

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

| Activos                                 | Notas | 2,013    | 2,012   |
|-----------------------------------------|-------|----------|---------|
|                                         |       | US\$     | US\$    |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>               |       |          |         |
| Efectivo y equivalentes                 | 3.1   | 2,098    | 332     |
| Activos financieros corrientes          | 3.2   |          |         |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto    | 3.3   | 13,742   | 10,099  |
| Otras cuentas por cobrar corrientes     | 3.4   | 211,892  | 242,378 |
| Impuestos anticipados                   | 3.5   | 7,441    | 4,809   |
| Gastos pagados por anticipado           |       |          |         |
| <b>Total de Activos Corrientes</b>      |       | 235,173  | 257,617 |
| Propiedad, planta y equipo (neto)       | 3.7   | 54,726   | 35,706  |
| Inversiones en asociadas y subsidiarias | 3.10  | 244,800  | 197,065 |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>                 |       | \$34,698 | 490,388 |

**C.P.A. ESTUARDO BANEZAS D.**  
**Contador Público**  
 Estuardo Banezas  
 Contador General

**Immorillo Cía. Ltda.**  
 Pedro Torres  
 Gerente General

**INMORILLO CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

| Notas | 2,013 | 2,012 |
|-------|-------|-------|
|       | US\$  | US\$  |

**PASIVOS**

**PASIVOS CORRIENTES**

|                                                  |      |               |               |
|--------------------------------------------------|------|---------------|---------------|
| Obligaciones financieras corrientes              | 3.12 | 18,405        | 36,123        |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 3.13 | 24,543        | 17,509        |
| Beneficio de empleados corto plazo               | 3.14 | 14,186        | 14,153        |
| <b>Total de Pasivos Corrientes</b>               |      | <b>57,135</b> | <b>67,785</b> |

|                                        |      |                |                |
|----------------------------------------|------|----------------|----------------|
| Obligaciones financieras no corrientes | 3.12 | 11,466         | 21,577         |
| Beneficio empleados largo plazo        | 3.15 | 88             | 57             |
| Cuentas x pagar relacionadas LP        | 3.16 | 359,843        | 353,896        |
| <b>Total PASIVOS</b>                   |      | <b>428,532</b> | <b>443,314</b> |

**PATRIMONIO**

**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO**

|                                   |                |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
|                                   | 106,166        | 47,074         |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b> | <b>534,698</b> | <b>490,388</b> |

**G.P.A. ESTUARDO BANEZAS D.**  
**Contrador Público**  
**Estuardo Banezas**  
**Contralor General**

**FIRMA AUTORIZADA**  
**Pedro I. Torres**  
**Gerente General**

**INMORILLO CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL**  
 Por los ejercicios anuales terminados el  
 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2,013 2,012

US\$ US\$

Ventas de bienes y servicios 171,169 160,901

GASTOS OPERATIVOS

Administrativos 3.21 81,034 63,791  
 Otros ingresos 3.22 15,600 9,000

UTILIDAD OPERACIONAL 105,735 106,110  
 Gastos financieros 25,231 26,509  
 Ingresos financieros 45 361

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA 80,549 79,962

15% de participación a los empleados en las utilidades 3.16 12,082.37 11,994

Impuesto a la renta corriente 3.16 9,374.40 11,915

Impuesto (ingreso) a la renta diferido

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 59,092 56,053

OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Otros resultados integrales

RESULTADO INTEGRAL TOTAL 59,092 56,053

1.56

Utilidad por acción  
 Inmorrillo Cia. Ltda.  
 C.P.A. ESTUARDO BANGAS D.  
 Contador Público  
 Estuardo Bangas  
 Contador General

**INMORILLO CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

| Descripción                              | Capital          | Reserva Legal    | Reserva Facultativa | Resultados acum. Adopción NIF | Resultados Acumulados | Total             |
|------------------------------------------|------------------|------------------|---------------------|-------------------------------|-----------------------|-------------------|
|                                          | Nota 3.24        | Nota 3.24        |                     | Nota 3.24                     |                       |                   |
| <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>  |
| Apropiación de Reserva Legal             |                  | 2,802.63         |                     |                               | -2,802.63             |                   |
| Apropiación de Reserva Facultativa       |                  |                  | 53,250.06           |                               | -53,250.06            |                   |
| Resultado integral total, 2012           |                  |                  |                     |                               | 59,092.37             | 59,092.37         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b> | <b>36,000.00</b> | <b>10,128.86</b> | <b>113,404.20</b>   | <b>-112,459.02</b>            | <b>59,092.37</b>      | <b>106,166.41</b> |

