

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

SECCION 1. INFORMACION GENERAL

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 20 de agosto de 1957 como sociedad anónima. Su actividad principal es la comercialización y mantenimiento de vehículos automotores livianos y pesados de la Marca Chevrolet, autorizado por General Motors con base en un contrato de concesión firmado con la Compañía, además de la venta de servicios de mantenimiento y reparación, y venta de partes y piezas para vehículos automotores, en las ciudades de Cuenca, Loja y Azogues.

La empresa es parte del Grupo de empresas denominada "Grupo MEP"; su principal accionista lo constituye el Fideicomiso Accionarial MEP con una participación del 99.48% desde el 10 de noviembre de 2009, fecha en la cual Proauto C.A. le transfirió su participación accionaria.

La Compañía es poseedora del 99,93% de las acciones de Miracom S.A. domiciliada en la Ciudad de Quito que se dedica a la comercialización de línea blanca, línea café, computadoras, motocicletas, entre otros productos.

Entorno Económico

Con un crecimiento de más del 8% el crecimiento económico superó las expectativas de todos los sectores. Se espera que en el 2012 haya una desaceleración pero seguirá siendo un buen año, considerando sobretodo el hecho de que la economía mundial está estancada.

En el 2012, las actividades que se dirigen a los mercados externos tendrán que enfrentar los mayores riesgos, no solo por las perspectivas económicas de dichos mercados sino por el deterioro del entorno operativo interno para las exportaciones en torno a varios factores: crecimiento de los costos internos, una aparente tendencia al fortalecimiento del dólar, el nuevo impuesto del 5% a la salida de divisas y a los fondos que los exportadores mantienen en el exterior y la actitud de las autoridades frente a los principales mercados a los que se orienta el Ecuador.

El entorno para la inversión privada es cada vez más incierto y desfavorable, lo que impide aprovechar localmente el incremento de la demanda y la disponibilidad de crédito, lo que determina un incremento en las importaciones en general.

El año 2011 se vendieron cerca 4.125 vehículos a nivel nacional. La Compañía ha incrementado sus ventas dentro de esta tendencia creciente, teniendo al momento una participación del 34,39% de la participación del mercado a nivel de la región Austral del País. Las perspectivas para el nuevo año están condicionadas por el tema arancelario y tributario, que afectará a la compra de los vehículos particulares y en ese sector se estima una contracción. La Compañía tiene como estrategia una orientación a vehículos de trabajo con un alto porcentaje de fabricación nacional, además del posicionamiento de la marca Chevrolet.

1.2. INFORMACION GENERAL

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la avenida España No. 2-114 Cuenca – Ecuador, conmutador

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

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

1.3 DECLARACION DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

Los estados financieros separados de la compañía, Mirasol S.A. 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 separados por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 30 de marzo de 2012.

SECCION 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 CONSIDERACIONES GENERALES Y EN LA PRIMERA ADOPCION DE LAS NIIF

Bases de preparación

De acuerdo con las normas internacionales de información financiera, cuando es aplicable, los estados financieros de una entidad se presentan consolidados con las de sus subsidiarias, definidas como entidades bajo control de la Compañía. La Compañía entonces, prepara también estados financieros consolidados con su subsidiaria Miracom S.A. considerada como tal pues la Compañía, con su porcentaje de participación mantiene el poder de gobernar sus políticas financieras y operativas.

Sin embargo, es permitido que se preparen los estados financieros separados de la empresa matriz, sea por decisión voluntaria o por requerimiento de las normas del País en que se domicilia la Entidad controlante. Así, los presentes estados financieros separados, reflejan la actividad inividual de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación con los estados financieros de las subsidiarias.

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 2011. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado, y en el estado de posición financiera de apertura, excepto cuando la Compañía ha aplicado ciertas políticas contables y excepciones durante la transición a las NIIF.

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

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

Empresa en Marcha

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

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

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

2.3 INGRESOS

El Ingreso comprende principalmente la venta de vehículos, repuestos y accesorios y el servicio de taller. 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 la venta de autos usados, comisiones, honorarios por asistencia técnica, entre otros.

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

La compañía registra una disminución del costo de ventas por descuentos concedidos por el proveedor (rebates) en la medida en que se cumplen los objetivos comerciales o de venta según determinadas circunstancias, al igual que incentivos económicos que se reconocen al momento en que son razonablemente exigibles.

2.4 GASTOS OPERACIONALES

El costos de ventas y los gastos operacionales de administración y ventas se reconocen en el estado de resultado integra 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.

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

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

2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES

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

2.7 INVENTARIOS

Los inventarios de vehículos nuevos, usados y los inventarios de repuestos y accesorios, se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización (VNR). El costo de adquisición se determina por los precios de compra bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado, excepto por los inventarios de vehículos que se llevan al costo específico. El valor neto de realización es el estimado del precio de venta en el curso ordinario de los negocios menos los gastos variables de venta aplicables.

2.8 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Propiedades, Planta y Equipos existentes al 1 de enero de 2010, fecha de transición a las NIIF, en general han sido determinados con un costo atribuido, en base a un avalúo ajustado a esa fecha, practicado por valuadores independientes. Las posteriores adquisiciones se valorizan al costo de adquisición o producción. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio.

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. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

	Vida útil estimada
Edificios	De 50 a 60 años
Instalaciones en propiedades arrendadas	De 5 a 10 años
Maquinaria y Equipo	De 10 a 15 años
Muebles y Enseres	De 10 a 15 años
Equipo Computación	De 3 a 5 años
Vehículos	De 10 a 12 años

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

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

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. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desreconocidas. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de ingresos en el período en que ocurrieron.

2.9 ACTIVOS ARRENDADOS

De acuerdo con NIC 17 la tenencia económica de un activo arrendado es transferida al arrendatario si el arrendatario mantiene sustancialmente los riesgos y recompensas relativas a la tenencia del bien arrendado. El activo relacionado es reconocido al inicio del período de arrendamiento al valor razonable del activo arrendado o, si es menor, al valor presente de los pagos de arrendamiento más pagos adicionales, si existen.

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

2.10 DETERIORO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Con excepción de inventarios, propiedades de inversión y activos tributarios diferidos, 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 2011 no existieron indicios de deterioro

2.11 PROPIEDAD DE INVERSIÓN

Las propiedades de inversión son propiedades mantenidas para obtener rentas y/o para la apreciación del capital. Son contabilizadas usando el modelo del valor razonable.

Las propiedades de inversión son valuadas anualmente y son incluidas en el estado de posición financiera a su precio de mercado, determinado por un evaluador profesional externo, con suficiente experiencia respecto a la localización y la naturaleza de la propiedad de inversión, cuyo estudio se soporte en evidencia del mercado.

Cualquier ganancia y pérdida resultante, sea del cambio en el valor razonable o de la venta de la propiedad es inmediatamente reconocida en pérdidas y ganancias como un cambio en el valor razonable de la propiedad de inversión.

Los ingresos por rentas y gastos operaciones relativos a la propiedad, son reportados como ingresos y otros gastos, respectivamente.

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.

