</b>
Saldo al 1 de enero	52,585	(20,320)	52,585	(9,766)
Más Adiciones	13,903			
Más/menos Bajas y Ventas netas		(10,461)		(10,554)
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>66,487</b>	<b>(30,781)</b>	<b>52,585</b>	<b>(20,320)</b>

**3.8 ARRENDAMIENTOS****Arrendamiento operativo**Ofic. World Center

Desde el 1 de mayo del año 2012 hasta 30 de abril del año 2013, el local comercial es arrendatario ubicado en la Av. Paucarbamba y Miguel Cordero (esquina), edificio World Center, Oficina 307, de la ciudad de Cuenca provincia de Azuay para atención de asesoramiento y servicios varios, el plazo es de 1 año.

El gasto reconocido por arriendo en 2012 así como los pagos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2013 se detallan a continuación:

<b>Contrato</b>	<b>Gasto anual US\$</b>	<b>Pagos Futuros US\$</b>	<b>Vencimiento</b>
Ofic. World Center	1,823	1,146	30-abr-13

**3.10 INVERSIONES EN ASOCIADAS Y SUBSIDIARIAS**

Al 31 de diciembre de 2012, las inversiones en asociadas no han sido ajustadas con cargo o crédito a resultados, en coherencia que se lleva al método del costo. A esa fecha se presenta como sigue:

	<b>Participación 2012 US\$</b>	<b>2011 US\$</b>	<b>2010 US\$</b>
Fideicomiso Accionarial MEP	41,737	41,737	41,737

**INMORILLO Cía. Ltda.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

Fideicomiso Granados	1,500	1,500	1,500
E.Maulme C.A.	75,600	75,600	30,150
Pronvrent		1,500	
Reponer S.A.	78,228		
Total inversiones en asociadas y subsidiarias	197,065	120,337	73,387

**3.12 OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2012 a 2010, están conformadas con las siguientes instituciones financieras

	2012	2011	2010
	US\$	US\$	US\$
Banco del Austro	40,579	10,229	32,736
Sobregiros Bancarios	17,121		
Intereses por pagar			
Subtotal	57,700	10,229	32,736
Porción corriente de obligaciones a L/P	36,123	10,229	16,929
Total largo plazo	21,577		15,807

Las obligaciones a diciembre del 2012, tiene el siguiente desglose:

Acreedor	Tasa de interés anual	31 de diciembre del 2012				Vencimiento
		Deuda original Total	Vencimiento Circulante	Vencimiento Largo Plazo		
		US\$	US\$			
Banco Austro	11.23%	35,000	15,738	15,073	jul-15	
Banco Austro	11.23%	10,000	3,261	6,504	nov-15	
Sobregiros bancarios		17,121	17,121			
<b>Total pasivos Bancarios</b>		<b>62,121</b>	<b>36,121</b>	<b>21,577</b>		

**3.13 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2012 a 2010, se presentan como sigue:

	2012	2011	2010
	US\$	US\$	US\$
Proveedores y acreedores varios			
Anticipos de clientes			
Impuestos por pagar	13,788	11,293	16,097
Otros por pagar	3,721	2,297	37,432
Total	17,509	13,590	53,529

**3.14 BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO**

**INMORILLO Cía. Ltda.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010**

**Pasivo por remuneraciones y beneficios corto**

El total de pasivos por concepto de remuneraciones, beneficios a corto plazo se muestra en el siguiente detalle:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Décimo tercer sueldo	1,143	80	78
Décimo cuarto sueldo	122	220	160
Vacaciones	652	121	118
Utilidades empleados	11,994	12,876	8,286
IESS por pagar y otros	243	541	202
<b>Total</b>	<b>14,153</b>	<b>13,837</b>	<b>8,844</b>

(1) El movimiento de los pasivos acumulados por beneficios laborales se muestra a continuación:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Saldo al 1 de enero	421	356
Más adiciones	2,079	2,034
Menos pagos	(584)	(1,969)
Saldo al 31 de diciembre	1,916	421

**3.15 BENEFICIOS EMPLEADOS LARGO PLAZO**

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente la Ley establece que los trabajadores que se retiren voluntariamente con desahucio previo ante la Autoridad que regula las relaciones laborales, o que sean despedidos o desahuciados por el patrono, deben recibir una contribución del 25% del último sueldo por cada año de servicio.