*Inmorillo Cia Ltda.*

.....  
 FIRMA AUTORIZADA  
 Pedro Torres  
 Gerente General

**E.P.A. ESTUARDO BAREGAS O.**  
 Contador Público  
 .....  
 Estuardo Baregas  
 Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

**INMORILLO CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Por los ejercicios anuales terminados el  
 31 de diciembre de 2013 y 2012

|                                      |            |                                                              |
|--------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------------|
| 2,012                                | 2,013      |                                                              |
| US\$                                 | US\$       |                                                              |
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>      |            |                                                              |
| 126,000.41                           | 197,866.37 | Efectivo recibido de clientes                                |
| -48,305.74                           | -55,678.10 | Efectivo pagado a proveedores, empleados e impuestos         |
| -23,616.77                           | -23,909.11 | Impuesto a la renta pagado / participación trabaj.           |
| -17,148.12                           | -9,586.18  | Neto division financiera                                     |
|                                      |            | Otros ingresos y egresos - netos                             |
| 36,929.78                            | 108,692.98 | <b>Efectivo proveniente (usado) de las operaciones</b>       |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>      |            |                                                              |
| -13,902.59                           | -37,310.33 | Incremento neto en propiedades y equipo                      |
| -76,728.00                           | -47,734.50 | Inversiones en asociadas y subsidiarias                      |
|                                      |            | <b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>       |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b> |            |                                                              |
| 25,893.76                            | -17,717.54 | Efectivo recibido de obligaciones bancarias                  |
| 14,317.74                            | -4,163.87  | Efectivo recibido de relacionadas                            |
| -0.00                                |            | Efectivo Pagado por dividendos                               |
| 40,211.50                            | -21,881.41 | <b>Efectivo neto usado por financiamiento</b>                |
| -13,489.31                           | 1,766.74   | <b>Aumento (Disminución) del efectivo y sus equivalentes</b> |
| 13,821.01                            | 331.70     | Efectivo y Equivalentes al inicio del año                    |
| 331.70                               | 2,098.44   | Efectivo y Equivalentes al final del año                     |

**Inmorillo Cia. Ltda.**  
 Pedro Torres  
 Gerente General

**C.P.A. ESTUARDO BANEZAS O.**  
 Contador Público  
 Estuardo Banezas  
 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 2013 y 2012

|                                                                   | 2,013     | 2,012   |
|-------------------------------------------------------------------|-----------|---------|
|                                                                   | US\$      | US\$    |
| <b>Utilidad neta del ejercicio</b>                                | 59,092    | 56,053  |
| <b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>         |           |         |
| Provisión para impuesto a la renta                                | 9,374.4   | 11,994  |
| Provisión para participación a trabajadores                       | 12,082.4  | 11,915  |
| Provisión de cuentas incobrables                                  | 145.7     | 680     |
| Depreciación, Amortizaciones                                      | 18,290.6  | 10,461  |
| Provisiones Jubilac. Patronal y Desahucio                         | 31.3      |         |
| Provisiones Inventarios y otros                                   |           |         |
| <b>Cambios netos en activos y pasivos operativos</b>              |           |         |
| Cuentas por cobra, netas de anticipos recibidos                   | 26,697.3  | -34,499 |
| Impuestos anticipados y por pagar                                 | -2,631.6  | -9,642  |
| Otras cuentas por pagar y otras                                   | -14,389.4 | -10,032 |
| <b>Efectivo neto provisto / (usado ) actividades de operación</b> | 108,693.0 | 36,930  |

Inmorillo Cia. Ltda.  
 FIRMA AUTORIZADA  
 Pedro Torres  
 Gerente General

C.P.A. ESTUARDO BARRAGAN O.  
 Contador Público  
 Estuardo Barragan  
 Contador General



## INMORILLO Cia. Ltda.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A1 31 de diciembre de 2013 y 2012

#### 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 Río Amarillo Inmóvil Cia. 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 inmuebles, 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 Super 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 Río Amarillo Inmóvil Cia. 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 2013 estuvo marcado por la restricción de las importaciones de vehículos que se dictaminó en el año 2012, además el incremento de los costos de los vehículos debido al cambio del arancel para la importación de CKD's, los nuevos requerimientos en seguridad que el gobierno exige como normativa inciden en el precio. Con estos antecedentes el 2013 fue un año con una contracción en la demanda del orden del 15% menos. Al enfrentarnos a estas restricciones el enfoque de la compañía fue hacia buscar eficiencia, permitiendo así sostener los resultados de la compañía, lo que se evidencia en el resultado anual.