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

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	Tratamiento
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	Costo Amortizado
Préstamos y cuentas por cobrar y pagar	Costo Amortizado
Activos financieros disponibles para la venta	Valor razonable
Pasivos financieros	Costo Amortizado

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. La Compañía actualmente mantiene inversiones en certificados y pólizas en el sistema financiero.

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.

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 mercadería recibida 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.

Activos financieros disponibles para la venta

Son instrumentos no derivados que no cualifican para su inclusión en cualquiera de las otras categorías. Dentro de esta clasificación, la compañía mantiene inversiones y participaciones en entidades que no tienen un mercado activo y con porcentajes de participación menores al 1%. Estos activos se reconocen inicialmente al costo de adquisición y posterior a su reconocimiento inicial se deben medir al valor razonable y su efecto registrarse en el patrimonio,

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

Pasivos financieros

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

Presentación

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

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

2.13 BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Beneficios de corto plazo

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, décimo cuarto sueldo o bono escolar 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 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, 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. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influyen. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

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.

Siendo que los presentes estados financieros son los estados financieros separados de la Entidad, la misma que emite estados financieros consolidados, las inversiones en empresas subsidiarias y asociadas se llevan al costo, menos cualquier deterioro de valor.

Los requerimientos de la NIC 39 se aplican para determinar si es necesario reconocer cualquier pérdida por deterioro con respecto a la inversión en una empresa asociada o en una subsidiaria. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del importe en libros de la inversión. Cualquier reversión de esa pérdida por deterioro se reconoce de acuerdo con la NIC 36 en la medida en que el importe recuperable de la inversión se incremente con posterioridad. La Compañía ha ensayado una técnica de valoración basada en el valor en libros de la subsidiaria menos ajustes adicionales conocidos no dispuestos por la subsidiaria a la fecha de cierre del estado financiero.

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 reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

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

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

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

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

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de las diferencias en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables en el futuro derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes. Sin embargo, pasivos tributarios diferidos no son reconocidos si surgen del reconocimiento inicial de un goodwill, del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo (excepto sea una combinación de negocios o que la transacción afecte a los resultados contables o fiscales)

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

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

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

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

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

2.16 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS

Capital Social

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

-

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Resultados acumulados por la Aplicación de las NIIF por primera vez

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

Distribución de dividendos

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

2.17 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 diferidos

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

Estimaciones contables

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

Valuación de la propiedad de inversión

La Compañía registra sus propiedades de inversión a valor razonable con cambios en el mismo, que se reconocen en los resultados. Por la propiedad de inversión, el tasador utiliza una valoración técnica, basada en sus estimaciones y conocimiento del mercado.

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, como la necesidad de mejoras en infraestructura de un concesionario, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

Inventarios

Los inventarios son medidos al menor valor del costo y el valor neto de realización. En la estimación de los valores de realización, la administración considera la evidencia más confiable disponible al momento de la estimación. El negocio está sujeto a cambios en los modelos de autos, en el uso de los repuestos y en la estrategia comercial de la Compañía y de la marca, que ocasionen que los precios de venta puedan cambiar. Adicionalmente las estimaciones de los gastos de venta variables se efectúan considerando estimados basados en información histórica de la relación de los gastos variables de venta en relación a las ventas.

Obligaciones por beneficios definidos

La Administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, los actuales escenarios pueden variar debido a incertidumbres de la estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También considera la previsión de los incrementos de salarios futuros. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

Impuesto a la renta diferido - tasa

El Código de la Producción, en sus aspectos tributarios, vigente desde 2011, establece una reducción progresiva de tasas del 24% actual a 23% en 2012 y 22% en 2013. Se ha estimado la aplicación en el tiempo de las diferencias temporarias deducibles e imponibles, según su naturaleza y plazo, para calcular la tasa aplicable esperada.

2.18 REESTABLECIMIENTO Y PRIMERA ADOPCION

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La fecha de transición a las NIIF es el 31 de diciembre de 2009. Como se menciona más adelante la aplicación de las NIIF sobre saldos previos expresados a la fecha de transición y durante el período comparativo 2010, al 1 de enero de 2011, se genera un incremento neto patrimonial, expresado en la partida de resultados acumulados por la aplicación de NIIF.

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

2.19 ESTANDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AUN NO EFECTIVAS

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

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

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

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

Mejoras anuales a las NIIF

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

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

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

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

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

Enmiendas consiguientes a la NIC 27 y NIC 28 Inversiones en Empresas Asociadas y negocios conjuntos (NIC 28) NIC 27, ahora sólo se ocupa de los estados financieros individuales. NIC 28 aporta las inversiones en empresas conjuntas en el ámbito de aplicación. Sin embargo, la NIC 28 de la equidad metodológica de la contabilidad se mantiene sin cambios.

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

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

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

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

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

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

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

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

NIIF 13 no afecta a los elementos que se requieren para ser justos con valores, pero aclara la definición de valor

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

NIIF 9 (Vigente desde enero de 2015)

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

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

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

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

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

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2011 al 2009, el efectivo y equivalente de efectivo consiste en saldos de caja general, fondos rotativos y saldos en bancos:

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Caja	11.850	8.445	12.550
Bancos	734.806	911.761	863.986
Total efectivo y equivalentes de efectivo	746.656	920.206	876.536

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.

MIRASOL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

	Nota	2011 US\$	2010 US\$	2009 US\$
Activos financieros				
Inversiones mantenidas al vencimiento		3.558	3.484	3.412
Cuentas por cobrar comerciales	3,3	9.507.379	9.228.749	3.968.296
Otras cuentas por cobrar corrientes	3,4	710.368	813.098	1.629.612
Cuentas por cobrar a relacionadas no corrientes	3,11		131.612	179.041
Activos financieros disponibles para negociar	3,11	7.510	7.510	6.510
Efectivo	3,1	746.656	920.206	876.536
	Total activos financieros	10.975.471	11.104.659	6.663.407
Pasivos financieros				
Pasivos bancarios a corto y largo plazo	3,12	2.822.121	1.991.661	76.505
Pasivos con proveedores	3,13	7.104.553	8.400.559	5.591.925
	Total pasivos financieros	9.926.673	10.392.220	5.668.430

3.3 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

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

	2011 US\$	2010 US\$	2009 US\$
Clientes (1)	9.725.064	9.378.048	4.060.017
Provisión Cuentas Incobrables (2)	(217.685)	(149.299)	(91.721)
Total clientes	9.507.379	9.228.749	3.968.296

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, incluye clientes principalmente de la línea de vehículos, los cuales son vendidos, en su mayoría, mediante financiamiento con BPAC, Banco de Guayaquil S.A., Banco de Loja, Vazcorp Sociedad Financiera S.A., Corporación Financiera Nacional, Banco del Austro, Banco de Machala, Banco Capital, Banco Bolivariano y CACPE Loja.

Deterioro de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales fueron revisadas por indicadores de deterioro. Algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión por cuentas de difícil cobro, fue constituida desde el año 2009. Se considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar de la Compañía.