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2012 no se ha registrado registro al no contar con estudio actuarial, por 2011 corresponde a saldos derivados en base a cálculo contable.

Al 31 de diciembre los saldos fueron los siguientes

Beneficios por obligaciones:	<b>Jubilación patronal</b>	<b>Desahucio</b>	<b>Total</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
al 31 de diciembre de 2010	<b>20.15</b>	<b>5.04</b>	<b>25.19</b>
al 31 de diciembre de 2011	<b>45.22</b>	<b>11.31</b>	<b>56.53</b>
al 31 de diciembre de 2012	<b>45.22</b>	<b>11.31</b>	<b>56.53</b>

**INMORILLO Cía. Ltda.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010**

**Gasto reconocido por remuneraciones y beneficios a empleados**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Sueldos y Salarios	12,750	11,568
Beneficios de Ley	3,142	2,998
Seguros y Otros	1,549	1,406
Subtotal corto Plazo	17,440	15,972
Jubilación Patronal y Desahucio		31
Saldo al final del año	17,440	16,003

**3.16 Cuentas por pagar Relacionadas LP**

Al 31 de diciembre de 2012 a 2010, se presentan como sigue:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Cuentas por pagar Relacionadas (1)	353,896	361,155	367,547
Total	353,896	361,155	367,547

(1) Corresponde a capital mas intereses por pagar a Mirasol S.A. por prestamo recibido en 2009 a tasa corporativa del 8% anual.

**3.17 CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011, asciende a la cifra de US\$ 36.000 en ambos años, en acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

**3.18 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS y GARANTIAS**

**Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía no mantiene trámites legales en proceso de ningun tipo.

**3.19 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Las transacciones registradas bajo este concepto unicamente se identifica con la empresa Mirasol S.A. así:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>Cuentas por cobrar partes relacionadas incluido en el rubro clientes</b>	10,284		
<b>Cuentas por pagar partes relacionadas incluidos en el</b>			

**INMORILLO Cía. Ltda.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

---

rubro Cuentas por Pagar comerciales	355,208	309,752	335,357
-------------------------------------	---------	---------	---------

Un resumen de las transacciones realizadas entre compañías relacionadas durante los ejercicios 2012, 2011 y 2010 es como sigue:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Ventas de bienes y servicios	178,105		
Compras efectuadas	15,403		

**Transacciones con Personal Gerencial y Directivo**

Las transacciones con la Gerencia y empleados de nivel gerencial. La remuneración de este personal se observa a continuación:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>Beneficios de empleados</b>		
Sueldo y Beneficios de Empleados (1)	17,440	15,972
Honorarios Profesionales	3,189	3,633
Beneficios largo plazo		31
<b>Total remuneración Gerencia principal</b>	<b>20,629</b>	<b>19,636</b>

**3.21 GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>Gastos de Administracion</b>		
Personal	17,440	15,972
Seguros	1,669	1,666
Depreciacion	10,461	10,554
Honorarios y Serv. Prestados	5,167	11,048
Viaje y movilizac.	9,616	3,313
Otros	19,438	28,140
<b>Total Gastos de Administración</b>	<b>63,791</b>	<b>70,692</b>

**3.22 OTROS INGRESOS - EGRESOS**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Ingresos Exentos (dividendos)	9,000	23,998
<b>Otros Ingresos</b>	<b>9,000</b>	<b>23,998</b>
Otros		
<b>Otros Egresos</b>		
<b>Neto otros ingresos y egresos</b>	<b>9,000</b>	<b>23,998</b>

**INMORILLO Cía. Ltda.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010**

**3.23 RIESGO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Objetivos y políticas de administración de riesgos**

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros. Si bien, no actúa activamente en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones de Junta de Accionistas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos de los mercados financieros en los flujos de caja a corto y mediano plazo. La compañía invierte sus recursos de mediano y largo plazo en asociadas (inversiones en acciones).

**Riesgo de Crédito**

Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar a los clientes del sector automotriz, e historicamente sin inconvenientes de cobranza, por lo cual o se evidencia un riesgo potencial. Eventualmente la Compañía coloca excedentes de liquidez a corto largo plazo y para ello se asegura que sus fondos estén debidamente protegidos.