El año 2014 no tiene mayor variaciones con el 2013, los cupos de importación se mantienen igual al 2013, los requerimientos de seguridad de igual manera, lo que hace prever para el 2014 una industria similar al 2013 y volúmenes de ventas muy cercanos al año anterior. Es importante mantener el enfoque en vehículos de trabajo "Camiones" donde no existe restricción de importación y además en las áreas de posventa que permitirán en conjunto mantener los resultados estables durante el 2014, con cifras muy parecidas o incluso iguales en resultados al 2013.

El año 2013 se vendieron 3226 vehículos a nivel nacional y en la zona la participación del mercado a nivel de la región Austral vs. País es del 35,22%, lo cual exige estrategias de asesoramiento para sostener a las empresas de la rama automotriz en la marca chevrolet.

#### 1.2. INFORMACION GENERAL

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la Avenida Paucarbamba S/N. y Miguel Cordero, Edificio -

## INMORILLO Cía. Ltda.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 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 2013 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 26 de marzo de 2014.

## SECCION 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

#### Bases de preparación

Los Estados Financieros de Mirasol S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

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 2013. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado, y en el estado de posición financiera actual.

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, con la excepción de las propiedades de inversión que se miden al valor razonable.

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

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables



# INMORILLO Cia. Ltda.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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.

### Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguiente Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en los estados financieros:

- a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2013:

| Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de: | Enmiendas a NIIF |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|
|----------------------------------------------------------------------|------------------|

Emtida en junio de 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se clasifiquen y agrupen evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en períodos posteriores.

NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a Revelar  
Emtida en diciembre de 2011. Requiere mejorar las revelaciones actuales de compensación de activos y pasivos financieros, con la finalidad de aumentar la convergencia entre IFRS y USGAAP. Estas revelaciones se centran en información cuantitativa sobre los instrumentos financieros reconocidos que se compensan en el Estado de Situación Financiera.

Emtida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28

Emtida en mayo de 2011, reúne en una sola norma todos los requerimientos de revelaciones en los estados financieros relacionadas con las participaciones en otras entidades a revelar sobre participaciones en otras entidades

NIIF 12 - Información a revelar sobre participaciones en otras entidades  
Emtida en mayo de 2011, reúne en una sola norma todas las participaciones en otras entidades, sean estas calificadas como subsidiarias, asociadas u operaciones conjuntas. Aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas.

NIIF 13 - Medición de valor razonable  
Emtida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e

**INMORILLO Cía. Ltda.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

| <p>NIC 19 - Revisada: Beneficios a empleados<br/> Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                      | 01 de Enero de 2013 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <p>La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.</p> <p>b. Los siguientes pronunciamientos contables no vigentes a partir del 2014, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                      |                     |
| Enmiendas a NIIF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de: |                     |
| <p>NIC 32 - Instrumentos Financieros: Presentación</p> <p>Emitida en diciembre de 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Indica también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes tanto en el curso normal del negocio, así como también en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.</p> <p>NIC 36 - Deterioro del valor de los Activos :<br/> Emitida en mayo de 2013. Requiere información a revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.</p> <p>NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición<br/> Emitida en junio de 2013. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.</p> | 01 de enero de 2014                                                  |                     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 01 de enero de 2014                                                  |                     |
| Normas                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de: |                     |
| <p>NIIF 9 - Instrumentos financieros<br/> Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.</p> <p>NIC 27 - Estados Financieros Separados y NIIF 10: Estados Financieros<br/> Emitida en octubre de 2012. Las modificaciones incluyen la definición de una</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 01 de enero de 2015                                                  |                     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 01 de enero de 2014                                                  |                     |

**INMORILLO Cia. Ltda.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" en sus estados financieros consolidados y separados. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.

Mejoras emitidas en mayo de 2012

Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de:

NIC 1 - Presentación de estados financieros.  
 Clarifica requerimientos de información comparativa cuando la entidad presenta una 3era columna de balance.