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

	2011 US\$	2010 US\$
Saldo inicial, enero 1	149.299	91.721
Más provisiones	102.048	88.094
Menos bajas y utilizaciones	(33.662)	(30.516)
Saldo final, diciembre 31	217.685	149.299

MIRASOL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

3.4 OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

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

	Nota	2011	2010	2009
		US\$	US\$	US\$
Prestamos Empleados		32.593	50.961	49.849
Rebates (1)		87.628	210.987	65.731
Compañías relacionadas	3,19	380.824	489.579	1.486.523
Varios Deudores		179.657	27.628	1.343
Otros activos corrientes		29.667	33.943	26.165
Total otras cuentas por cobrar corrientes		710.368	813.098	1.629.612

(1) Los saldos incluyen las provisiones de CxC por reclamos de Rebates a GM y OBB por cumplimiento de política comercial y promociones.

3.5 IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2011 a 2009, los impuestos anticipados se presentan como sigue:

	Nota	2011	2010	2009
		US\$	US\$	US\$
Impuesto a la renta corriente	3,16	551.747	503.886	366.161
IVA Crédito tributario		1.169.499	1.155.384	787.119
Total		1.721.246	1.659.269	1.153.280

3.6 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011 a 2009, los inventarios están compuestos como sigue:

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Inventario de vehículos	1.799.075	306.729	254.484
Vehículos usados	788.522	743.920	661.834
Inventarios de vehículos en garantía fiduciaria (1)	2.311.216	3.790.219	2.507.097
Inventario de repuestos	10.561	1.043.953	949.137
Ordenes de taller	3.540	181.192	97.945
Proveeduría		6.884	6.311
Provisión para valor neto de realización (2)	(7.879)	(77.957)	(90.445)
Total inventarios	4.905.034	5.994.941	4.386.364

(1) El detalle de vehículos en garantía fiduciaria se muestra a continuación:

Fideicomiso	Numero de vehículos		
	2011	2010	2009
Fideicomiso Garantía Wholesale	152	172	163

Constituido el 2 de octubre de 2009, para conjuntamente con el Fideicomiso de Administración Wholesale, garantizar mediante el aporte fiduciario de los inventarios, las acreencias de los Concesionarios de la red General Motors a favor de Banco de la Producción S.A. Produbanco en virtud de una línea de crédito destinada a la Compra

MIRASOL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009**

(2) El movimiento de la provisión de desvalorización de inventarios se muestra a continuación:

	2011	2010
	US\$	US\$
Saldo inicial, enero 1	77.957	90.445
Más/menos incremento/(decremento) de provisiones	7.879	67.994
Reverso de provisiones	(77.957)	(80.481)
Saldo final, diciembre 31	7.879	77.957

En 2011, un total de US\$ 88.018.284 (US\$ 84.030.690 en 2010) de inventario fue incluido en utilidades y pérdidas como costo de ventas.

3.7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	2.011	2.010	2.009
	US\$	US\$	US\$
Costo			
Terrenos	4.526.387	3.066.781	3.066.781
Edificios	2.163.625	1.843.257	1.701.399
Construcciones en Curso	945.435		
Muebles y Enseres	226.533	212.953	194.101
Maquinaria y Equipo	478.727	305.399	250.690
Equipo de Computación	225.852	114.004	74.933
Vehículos	353.324	395.802	202.272
Pinacoteca	700		
Intangibles	246.599	191.058	179.329
Total Costo	9.167.182	6.129.253	5.669.504
Depreciación Acumulada	(654.667)	(385.198)	(150.766)
Valor en libros	8.512.515	5.744.055	5.518.738

El movimiento del costo y la depreciación acumulada en los años 2011 y 2010 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo	Depreciación	Costo	Depreciación
	2011	Acumulada	2010	Acumulada
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	6.129.253	(385.198)	5.669.504	(150.766)
Más Adiciones (1)	3.141.123	(278.547)	358.648	(209.410)
Más/menos Bajas y Ventas netas	(103.969)	9.853	(62.985)	139.064
Saldo al 31 de Diciembre	9.166.407	(653.892)	5.965.167	(221.112)

(1) Correspondiente principalmente a la adquisición de terrenos, con fecha abril uno para la agencia de "camiones" por US\$. 1'180.000,00 ; otro con fecha de marzo para la agencia de "Azogues" por US\$ 279.606,60 ; además al

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

3.8 ARRENDAMIENTOS

Arrendamiento operativo

Ag. Como Nuevos

Desde el 15 de mayo del año 2010 hasta 15 de mayo del año 2013, el local comercial es arrendatario ubicado en la Av Gran Colombia y Av Unidad Nacional (esquina) de la ciudad de Cuenca provincia de Azuay para exhibición y distribución de venta de vehiculos usados, el plazo es de 3 años.

Ag. Ordoñez Lazo

Desde el 15 de octubre del año 2007 hasta 15 de octubre del año 2012, el local comercial es arrendatario ubicado en la Av. Gran Colombia y Paseo 3 de Noviembre en la Ciudad de Cuenca provincia de Azuay para destinarlos al giro del negocio de Mirasol S.A.,el plazo es de 5 años.

Bodega Vehiculos y Repuestos

Desde el 24 de octubre del año 2006 hasta 24 de octubre del año 2014, el local comercial es arrendatario ubicado en la Nuñez de Bonilla S/N y Gonzálo de las Peñas en la Ciudad de Cuenca provincia del Azuay para guardar los vehículos de la empresa y se ha construido una plataforma mecánica para la revisión de los vehículos almacenados, en esta bodega también se guardan los repuestos. El plazo es de 8 años.

Bodega Taller Cuenca (Lavadora)

Desde el 1 de diciembre del año 2009 hasta 1 de diciembre del año 2012, el local comercial es arrendatario ubicado en la calle Nuñez de Bonilla 2-102 en la Ciudad de Cuenca provincia de Azuay para destinarlos a talleres, lavadora, bodegas, garajes y parqueadero; el plazo es de 3 años.

Ag. Azogues

Desde el 1de agosto del año 2002 hasta 31 de marzo del año 2012, el local comercial es arrendatario ubicado en la Av. Augusto Sacoto S/N y Av 24 de Mayo de la ciudad de Azogues provincia de Cañar para destinarlos al giro del negocio de Mirasol S.A.

Bodega Vehiculos Azogues

Desde el 15 de mayo del año 2006 hasta 31 de diciembre del año 2011, el local comercial es arrendatario ubicado en la calle Ernesto Cheguevara y Hermano Miguel (esquina) de la ciudad de Azogues provincia de Cañar para almacenamiento de vehiculos de Mirasol S.A. El plazo es de 5 años.

Taller Latoneria Loja

Desde el 26 de julio de año 2006 hasta 26 de julio de 2014, el local comercial es arrendatario ubicado en la Via a Catamayo y calle Sin Nombre (sector El Plateado II) en la Ciudad de Loja provincia de Loja para destinarlos a la reparación de vehículos; además se ha adecuado una bodega para repuestos, oficinas administrativas; el contrato tiene un plazo de 8 años.

Ag. Yantzaza

Desde el 1 de agosto del año 2011 hasta el 31 de marzo del año 2012, el local comercial es arrendatario ubicado en la Av. Ivan Riofrío S/N entre 01 de Diciembre y 26 de Febrero en la Ciudad de Yantzaza provincia de Zamora Chinchipe para exhibición y comercialización de vehiculos de MIRASOL SA., a través de contrato de arrendamiento con un plazo de 2 años; teniendo en uso 7 meses.