**Riesgo de Liquidez**

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades. La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, los pagos de servicio de largo plazo, así como las provisiones de las entradas de caja. Los datos utilizados para el análisis de estos flujos de efectivo es consistente con el utilizado en el análisis de los vencimientos contractuales analizados abajo.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los pasivos financieros tienen vencimientos contractuales ( sin incluir los intereses) que se resumen a continuación:

	Corriente		No Corriente	Más de 5 años
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	1 a 5 años	
<b>31/12/2012</b>				
Acreedores comerciales y otros				
Pasivos bancarios	29,885	6,238	21,577	
<b>Total</b>	<b>29,885</b>	<b>6,238</b>	<b>21,577</b>	

**INMORILLO Cía. Ltda.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010**

---

<b>31/12/2011</b>	
Acreeedores comerciales	
Pasivos bancarios	10,229
<b>Total</b>	<b>10,420,713</b>

---

La Compañía considera que los flujos de efectivo procedentes de sus cuentas por cobrar comerciales y sus recursos existentes en activos financieros de corto plazo son mayores a las necesidades actuales de salida de efectivo.

**Riesgo de Mercado**

Una entidad puede estar expuesta a riesgos de mercado que incluye el riesgo de exposición al tipo de cambio, a las variaciones en la tasa de interés y a la variación en otros precios de instrumentos financieros.

La Compañía está expuesta únicamente a riesgos de mercado en sus inversiones y en sus instrumentos financieros de deuda. Específicamente el riesgo tiene que ver con la tasa de interés. Si las tasas de interés bajan en el mercado, los pasivos contraídos por la compañía deben ser reajustados conforme las condiciones del instrumento. Al contrario si las tasas suben el riesgo de mantener inversiones no rentables aumenta.

**3.24 PATRIMONIO**

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2011 y 2012 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

Durante el año 2011 y 2012 no han existido movimientos en "otros ingreso integral"

**Capital Social**

El Capital Social está formado por 36.000 de participaciones totalmente pagadas de valor par US\$ 1,00 de valor par con derecho total a voto y a recibir dividendos.

Como principio general, Inmorillo Cia. Ltda. se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, al ofrecer servicios adecuadamente valorados en forma concordante con el nivel de riesgo asumido por la Entidad.

Adicionalmente el capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad de las reservas y el 50% del capital.

**3.25 ADOPCION DE LAS NIIF POR VEZ PRIMERA**

La Compañía ha aplicado la NIIF 1 Adopción de NIIF por vez primera ( revisada en 2008) en la preparación de los primeros estados financieros. La fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2010, el período de transición es el año terminado al 31 de diciembre de 2011 y la fecha de adopción completa es el 1 de enero de 2012.

**INMORILLO Cía. Ltda.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010**

---

**Exenciones aplicadas en la adopción por primera vez**

Hasta la transición, la NIIF 1 permite ciertas exenciones de la aplicación retrospectiva completa como se muestra abajo:

La Compañía eligió usar el valor histórico como un costo atribuido a la fecha de transición para los ítems de propiedades, planta y equipo, en base a lo inmaterial y al no disponer de bienes inmuebles (edificios y terrenos)

La Compañía eligió reconocer todas las pérdidas y ganancias acumulativas del plan de beneficios definidos a la fecha de transición. Desde la transición la política contable es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en los resultados del año.

**Conciliación del Balance General y el Patrimonio NEC vs. NIIF**

La variación del patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera a la fecha de transición 1 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011 se muestra en el estado de evolución del patrimonio.

La variación de los saldos del balance general a ambas fechas se muestra en los siguientes resúmenes:

**INMORILLO Cía. Ltda.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

	<b>A la fecha de transición 1 de enero de 2010</b>		
	<b><u>NEC</u></b>	<b><u>Transición a NIIF</u></b>	<b><u>NIIF</u></b>
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes	14,741		14,741
Activos financieros corrientes	343,000	(297,550)	45,450
Cuentas por cobrar comerciales, neto			
Otras cuentas por cobrar corrientes	19,972	238,040	258,012
Impuestos anticipados	8,897		8,897
<b>Total de Activos Corrientes</b>	<b>386,610</b>	<b>(59,510)</b>	<b>327,100</b>
Propiedad, planta y equipo (neto)	42,818		42,818
Inversiones en acciones	73,387		73,387
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b><u>502,816</u></b>	<b><u>(59,510)</u></b>	<b><u>443,306</u></b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones financieras corrientes	16,929		16,929
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	53,731		53,731
Cuentas por pagar relacionadas	367,547	(367,547)	
Beneficio de empleados corto plazo	8,642		8,642
<b>Total de Pasivos Corrientes</b>	<b>446,848</b>	<b>(367,547)</b>	<b>79,301</b>
Jubilación patronal y Desahucio		25	25
Obligaciones financieras LP	15,807		15,807
Cuentas por pagar relacionadas LP		367,547	367,547
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>462,655</u></b>	<b><u>25</u></b>	<b><u>462,681</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>40,160</b>	<b>(59,535)</b>	<b>(19,375)</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>502,816</u></b>	<b><u>(59,510)</u></b>	<b><u>443,306</u></b>

**INMORILLO Cía. Ltda.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

	A la fecha de transición 31 de diciembre de 2011		
	<u>NEC</u>	<u>Transición a NIIF</u>	<u>NIIF</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes	13,821		13,821
Activos financieros corrientes	297,550	(297,550)	
Cuentas por cobrar comerciales, neto			
Otras cuentas por cobrar corrientes	33,109	185,148	218,256
Impuestos anticipados	5,211		5,211
<b>Total de Activos Corrientes</b>	<b>349,690</b>	<b>(112,402)</b>	<b>237,288</b>
Propiedad, planta y equipo (neto)	32,264		32,264
Inversiones en acciones	120,337		120,337
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>502,292</b>	<b>(112,402)</b>	<b>389,889</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones financieras corrientes	10,229		10,229
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12,699		12,699
Cuentas por pagar relacionadas	362,254	(361,155)	1,099
Beneficio de empleados corto plazo	13,630		13,630
<b>Total de Pasivos Corrientes</b>	<b>398,811</b>	<b>(361,155)</b>	<b>37,656</b>
Jubilación patronal y Desahucio		57	57
Obligaciones financieras LP			
Cuentas por pagar relacionadas LP		361,155	361,155
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>398,811</b>	<b>57</b>	<b>398,868</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>103,480</b>	<b>(112,459)</b>	<b>(8,979)</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>502,292</b>	<b>(112,402)</b>	<b>389,889</b>

El efecto en utilidades retenidas se muestra a continuación:

	2,011		
	notas	1 de enero	31 de diciembre
Activos financieros disponibles para la venta		297,550	
Activos financieros cuentas x cobrar		238,040	(52,892)
Cuentas por pagar diversas		(367,547)	6,392

**INMORILLO Cía. Ltda.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010**

Beneficios largo plazo	(25)	(31)
Cuentas por pagar LP	367,547	(6,392)
<b>Efecto de transición a las NIIF en resultados acumulados</b>	<b>535,565</b>	<b>(52,924)</b>

**Reconciliación del estado de ingresos integrales**

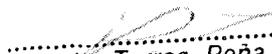
El ingreso integral total por el período de transición terminado el 31 de diciembre de 2011, puede ser reconciliado con los montos reportados bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad como sigue:

	NEC	Ajustes Transición a NIIF	NIIF
	US\$	US\$	US\$
Ventas de bienes y servicios	160,374		160,374
Gastos Administrativos	70,661	31	70,692
Otros ingresos	23,998		23,998
Otros egresos			
Gastos financieros	27,876		27,876
Ingresos financieros	2		2
15% de participación a los empleados en las utilidades	12,876		12,876
Impuesto a la renta corriente	9,642		9,642
Ingresos Impuesto a la renta diferido			
<b>Utilidad neta</b>	<b>63,320</b>	<b>(31)</b>	<b>63,289</b>

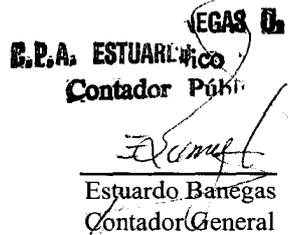
**3.27 EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 12 de marzo de 2013, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelados en los mismos.

Inmorillo Cia. Ltda.

  
Pedro Torres Peña  
GERENTE

Pedro Torres  
Gerente General

  
D.P.A. ESTUARILLO  
Contador Público  
Estuardo Banegas  
Contador General