NIC 16 - Propiedades, maquinaria y equipos.  
 Clarifica que los repuestos y el equipamiento de servicio será clasificado como Propiedad, planta y equipo más que inventarios, cuando cumpla con la definición de Propiedad, planta y equipo.

NIC 32 - Presentación de Instrumentos Financieros  
 Clarifica el tratamiento del impuesto a las ganancias relacionado con las distribuciones y costos de transacción.

NIC 34 - Información Financiera Intermedia  
 Clarifica los requerimientos de exposición de activos y pasivos por segmentos en periodos interinos, ratificando los mismos requerimientos aplicables a los estados financieros anuales.

Interpretaciones

Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de:

CINIIF 21: Gravámenes

Emitida en mayo de 2013. Es una interpretación de la NIC 37 Provisiones, Pasivos contingentes y Activos contingentes, esta interpretación considera cómo una entidad debe contabilizar cuentas por pagar por gravámenes establecidos por los gobiernos, que no sean impuestos o la renta, plantea cuándo la entidad debe reconocer un pasivo por el pago de un gravamen.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones anti-desiertas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el periodo 2013.

**Empresa en Marcha**

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 NIC, la Compañía presenta dos estados de posición financiera para los comparativos, y 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.

### Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

## 2.3 INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS

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.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b. sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- c. el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- d. los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

## 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.

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 CLASIFICACIÓN DE SALDOS EN CORRIENTES Y NO CORRIENTES.**

En el Estado de Situación Financiera Clasificada, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

## **2.7 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.

## **2.8 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 precio 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.

## **2.9 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Se denomina propiedad, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumple con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.

• Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, de costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

El costo de los elementos de la propiedad, planta y equipo comprende:

- Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
  - Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
  - La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.
- Los terrenos y edificios comprenden inmuebles donde opera la Compañía. Los terrenos tienen vida útil infinita por lo que no se deprecian. Los edificios están valuados al costo de adquisición o producción, o al costo atribuido, menos la correspondiente depreciación por el tiempo transcurrido y pérdidas acumuladas por deterioro.

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:

|                    |                    |
|--------------------|--------------------|
| Muebles y Enseres  | Vida útil estimada |
| Equipo Computación | De 10 años         |
| Vehículos          | De 3 años          |
|                    | 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 diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente.

## 2.10 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 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.

## 2.12 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.

| Instrumento                                            |                  |
|--------------------------------------------------------|------------------|
| a) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento | Costo Amortizado |
| b) Prestamos 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

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 califican 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%. Esto 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 se presentan presenta dentro de otros gastos o gastos de venta.

**2.13 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.

## 2.14 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 de la inversión. Cualquier reversión de esa pérdida por deterioro se reconoce de acuerdo con la NIC 36 en la medida en que el importe recuperable de la inversión se incrementa 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 afectará al estado de resultados del inversionista solo por los dividendos que este perciba.

## 2.15 IMPUESTOS

### Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, excepto cuando se relaciona con partidas

## INMORILLO Cia, Ltda.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 ingresos 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 de 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 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.

## 2.17 MEDIO AMBIENTE

La Compañía determina la utilidad neta por acción según la NIC 33 "Ganancias por Acción". De acuerdo con esta norma las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

### Ganancia (Pérdida) por acción.

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.

### Distribución de dividendos

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.

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

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.

### Reserva Legal

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

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.

### Capital Social

## 2.16 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS

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 patrimonio. 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.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieran afectar el medio ambiente, por lo tanto, a fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

## 2.18 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

## 2.19 CAMBIOS EN POLÍTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

## 2.20 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 resultados 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.

## INMORILLO Cia. Ltda.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

#### 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.

#### Política de Gestión de

##### a. Factores de riesgo.

La Gerencia Financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo mas relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua del manejo y control de la liquidez. Dicha metodología se administra en base a una serie de procedimientos , normativas y políticas desarrolladas para disminuir la exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

##### b. Riesgos propios y específicos.

###### b.1 Riesgos de crédito.

La Compañía se ve expuesta a un bajo riesgo de crédito bajo, debido a que el fondeo de la empresa esta generado por un flujo de caja que contempla los ingresos fijos por la venta de servicios de asesoramiento, situación que hace que la compañía no tenga que recurrir a deudas contractuales a través de préstamos financieros por montos bajos y de corto plazo.