El gasto reconocido por arriendo en 2011 así como los pagos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2012 se detallan a continuación:

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

Contrato	Gasto anual	Pagos Futuros	Vencimiento
	US\$	US\$	
Ag. Azogues	15.000	3.750	31-mar-12
Bodega Vehiculos Ag. Azogues	6.765		31-dic-11
Taller Latoneria Loja	7.200	18.600	26-jul-14
Ag. Yantzaza	3.348	2.009	01-mar-12
Ag. Como Nuevos	24.000	34.000	15-may-13
Ag. Ordoñez Lazo	60.000	50.000	17-oct-12
Bodega Taller Cuenca (Lavadora)	27.376	27.376	01-dic-12
Bodega Vehiculos y Bodega Repuestos	27.000	76.500	24-oct-12

3.9 PROPIEDAD DE INVERSION

Las propiedades de inversión valoradas en US\$ 1,572,934 (US\$ 1,781,879 en 2010 y 2009) constituye un inmueble en la ciudad de Machala, destinado en arrendamiento para la correspondiente agencia de un concesionario relacionado (E.Maulme C.A.)

El valor razonable de la propiedad de inversión ha sido calculado a través de un avalúo practicado por un tasador quien ha considerado las referencias del mercado en la zona.

En el año 2011 el valor razonable disminuyó en US\$ 208,944, valor reconocido en los resultados del año.

El inmueble garantiza operaciones del Fideicomiso Wholesale - General Motors Produbanco en conjunto con el inmueble de la Agencia Loja

3.10 INVERSIONES EN ASOCIADAS Y SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2011, las inversiones fueron ajustadas con cargo o crédito a resultados por el método de participación al valor patrimonial proporcional (VPP). A esa fecha se presenta como sigue:

	Participación	2011	2010	2009
		US\$	US\$	US\$
Miracom S.A. (1)	99,93%	1.083.386	951.775	951.775
Datasierra (al costo)	20,00%	25.000	25.000	
Automotores Ponce de León S.A.	99,96%	9.580	9.580	9.580
Provisión desvalorización de inversiones		(365.014)	(9.580)	(9.580)
Total inversiones en asociadas y subsidiarias		752.952	976.775	951.775

(1) Miracom S.A., subsidiaria, es una compañía que se dedica a la comercialización de línea blanca, motocicletas, etc.; al 31 de diciembre de 2011 la inversión fue valuada por el método de costo menos perdidas por deterioro. El valor en libros al 31 de diciembre luego del deterioro es de US\$ 727.952. A la fecha de aprobación de estados financieros aún no se dispone de los estados financieros de la subsidiaria.

Los estados financieros no auditados de la subsidiaria al 31 de diciembre de 2011 informan activos por US\$.m. 4.281; patrimonio por US\$.m. 805 y pérdida del ejercicio por US\$.m 109.

3.11 ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

MIRASOL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

		2011	2010	2009
		US\$	US\$	US\$
Otros- Cuentas por cobrar a relacionadas largo plazo				
Miracom S.A. (1)			131.612	179.041
Activos financieros disponibles para la venta				
Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.	0,07%	6.172	6.172	6.172
Andujar S.A.	0,07%	101	101	101
Electroquil	0,07%	47	47	47
Aportes Cupones Corpei		175	175	175
Cooperativa La Merced		15	15	15
Fideicomiso de Garantía Mirasol Credimétrica (2)		1.000	1.000	
		7.510	7.510	6.510

(1) Al 31 de diciembre de 2011 el saldo por cobrar fue transferido a inversiones permanentes como aportes para futura capitalización (nota 8); al 31 de diciembre de 2010 y 2009 corresponde a la porción del saldo por cobrar L/P; generó el 6% de interés anual.

(2) Este Fideicomiso, fue constituido el 19 de abril del 2010, en el cual Mirasol S.A. es la constituyente, y cuyo objeto es garantizar la cobranza de los clientes cuyo financiamiento se efectúe con la financiera Credimétrica. La Fiduciaria que administra este Fideicomiso es UNIFIDA Sociedad Anónima Administradora de Fondos y Fideicomisos.

3.12 OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2011 a 2009, están convenidas con las siguientes instituciones financieras

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Banco Internacional	1.260.000	700.000	
Banco Pichincha C.A.	1.375.453	800.000	
Sobregiros Bancarios	162.992	457.624	
Intereses por pagar	23.675	34.037	76.505
Subtotal	2.822.121	1.991.661	76.505
Porción corriente de obligaciones a L/P	1.711.412	1.991.661	76.505
Total largo plazo	1.110.709		

31 de diciembre del 2011

Acreeedor	Tasa de interés anual	Deuda original Total	Vencimiento Circulante	Vencimiento Largo Plazo	Vencimiento
		US\$	US\$		
Banco Internacional	9,46%	500.000	260.000		ene-12
Banco Internacional	8,74%	500.000	500.000		mar-12
Banco Internacional	8,74%	500.000	500.000		abr-12
Banco Pichincha	(1) 8,00%	1.500.000	264.744	1.110.709	may-16
Sobregiros bancarios		162.992	162.992		
Intereses por pagar		23.675	23.675		

MIRASOL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009**

(1) Corresponde a un préstamo otorgado por el Banco del Pichincha a un plazo de 5 años, a una tasa del 8%, y vence el 27 de mayo del 2016.

3.13 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Proveedores y acreedores varios(1)	7.104.553	8.400.559	5.591.925
Anticipos de clientes (2)	1.658.668	1.536.778	499.044
Impuestos por pagar (3)	2.184.699	2.062.624	1.392.168
Otros por pagar	127.856	62.530	9.345
Total	11.075.777	12.062.492	7.492.483

(1) En 2011, incluye principalmente obligaciones por compra de inventarios a General Motors y Omnibus BB a través de 247 instrumentos financieros de deuda a corto plazo con Produbanco con una tasa de interés del 8% y 27 operaciones con Banco de Guayaquil no generan intereses a cargo de la Compañía. En 2010 representa 321 operaciones con Produbanco, vencimientos de corto plazo, y una tasa de 9,12%.

(2) Incluye principalmente anticipos entregados por clientes especialmente de la línea de vehículos.

(3) Incluye principalmente: IVA, retenciones en la fuente y el Impuesto a la Renta de la Compañía.

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:

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Décimo tercer sueldo (1)	18.141	21.850	11.993
Décimo cuarto sueldo (1)	25.071	23.131	16.363
Fondo de reserva (1)	2.340	13.182	10.404
Utilidades empleados	523.570	467.659	374.516
IESS por pagar y otros	62.384	53.267	126.328
Total	631.505	579.089	539.604

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

	2011	2010
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	58.163	38.760
Más adiciones	371.819	372.231
Menos pagos	(384.431)	(352.828)
Saldo al 31 de diciembre	45.551	58.163

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

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 2011 y 2010, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 6,50% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 216 personas, la tasa de incremento de sueldos es del 2.40%.

Al 31 de diciembre los saldos fueron los siguientes

	Jubilación patronal	Desahucio	Total	
	US\$	US\$	US\$	
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2009	286.313	58.074	344.387	
Costo de servicios actuales	41.373	12.195	53.568	
Pérdidas y Ganancias actuariales	3.704	(2.434)	1.270	
Costo de interés	18.610	3.775	22.385	
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2010	350.000	71.610	421.610	
Costo de servicios actuales	58.063	18.302	76.365	
Pérdidas y Ganancias actuariales	32.884	21.771	54.655	
Costo de interés	22.750	4.279	27.029	
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2011	463.697	115.962	579.660	
		2.011	2.010	
			2.009	
Tasa de descuento		7,0%	6,5%	6,5%
Tasa de crecimiento de los salarios		3,0%	2,4%	2,4%
Tasa de incremento de pensiones		2,5%	2,2%	2,0%
Tasa de rotación de personal promedio		8,9%	4,9%	4,9%
Tiempo de trabajo hasta la jubilación			25 años	
Vida laboral promedio remanente		7,90	7,40	7,40
Expectativa de vida				Tabla de mortalidad IESS 2002

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

Gasto reconocido por remuneraciones y beneficios a empleados

	2011	2010
	US\$	US\$
Sueldos y Salarios	2.665.825	2.161.862
Beneficios de Ley	816.681	642.040
Seguros y Otros	23.013	9.518
Subtotal corto Plazo	3.505.519	2.813.419
Jubilación Patronal y Desahucio	149.869	79.152
Saldo al final del año	3.655.387	2.892.571

3.16 SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 de la siguiente forma:

	2011	2010
	US\$	US\$
Utilidad del Ejercicio	3.490.465	3.167.397
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(523.570)	(467.659)
Más: efecto de ajustes para pasar de la utilidad bajo normas ecuatorianas de contabilidad a normas internacionales de información financiera		(49.667)
Más: partidas conciliatorias netas	735.484	(92.000)
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	3.702.379	2.558.070
Con tarifa de 24% (25% 2010)	95.000	
Con tarifa de 14% (15% 2010)	3.607.379	2.558.070
Provisión del impuesto a la renta	(879.071)	(639.517)
Anticipo Mínimo formulario 101	648.540	388.328
Anticipo pagado	565.104	211.506
Retenciones Año	292.379	292.379
Impuesto a Pagar	21.588	135.632

(1) De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes el exceso de retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de rentas Internas. Una vez cada trienio en circunstancias especiales el Director General del SRI puede autorizar la

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

Durante el año 2011, se procedió a reinvertir las utilidades en un monto de US\$ 331,513, el cual determina el que el impuesto a la renta del año se reduce en US\$ 33 151,30.

Se encuentran pendientes de fiscalización los ejercicios 2007 al 2011.

Cambios en el Régimen legal tributario

El 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria. Esta nueva reforma legal incluye cambios al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador. Sus impactos más importantes se refieren a la gravación de los dividendos, anticipo mínimo, reinversión, precios de transferencia y partes relacionadas.

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones, esta ley incluye cambios importantes como el Salario Digno para los trabajadores, Incentivos Fiscales para las inversiones de carácter productivo a desarrollarse en cualquier parte del país, reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos es decir la reducción es de 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013, determinación del anticipo mínimo de impuesto a la renta, adicionalmente el Código establece una serie de reformas incluyendo el desarrollo de políticas de apoyo especialmente a las MIPYMES y una detallada reforma de la legislación del comercio exterior orientada al establecimiento de mecanismos arancelarios y no arancelarios y el desarrollo de políticas orientadas a equilibrar la balanza de pagos. En este ámbito comercial se mencionan las facilidades de pago en tributos del comercio exterior, como un beneficio tributario adicional a la producción.

El gasto de impuesto a la renta corriente que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 24% (25% en 2010) a la utilidad contable antes de impuesto a la renta es como sigue:

	2011	2010
	US\$	US\$
Utilidad/(Pérdida) contable antes de impuesto a la renta	2.966.895	2.699.737
	712.055	674.934
Gasto de impuesto a la renta a la tarifa corporativa del 24% (25% en 2010)		
Más/menos Aumento o Disminución resultante de:		
Disminución por reinversión de parte de utilidades	(9.500)	
Efecto del cambio de marco contable NEC a NIIF		(12.417)
Efecto de partidas conciliatorias entre utilidad contable y base imponible de impuestos.	176.516	(23.000)
Gasto de impuesto a la renta corriente	879.071	639.517

Impuesto a la renta diferido

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Activo por impuesto diferido por:			
Ajuste de inventarios al VNR	1.719	19.918	25.744
Reconocimiento del pasivo laboral	30.047	32.136	29.055

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

Pasivo por impuesto diferido por ajuste a valor razonable de:

Propiedad, planta y equipos	(264.591)	(213.640)	(231.355)
Intangibles	(25.328)	(22.527)	(31.877)
Propiedades de inversión	(7.711)	(8.756)	(8.740)
Total	<u>(297.630)</u>	<u>(244.922)</u>	<u>(271.972)</u>
Impuesto a la renta diferido neto	(265.864)	(192.868)	(217.173)

El impacto de impuestos diferidos en utilidades retenidas a la fecha de transición (31 de diciembre de 2009) y el monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2011 y 2010 se muestra a continuación

	2011	2010	Ajuste inicial fecha transición 2008
	US\$	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos			
Inventarios reconocidos al valor neto realizable	(18.199)	(5.826)	25.744
Provisión beneficios laborales largo plazo	(2.089)	3.081	29.055
Subtotal Activos tributarios diferidos	<u>(20.288)</u>	<u>(2.745)</u>	<u>54.799</u>
Pasivos tributarios diferidos			
Propiedad, planta y equipos	(50.951)	17.715	(231.355)
Intangibles	(2.801)	9.350	(31.877)
Propiedades de inversión	1.045	(16)	(8.740)
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	<u>(52.708)</u>	<u>27.050</u>	<u>(271.972)</u>
Reconocimiento inicial impuesto diferido como disminución del patrimonio a la fecha de transición 31 de diciembre de 2009			<u>(217.173)</u>
(Gasto)/Ingreso anual por impuesto diferido	<u>(72.996)</u>	<u>24.305</u>	

El impacto de la reducción de la tasa impositiva con las reformas establecidas por el Código de la Producción se muestra en el siguiente detalle:

	Con tasa del 24% (25% en 2010)	Con reducción de tasa	Diferencia por reducción de tasa
	US\$	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos al 31 de diciembre de 2011	34.035	31.766	(2.269)
Pasivos tributarios diferidos al 31 de diciembre de 2011	(331.121)	(297.630)	33.491

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

Activos tributarios diferidos al 31 de diciembre de 2010	56.887	52.054	(4.832)
Pasivos tributarios diferidos al 31 de diciembre de 2010	(282.439)	(244.922)	37.517
Impuestos diferidos netos al 31 de diciembre de 2010	(225.553)	(192.868)	32.685

No existen otros cargos de impuesto diferido a otro resultado

No existen pérdidas tributarias de años anteriores susceptibles de amortización

3.17 CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010, asciende a la cifra de US\$ 5.693.390 y US\$ 4.445.000 respectivamente, en acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una. De las cuales el 99.481% es propiedad de Fideicomiso Accionarial MEP.

Durante el año 2011 se registra el aumento de capital por US\$ 1.248.390, protocolizado en Notaria Decimo Primera el 12-Dic-2011, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 897 con fecha 14-Dic-2011.