###### b.2 Riesgos de servicio.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que se cuenta con administración personalizada del servicio y apoyada en sistemas de gestión de calidad y fiscalización por parte de sus clientes.

###### b.3 Riesgos de tipo de cambio.

La Compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido sus transacciones son en dólares de los Estados Unidos de América (moneda funcional).

###### b.4 Riesgos de pérdidas asociadas a la inversión, planta y equipo.

La Compañía esta expuesta a un riesgo bajo, esto se debe a que tiene sus activos fijos asegurados contra siniestros, lo cual atenúa posibles pérdidas en las cuales incurriría la compañía en el caso que se presenten accidentes, daños materiales, robos, incendios, y demás riesgos potenciales asociados.

###### b.5 Riesgos de investigación y desarrollo.

La Compañía no se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que la marca GM/chevrolet se encarga de esta actividad, con lo cual la compañía no requiere de este departamento para el servicios que brinda a sus principales clientes que es del área automotriz.

#### c.2 Riesgos de precios de servicios y riesgo de demanda.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que se mantiene contratos vigentes y relaciones comerciales

## INMORILLO Cia. Ltda.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

buenas por sus altos estándares de calidad en los informes y asesoramiento.

#### c.3 Riesgo de interés.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a como se menciona en el punto 3.23, la relación que se mantiene con entidades financieras es a corto plazo principalmente, y la deuda a largo plazo esta convenida a una tasa preferencial.

### 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:

|                                           | 2013  | 2012 |
|-------------------------------------------|-------|------|
| Caja                                      | 37    | 51   |
| Bancos                                    | 2,061 | 281  |
| Total efectivo y equivalentes de efectivo | 2,098 | 332  |

#### 3.2. CATEGORIAS 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.

|                                         | Nota | 2013    | 2012    |
|-----------------------------------------|------|---------|---------|
| Activos financieros                     |      | US\$    | US\$    |
| Inversiones mantenidas al vencimiento   | 3.3  | 13,742  | 10,099  |
| Cuentas por cobrar comerciales          | 3.4  | 211,892 | 242,378 |
| Otras cuentas por cobrar corrientes     | 3.1  | 2,098   | 332     |
| Efectivo                                |      |         |         |
| Total activos financieros               |      | 227,732 | 252,808 |
| Pasivos financieros                     |      |         |         |
| Pasivos bancarios a corto y largo plazo | 3.12 | 29,872  | 36,123  |
| Total pasivos financieros               |      | 29,872  | 36,123  |

#### 3.3 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO



# INMORILLO Cia. Ltda.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se presenta como sigue:

|                                   | 2013        | 2012        |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Cientes (1)                       | US\$ 14,568 | US\$ 10,779 |
| Provisión Cuentas Incobrables (2) | (826)       | (680)       |
| Total clientes                    | 13,742      | 10,099      |

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 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 2013 y corresponde a P.Naturales.

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

|                             | 2013     | 2012     |
|-----------------------------|----------|----------|
| Saldo inicial, enero 1      | US\$ 680 | US\$ 680 |
| Más provisiones             | 146      | 680      |
| Menos bajas y utilizaciones | 826      | 680      |
| Saldo final, diciembre 31   | 826      | 680      |

### 3.4 OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

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

|                                           | 2013    | 2012        |
|-------------------------------------------|---------|-------------|
| Notas                                     | US\$ 0  | US\$ 41,481 |
| Prestamos Empleados                       | 0       | 41,481      |
| Compañías relacionadas                    | 0       | 15,749      |
| Varios Deudores                           | 211,892 | 185,148     |
| Total otras cuentas por cobrar corrientes | 211,892 | 242,378     |

### 3.5 IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los impuestos anticipados se presentan como sigue:

|                               | 2013       | 2012       |
|-------------------------------|------------|------------|
| Notas                         | US\$ 3,411 | US\$ 3,248 |
| Impuesto a la renta corriente | 3.16       | 3,248      |
| IVA Crédito tributario        | 4,029      | 1,561      |
| Total                         | 7,441      | 4,809      |

### 3.7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

# INMORILLO Cia. Ltda.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

| Costo                         | 2013            | 2012            |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| Equipo de Ofic & Fitness      | 3,818           | 2,132           |
| Equipo de Computación         | 2,050           | 2,050           |
| Vehículos                     | 97,929          | 62,305          |
| <b>Total Costo</b>            | <b>103,798</b>  | <b>66,487</b>   |
| <b>Depreciación Acumulada</b> | <b>(49,072)</b> | <b>(30,781)</b> |
| <b>Valor en libros</b>        | <b>54,726</b>   | <b>35,706</b>   |

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

| Depreciación                    | Costo          | Depreciación    | Costo           |
|---------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|
| 2013                            | 2013           | 2012            | 2012            |
| Acumulada                       | Acumulada      | Costo           | Acumulada       |
| US\$                            | US\$           | US\$            | US\$            |
| Saldo al 1 de enero             | 66,487         | (30,781)        | 52,585          |
| Más Adiciones                   | 37,310         |                 | 13,902          |
| Más/menos Bajas y Ventas netas  | (18,291)       |                 | (10,461)        |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre</b> | <b>103,798</b> | <b>(49,072)</b> | <b>66,487</b>   |
|                                 |                |                 | <b>(30,781)</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. En el 2013 se continua en arriendo sin renovación de contrato.

El gasto reconocido por arriendo en 2013 así como los pagos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2014 se detallan a continuación:

| Contrato           | Gasto anual | Pagos Futuros | Vencimiento |
|--------------------|-------------|---------------|-------------|
| US\$               | US\$        |               |             |
| Ofic. World Center | 1,823       | 3,437         | 31-dic-14   |

### 3.10 INVERSIONES EN ASOCIADAS Y SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2013, las inversiones en asociadas no han sido ajustadas con cargo o crédito a resultados, en

# INMORILLO Cia. Ltda.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

coherencia que se lleva al método del costo. A esa fecha se presenta como sigue:

| Participación                                 | 2013    | 2012    |
|-----------------------------------------------|---------|---------|
| Fideicomiso Accionarioal MEP                  | 41,737  | 41,737  |
| Fideicomiso Granados                          | 1,500   | 1,500   |
| E. Maullme C.A.                               | 75,600  | 75,600  |
| Reponer S.A.                                  | 105,963 | 78,228  |
| Novacredit                                    | 20,000  |         |
| Total inversiones en asociadas y subsidiarias | 244,800 | 197,065 |

## 3.12 OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, están conformadas con las siguientes instituciones financieras

|                                         | 2013   | 2012   |
|-----------------------------------------|--------|--------|
| Banco del Austro                        | 26,698 | 40,579 |
| Sobregiros Bancarios                    | 3,174  | 17,121 |
| Intereses por pagar                     |        |        |
| Subtotal                                | 29,872 | 57,700 |
| Porción corriente de obligaciones a L/P | 18,405 | 36,123 |
| Total largo plazo                       | 11,466 | 21,577 |

Las obligaciones a diciembre del 2013, tiene el siguiente desglose:

31 de diciembre del 2013

| Acreedor                | Tasa de interés anual | Duda original | Vencimiento | U\$S   | Vencimiento | U\$S |
|-------------------------|-----------------------|---------------|-------------|--------|-------------|------|
| Banco Austro            | 11.23%                | 35,000        | 12,440      | 7,754  | Jul-15      |      |
| Banco Austro            | 11.23%                | 10,000        | 2,792       | 3,712  | nov-15      |      |
| Sobregiros bancarios    |                       | 3,174         |             |        |             |      |
| Total pasivos Bancarios |                       | 48,174        | 18,405      | 11,466 |             |      |

## 3.13 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se presentan como sigue:

|                                 | 2013   | 2012   |
|---------------------------------|--------|--------|
| Proveedores y acreedores varios |        |        |
| Anticipos de clientes           | 11,294 | 13,788 |
| Impuestos por pagar             | 13,249 | 3,721  |
| Otros por pagar                 |        |        |

**INMORILLO Cia. Ltda.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

|              |               |               |
|--------------|---------------|---------------|
| <b>Total</b> | <b>24,543</b> | <b>17,509</b> |
|--------------|---------------|---------------|

**3.14 BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO**

**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>2013</b>   | <b>2012</b>   |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Sueldos por pagar</b>      | <b>1,039</b>  | <b>1,143</b>  |
| <b>Décimo tercer sueldo</b>   | <b>68</b>     | <b>122</b>    |
| <b>Décimo cuarto sueldo</b>   | <b>104</b>    | <b>652</b>    |
| <b>Vacaciones</b>             | <b>649</b>    | <b>11,994</b> |
| <b>Utilidades empleados</b>   | <b>12,082</b> | <b>243</b>    |
| <b>IESS por pagar y otros</b> | <b>244</b>    | <b>14,153</b> |
| <b>Total</b>                  | <b>14,186</b> | <b>14,153</b> |