3.18 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS y GARANTIAS

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Compañía mantiene trámites legales en proceso, los mismos que se detallan a continuación, sin cambio alguno:

Ante los Señores Jueces del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.03 sede en Cuenca, Juicio 12-08:

Demanda en contra del Director Regional del Austro del Servicio de Rentas Internas en la que se impugnó la resolución administrativa constante en la Providencia No. 101012008P000002, de fecha 22 de enero de 2008, en la que se declara improcedente la solicitud de pago en exceso de Impuesto al Valor Agregado. Con fecha 01 de junio de 2010 se solicitó la ejecución de la sentencia advirtiendo que la misma aceptó la demandada presentada por Mirasol S.A. Con fecha 16 de junio de 2010, mediante resolución No. RAU-RECREFC10-00004 la administración tributaria se ha pronunciado respecto de la "Petición de Rectificación en la base de datos y pago en exceso de impuesto al valor agregado, negando la rectificación en la base de datos y la solicitud de pago en exceso, razón por la que, se impugnó dicha resolución, juicio que fue signado con el no. 51-2010 y se insistió al Tribunal Distrital de lo Fiscal, a que se disponga que la Administración Tributaria cumpla con la sentencia, sin embargo el tribunal con fecha 01 de julio de 2010, mediante Auto dice que la Administración tributaria si habría cumplido con la mandado en la sentencia antes referida, por lo que sobre dicho auto se presentó un recurso de casación con fecha 8 de julio de 2010, mismo que al momento se encuentra pendiente de resolución.

Ante los Señores Jueces del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.03 sede en Cuenca, Juicio 51-2010:

Con fecha 16 de junio de 2010, se presentó una demanda en contra de la Resolución No. RAU-RECREFC10-00004 que negó la petición de rectificación en la base de datos y la solicitud de pago en exceso. En este juicio al momento ha sido ya presentada la contestación a la demanda y se encuentran próximos a pedir la apertura de la prueba. Con relación a las posibles contingencias en caso de obtener fallos negativos, se debe indicar que estas serian el no obtener la devolución solicitada, por los valores indebidamente pagados.

MIRASOL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

Compromiso de adquisicion de Propiedad planta y equipo

La determinación de la base imponible y del impuesto causado por el año 2011, considera la reinversión de US\$ 95.000, valor que será utilizado para la adquisición de maquinaria durante el año 2012, en apego a lo que establece la normativa tributaria vigente

Garantías

MIRASOL S.A. garantiza como codeudor, un préstamo que obtuvo el Fideicomiso Accionarial MEP el 29 de Diciembre del 2010 con el Banco Pichincha C. A. por un valor de USD 5.161.495,43, pagadero de manera trimestral por 1653 días.

De la misma manera es codeudor de un préstamo que obtuvo el Fideicomiso Granados el 29 de Diciembre del 2010 por un valor de USD 2.836.339 pagadero de manera mensual por un plazo de 2280 días.

3.19 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**Cuentas por cobrar partes relacionadas incluido en el rubro clientes**

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Proauto C.A.	20.254	5.455	30.232
E. Maulme C.A.	2.491	102.094	83.460
Automotores de la Sierra S.A.	149.909	88.897	
Otros Menores		1.146	6.436
	172.654	197.592	120.128

Cuentas por cobrar partes relacionadas no operativas corto plazo

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Miracom S.A.	18.909	87.009	302.410
E. Maulme C.A.		1.217	800.000
Fideicomiso Accionarial MEP		40.000	
Inmobiliaria Rio Amarillo Inmorillo (1)	362.270	334.396	
	381.179	462.622	1.102.410

(1) Corresponde al saldo pendiente de cobro de 1 préstamo otorgado por un monto original de US\$ 377.000, mismo que se encuentra garantizado con un pagaré cuyo vencimiento es el 12 de octubre de 2011 al 8% de interés anual.

Cuentas por pagar partes relacionadas incluidos en el rubro Cuentas por Pagar comerciales

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Emaulme C.A.	1.987	35.443	88.929
Proauto C.A.	9.077	15.005	96.873
Miracom S.A.	2.885		245
Datasierra S.A.	7.397		
Centralcar	24.468	25.834	
Automotores de la Sierra S.A.	8.164	116.249	91.586
	53.978	192.531	277.633

MIRASOL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009**

(4) Corresponde principalmente al saldo pendiente de pago por la compra de vehículos y repuestos.

Cuentas por pagar partes relacionadas no operativas	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Emaulme C.A.	334	33.470	3.383
Proauto C.A.		34.437	6.770
Miracom S.A.		2.333	2.266
Automotores de la Sierra S.A.		55.002	1.761
Otros menores			3.398
	334	145.520	17.578

Un resumen de las transacciones realizadas entre compañías relacionadas durante los ejercicios 2011, 2010 y 2009 es como sigue:

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Ventas de bienes y servicios (2)	2.224.148	3.809.203	1.723.904
Compras efectuadas (3)	2.159.037	3.125.073	1.795.805
Dividendos pagados	1.500.000	1.500.934	1.334.330
Dividendos cobrados			100.442
Préstamos Otorgados		465.107	1.100.000
Préstamos Recibidos (4)	100.000	250.000	

En los años 2011 y 2010:

(2) Incluye principalmente ventas de vehículos realizadas a: E. Maulme C.A. US\$ 667.787, Automotores de la Sierra S.A. US\$ 778.736 y Proauto C.A. US\$ 574.052, Centralcar US\$ 140.638.

(3) Incluye principalmente compras de vehículos realizadas a: Proauto C.A. por un monto de US\$ 602.142, E.Maulme C.A. US\$ 457.414 y Automotores de la Sierra S.A. US\$ 701.768, Miracom US\$ 22.757, Centralcar US\$ 104.777

(4) Corresponde a 1 préstamo recibido por parte de Proauto, mismo que fue cancelado en el mismo período.

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados.

Transacciones con Personal Gerencial y Directivo

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

	2010	2009
	US\$	US\$
Beneficios de empleados		
Sueldo y Beneficios de Empleados (1)	1.176.162	910.321
Honorarios Profesionales	157.412	132.457
Beneficios largo plazo	251.201	151.960
Total remuneración Gerencia	1.584.776	1.194.738

MIRASOL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

3.20 COSTO DE VENTAS

	2011	2010
	US\$	US\$
Consumo de inventarios	86.638.324	75.397.663
Mano de Obra	733.834	646.705
Depreciación		62.335
Otros Costos indirectos	1.199.298	8.341.066
Total Costo de ventas	88.571.457	84.447.769

3.21 GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

	2011	2010
	US\$	US\$
Gastos de Venta		
Personal	2.251.701	1.766.613
Promoción y Publicidad	339.303	323.748
Arriendos	171.791	162.237
Vigilancia	270.356	234.869
Otros	1.393.137	1.339.306
Total Gastos de Venta	4.426.288	3.826.773
Gastos de Administracion		
Personal	496.971	476.014
Seguros	68.698	52.613
Depreciación	301.129	145.448
Otros	720.534	647.682
Total Gastos de Administración	1.587.331	1.321.757