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

|                                 | <b>2013</b>    | <b>2012</b>  |
|---------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Saldo al 1 de enero</b>      | <b>1,916</b>   | <b>421</b>   |
| <b>Más adiciones</b>            | <b>1,669</b>   | <b>2,079</b> |
| <b>Menos pagos</b>              | <b>(2,764)</b> | <b>(584)</b> |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b> | <b>821</b>     | <b>1,916</b> |

**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

| <b>Beneficios por obligaciones:</b> | <b>Jubilación patronal</b> | <b>Desahucio</b> | <b>Total</b> |
|-------------------------------------|----------------------------|------------------|--------------|
|                                     | <b>US\$</b>                | <b>US\$</b>      | <b>US\$</b>  |

**INMORILLO Cia. Ltda.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

|                            |       |       |       |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| al 31 de diciembre de 2012 | 45.22 | 11.31 | 56.53 |
| al 31 de diciembre de 2013 | 70.29 | 17.58 | 87.87 |

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

| 2013   | 2012   | US\$                            |
|--------|--------|---------------------------------|
| 13,618 | 12,750 | US\$                            |
| 1,669  | 3,142  | Sueldos y Salarios              |
| 2,790  | 1,549  | Beneficios de Ley               |
| 18,077 | 17,440 | Seguros y Otros                 |
| 31     |        | Subtotal corto Plazo            |
| 18,108 | 17,440 | Jubilación Patronal y Desahucio |
|        | 17,440 | Saldo al final del año          |

**3.16 Cuentas por pagar Relacionadas LP**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se presentan como sigue:

| 2013    | 2012    | US\$                               |
|---------|---------|------------------------------------|
| 359,843 | 353,896 | US\$                               |
| 359,843 | 353,896 | Cuentas por pagar Relacionadas (1) |
| 359,843 | 353,896 | Total                              |

(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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012 la Compañía no mantiene trámites legales en proceso de ningún tipo.

**3.19 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

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

| 2013 | 2012 | US\$                                                  |
|------|------|-------------------------------------------------------|
| US\$ | US\$ | Cuentas por cobrar partes relacionadas incluido en el |

**INMORILLO Cia. Ltda.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

|                                                                                           |         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| rubro clientes                                                                            | 12,185  | 10,284  |
| Cuentas por pagar partes relacionadas incluidos en el rubro Cuentas por Pagar comerciales | 359,843 | 355,208 |

Un resumen de las transacciones realizadas entre compañías relacionadas durante los ejercicios 2013 y 2012 es como sigue:

|                              | 2013    | 2012    |
|------------------------------|---------|---------|
| US\$                         |         | US\$    |
| Ventas de bienes y servicios | 165,987 | 178,105 |
| Compras efectuadas           | 39,202  | 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:

|                                       | 2013   | 2012   |
|---------------------------------------|--------|--------|
| US\$                                  |        | US\$   |
| Beneficios de empleados               |        |        |
| Sueldo y Beneficios de Empleados (1)  | 18,077 | 17,440 |
| Honorarios Profesionales              | 2,800  | 3,189  |
| Beneficios largo plazo                | 31     |        |
| Total remuneración Gerencia principal | 20,908 | 20,629 |

**3.21 GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION**

|                                | 2013   | 2012   |
|--------------------------------|--------|--------|
| US\$                           |        | US\$   |
| Gastos de Administracion       |        |        |
| Personal                       | 18,077 | 17,440 |
| Seguros                        | 2,357  | 1,669  |
| Depreciacion                   | 18,291 | 10,461 |
| Honorarios y Serv. Prestados   | 10,349 | 5,167  |
| Viaje y movilizac.             | 7,224  | 9,616  |
| Otros                          | 24,737 | 19,438 |
| Total Gastos de Administracion | 81,034 | 63,791 |

**3.22 OTROS INGRESOS - EGRESOS**

|                               | 2013   | 2012  |
|-------------------------------|--------|-------|
| US\$                          |        | US\$  |
| Ingresos Exentos (dividendos) | 15,600 | 9,000 |
| Otros Ingresos                | 15,600 | 9,000 |
| Otros Egresos                 |        |       |