3.22 OTROS INGRESOS - EGRESOS

	2011	2010
	US\$	US\$
Ingresos por Servicios/Bienes varios	387.396	156.952
Arriendos	60.000	60.000
Comisiones	92.531	46.229
Venta de activos fijos	75.375	45.789
Ingresos Exentos		
Otros	29.261	73.433
Otros Ingresos	644.563	382.403
Desvalorización de inversiones (1)	(355.434)	
Reavalúo propiedad de inversión (2)	(208.944)	
Ajuste inventario de repuestos		(70.783)
Otros	(39.974)	(19.396)
Otros Egresos	(604.353)	(90.179)
Neto otros ingresos y egresos	40.210	292.224

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

(1) Corresponde al ajuste de inversiones en acciones mantenidas en la Compañía Miracom

(2) Corresponde al ajuste por avalúo practicado por perito independiente a los inmuebles ubicados en la ciudad de Machala

3.23 RIESGO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Objetivos y políticas de administración de riesgos

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros. Si bien, no actúa activamente en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones del Directorio y 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 plazo en activos que contribuyan a las estrategias de crecimiento planteadas, a nivel del Grupo empresarial y los excedentes de corto plazo en el mercado financiero en instituciones prestigiosas del mercado.

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 a entidades financieras en créditos preaprobados para la compra de vehículos y en cuentas por cobrar a accionistas derivadas de las operaciones normales. Eventualmente la Compañía coloca excedentes de liquidez a corto plazo y para ello se asegura que sus fondos estén debidamente protegidos, delimitando los riesgos contratando con instituciones financieras de prestigio. En forma eventual la compañía como parte de sus estrategias comerciales acepta como parte de pago de vehículos activos financieros emitidos por las entidades financieras locales, que son endosados a la Compañía.

La cartera de Mirasol está diversificada en tres sectores: sistema financiero, retail y flotista. Las ventas de flotas son a clientes Corporativos, Institucionales y Gremiales, se realiza con empresas seleccionadas de primer orden. La política de la Compañía en cartera originada en ventas retail es selectiva. Estos créditos son analizados y aprobados y requieren tres niveles de aprobación. Como estrategia adicional monitorea permanentemente el status de cada uno de los clientes, existen muchos casos que incluso se cuenta con anticipos entregados por los clientes. Los créditos otorgados por Bancos y Financieras a los clientes están diversificados en Bancos, Financieras y Cooperativas que temporalmente adeudan a la Compañía; tal como se muestra a continuación:

	2011	%	2010	%
Retail (clientes directos y flotas)	7.875.324	81%	6.849.412	79%
Entidades financieras	1.867.213	19%	1.822.339	21%
Total	9.742.537	100%	8.671.751	100%

Algunas de las cuentas por cobrar comerciales se encuentran en mora. La información sobre los activos financieros en mora pero no deteriorados son los siguientes:

	2011	2010
	US\$	US\$
Mora no mayor de 3 meses	807.729	1.371.418
Entre 3 y 6 meses	84.854	176.065
Entre 6 meses y un año	101.783	40.783

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

Las concentraciones de riesgo de crédito con respecto a estas cuentas por cobrar e instrumentos de inversión, son limitadas debido al número de clientes y al tipo de entidades financieras con las que se trabaja y en relación a los accionistas el riesgo está ligado a la estrategia de financiación a largo plazo de las empresas del Grupo. Además como estrategia adicional monitorea permanentemente el status de cada uno de los clientes, existen muchos casos que incluso se cuenta con anticipos entregados por los clientes.

El valor libros de los activos financieros que se muestra en la nota 3.2, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito.

Riesgo de Liquidez

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

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los pasivos financieros tienen vencimientos contractuales (sin incluir los intereses) que se resumen a continuación:

	Corriente		No Corriente 1 a 5 años	Más de 5 años
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses		
31/12/2011				
Acreedores comerciales y otros	7.104.553			
Pasivos bancarios	1.555.364	132.372	1.110.709	
Total	8.659.917	132.372	1.110.709	
31/12/2010				
Acreedores comerciales	8.400.559			
Pasivos bancarios	1.957.624			
Total	10.420.713			

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

Riesgo de Mercado

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

La Compañía está expuesta únicamente a riesgos de mercado en sus inversiones y en sus instrumentos financieros de deuda. Específicamente el riesgo tiene que ver con la tasa de interés. Si las tasas de interés bajan en el mercado, los pasivos contraídos por la compañía deben ser reajustados conforme las condiciones del instrumento. Al contrario si

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

A las fechas de cierre de los estados financieros la Compañía solo tiene obligaciones a tasa de interés fija con su relacionada y no posee instrumentos a tasa de interés variable. Los potenciales cambios en el resultado y en el patrimonio ante cambios en la tasa de interés se muestran a continuación:

	Utilidad		Patrimonio	
	1%	-1%	1%	-1%
Sensibilidad a la tasa de interés 2010	(15.000)	15.000	(15.000)	15.000
Sensibilidad a la tasa de interés 2011	(13.924)	13.924	(13.924)	13.924

Calculado únicamente para créditos e inversiones con tasa de interés variable, mediante una proyección simple del gasto o ingreso financiero relacionado con la tasa promedio del año para cada tipo de instrumento. Suponemos que el potencial cambio afecta al ejercicio completo. No han existido cambios en la forma de calcular la sensibilidad entre un año y otro.

3.24 PATRIMONIO

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2009 y 2010 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

Durante el año 2010 no han existido movimientos en "otros ingreso integral"

Capital Social

El Capital Social está formado por 5.693.390 de acciones totalmente pagadas de valor par US\$ 1,00 de valor par con derecho total a voto y a recibir dividendos.

Como principio General, Mirasol S.A. se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, al ofrecer servicios adecuadamente valorados en forma concordante con el nivel de riesgo asumido por la Entidad.

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

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 la utilidad del período es pagada como dividendo. El monto remanente, de haberlo, suele mantenerse como reserva.

3.25 ADOPCION DE LAS NIIF POR VEZ PRIMERA

La Compañía ha aplicado la NIIF 1 Adopción de NIIF por vez primera (revisada en 2008) en la preparación de los primeros estados financieros. La fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2009, el período de transición es el año terminado al 31 de diciembre de 2010 y la fecha de adopción completa es el 1 de enero de 2011.

Exenciones aplicadas en la adopción por primera vez

Una de las exenciones de NIIF 1 que se aplicó en la adopción de NIIF por vez primera es la exención de reconocer como activo

MIRASOL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009**

La Compañía eligió usar el valor razonable como un costo atribuido a la fecha de transición para los ítems de propiedades, planta y equipo.

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

Conciliación del Balance General y el Patrimonio NEC vs. NIIF

La variación del patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera a la fecha de transición 1 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010 se muestra en el estado de evolución del patrimonio.