**INMORILLO Cia. Ltda.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

|                                      |                 |                 |              |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| <b>Neto otros ingresos y egresos</b> |                 | <b>15,600</b>   | <b>9,000</b> |
| <b>3.23 DIVISION FINANCIERA</b>      |                 |                 |              |
|                                      |                 | <b>US\$</b>     | <b>US\$</b>  |
|                                      |                 | <b>2013</b>     | <b>2012</b>  |
| <b>Gastos Financieros</b>            |                 |                 |              |
| Intereses pagados a bancos           | 3,857           | 3,007           |              |
| Intereses pagados Cias.              | 21,374          | 23,502          |              |
| Otros gastos                         | 25,231          | 26,509          |              |
| <b>Total gastos</b>                  | <b>25,231</b>   | <b>26,509</b>   |              |
| <b>Ingresos Financieros</b>          |                 |                 |              |
| Intereses realizado a clientes       | 45              | 361             |              |
| Intereses en Inst. financieras       | 45              | 361             |              |
| <b>Total ingresos</b>                | <b>45</b>       | <b>361</b>      |              |
| <b>Neto división financiera</b>      | <b>(25,186)</b> | <b>(26,148)</b> |              |

**3.24 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 históricamente 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

# INMORILLO Cia. Ltda.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 2013 y 2012 los pasivos financieros tienen vencimientos contractuales (sin incluir los intereses) que se resumen a continuación:

|                                                  |       | 31/12/2013        |                    | 31/12/2012 |               |
|--------------------------------------------------|-------|-------------------|--------------------|------------|---------------|
|                                                  |       | Dentro de 6 meses | Entre 6 a 12 meses | 1 a 5 años | Más de 5 años |
| Acreedores comerciales y otros pasivos bancarios | Total | 8,632             | 9,773              | 11,466     | 11,466        |
|                                                  |       | 8,632             | 9,773              | 11,466     | 11,466        |
| Acreedores comerciales pasivos bancarios         | Total | 29,885            | 6,238              | 21,577     |               |
|                                                  |       | 29,885            | 6,238              | 21,577     |               |

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 contrados 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.

### 3.25 PATRIMONIO

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2013 y 2012 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

Durante el año 2013 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



# INMORILLO Cia. Ltda.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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, respaldado, como desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de totalidad de las reservas y el 50% del capital.

Más allá de estos dos objetivos primarios, el patrimonio reportado de la Compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA ( ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones). Como se ha descrito, por lo menos la mitad de utilidad del período es pagada como dividendo. El monto remanente, de haberlo, suele mantenerse como reserva.

|                       | 2013   | 2012   |
|-----------------------|--------|--------|
| Margen EBITDA         | 63.34% | 66.86% |
| Variación del margen: | -3.51% |        |

### 3.26 PRECIOS DE TRANSFERENCIA

En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a las ganancias, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004 se establece que los sujetos Pasivos del Impuesto a las ganancias, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a las ganancias, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a las ganancias, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos v principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la Resolución No. NAC DGER2008 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a las ganancias que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a 1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC DGER2008 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones Nos. NAC DGER2008 1301 y NAC DGERCGC09 00286, se establece que los sujetos Pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior incluyendo paraísos fiscales – sean superiores a 3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre 1,000,000 y 3,000,000 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%. Adicionalmente, por un monto superior a 5,000,000, deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

## INMORILLO Cía. Ltda.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

En adición, el Art. 7 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos Pasivos que:

1. Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables
2. No realicen operaciones con paraisos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y
3. No mantengan suscrito con el Estado contrato para la explotación y explotación de recursos no renovables.

Sin embargo, la Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC DGERCGC11 00029, publicada en el Registro Oficial No. 373 del 28 de enero de 2011, establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a las ganancias.

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No. 209 del 8 de junio de 2010, el Art. 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a las ganancias; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta 15,000 dólares.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía está no sujeta a realizar y presentar los anexos de precios de transferencias por estar sujeto a las condiciones anteriormente expuestas.

### 3.27 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 26 de marzo de 2014, 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 Cía. Ltda.

Gerente General  
Pedro Torres

G.P.A. ESTUARDO BANGAS  
Contador Público  
Estuardo Bangas  
Contador General