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

	A la fecha de transición 1 de enero de 2010		
	NEC	Transición a NIIF	NIIF
Efectivo y equivalentes	876.536		876.536
Activos financieros corrientes	3.412		3.412
Cuentas por cobrar comerciales, neto	3.377.647	590.649	3.968.296
Otras cuentas por cobrar corrientes	2.882.095	(1.252.483)	1.629.612
Impuestos anticipados	1.153.280		1.153.280
Inventarios	3.798.378	587.986	4.386.364
Gastos pagados por anticipado	123.605	(16.357)	107.247
Total de Activos Corrientes	12.214.952	-90.206	12.124.747
Propiedad, planta y equipo (neto)	1.493.985	4.024.753	5.518.738
Inversiones en acciones	958.285	(6.510)	951.775
Propiedades de inversión		1.781.879	1.781.879
Cuentas por Cobrar Relacionadas L/P	179.041		179.041
Adecuación de locales	236.057	(236.057)	
Activos por impuestos diferidos		54.799	54.799
Activos financieros mantenidos para la venta		6.510	6.510
TOTAL DE ACTIVOS	15.082.320	5.535.169	20.617.489
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras corrientes	76.505		76.505
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7.492.483		7.492.483
Dividendos por pagar	12.196		12.196
Beneficio de empleados corto plazo	539.605		539.605
Total de Pasivos Corrientes	8.120.788		8.120.788
Jubilación patronal y Desahucio	295.266	49.121	344.387
Pasivo por impuesto diferido		271.972	271.972
TOTAL PASIVOS	8.416.055	321.093	8.737.148
PATRIMONIO	6.666.266	5.214.076	11.880.342
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	15.082.321	5.535.169	20.617.489

MIRASOL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

A la fecha de transición 31 de diciembre de 2010

	NEC	Transición a NIIF	NIIF
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes	920.206		920.206
Activos financieros corrientes	3.484		3.484
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8.534.223	694.526	9.228.749
Otras cuentas por cobrar corrientes	2.227.790	(1.414.691)	813.098
Impuestos anticipados	1.659.269		1.659.269
Inventarios	5.314.597	680.344	5.994.941
Gastos pagados por anticipado	477.700	(16.929)	460.772
Total de Activos Corrientes	19.137.269	(56.751)	19.080.519
Propiedad, planta y equipo (neto)	1.617.501	4.126.554	5.744.055
Inversiones en acciones	984.285		984.285
Propiedades de inversión		1.781.879	1.781.879
Cuentas por Cobrar Relacionadas L/P	131.612		131.612
Activos por impuestos diferidos	308.248	(256.193)	52.054
TOTAL DE ACTIVOS	22.178.915	5.595.489	27.774.404
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras corrientes	1.991.661		1.991.661
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12.062.492		12.062.492
Dividendos por pagar	18.522		18.522
Beneficio de empleados corto plazo	579.089		579.089
Total de Pasivos Corrientes	14.651.764		14.651.764
Jubilación patronal y Desahucio	359.091	62.519	421.610
Pasivo por impuesto diferido		244.922	244.922
TOTAL PASIVOS	15.010.856	307.441	15.318.297
PATRIMONIO	7.168.059	5.288.048	12.456.107
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	22.178.915	5.595.489	27.774.404

MIRASOL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009**

El efecto en utilidades retenidas se muestra a continuación:

		2.010	
	Nota	1 de enero	31 de diciembre
VNR en vehículos usados	a	(8.030)	(8.030)
VNR repuestos	a	(67.543)	(67.543)
Ajuste beneficios laborales largo plazo	d	(49.121)	(49.121)
Ajuste neto de propiedades planta y equipo	c	3.685.440	3.685.440
Impuestos diferidos	e	(217.173)	(217.173)
VNR otros inventarios	a	(10.046)	(10.046)
Ajuste activos intangibles	c	137.196	137.196
Ajuste propiedades de inversión	c	1.747.939	1.747.939
Desreconocimiento de inventarios	b	(4.586)	(4.586)
Ajuste resultados año de transición	e		73.972
Efecto de transición a las NIIF en resultados acumulados		5.214.076	5.288.048

Reconciliación del estado de ingresos integrales

El ingreso integral total por el período de transición terminado el 31 de diciembre de 2010, puede ser reconciliado con los montos reportados bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad como sigue:

	NEC	Ajustes Transición a NIIF	NIIF
	US\$	US\$	US\$
Ventas de bienes y servicios	84.927.109	7.573.577	92.500.687
Menos Costos de ventas	77.035.477	7.412.292	84.447.769
Gastos Administrativos	1.351.118	(29.361)	1.321.757
Gastos de ventas	3.826.773		3.826.773
Otros ingresos	523.378	(140.975)	382.403
Otros egresos	69.769	20.410	90.179
Gastos financieros	177.748	6.585	184.334
Ingresos financieros	128.127	26.992	155.118
15% de participación a los empleados en las utilidades	467.659		467.659
Impuesto a la renta corriente	639.517		639.517
Ingresos Impuesto a la renta diferido		24.305	24.305
Utilidad neta	2.010.553	73.972	2.084.525

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

Diferencias de presentación

Los vehículos usados han sido reconocidos, reclasificando desde la cartera de autos nuevos, al igual que sus ventas, costo de ventas correspondiente y su provisión por valor neto de realización.

Algunas líneas se nombran de modo diferente bajo NIIF comparadas con el previo marco contable, aunque los montos se mantienen sin afectación. Los antiguos nombres entre paréntesis:

Activos financieros corto plazo (Inversiones temporales)

Otros activos financieros (Cuentas por cobrar accionistas corto y largo plazo)

Notas a los ajustes de transición

a. Inventarios que se ajustan al Valor neto de realización

La Compañía determina el valor neto de realización de inventarios de vehículos nuevos, usados y repuestos y accesorios considerando el precio de venta estimado en el curso de las operaciones menos los gastos variables de venta.

b. Desreconocimiento de inventarios

Constituyen ajustes a partidas que no cumplen criterios de reconocimiento bajo normas internacionales de información financiera.

c. Ajuste neto de propiedades planta y equipo

A la fecha de transición a las NIIF la Compañía eligió medir las propiedades planta y equipo al valor razonable como un costo atribuido. Las depreciaciones bajo NIIF se basan en este costo atribuido.

Bajo NEC, las depreciaciones estaban basadas en tasas fiscales. En la aplicación de NIIF la depreciación refleja la vida útil del activo así como su valor residual.

d. Ajuste de provisión por beneficios empleados largo plazo

Bajo las NEC, las provisiones por jubilación patronal y desahucio no habían sido registradas en forma completa. Bajo NIIF los beneficios de largo plazo han sido registrados en forma completa con los estudios actuariales correspondientes

e. Impuestos diferidos

El impacto en patrimonio y resultados del cálculo del impuesto diferido aplicado por vez primera se muestra en la nota respectiva a los estados financieros.

Pérdidas por deterioro reconocidas a la fecha de transición

La Compañía aplicó la NIC 36 para determinar si algún deterioro surgió a la fecha de transición a las NIIF. No existieron pérdidas por deterioro a la fecha de transición.

3.26 DEFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS

Para efectos de presentación de los estados financieros adjuntos bajo por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, la Administración de la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones de las cifras mantenidas en registros contables.

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

	Estados financieros US\$	Reclasificaci ones US\$	Estados financieros US\$
Venta de vehículos usados		(5.849.094)	(5.849.094)
Costo de ventas de vehículos		5.524.524	5.524.524
Comisión en ventas de	324.570	(324.570)	
Efecto de la reclasificación	324.570		324.570

3.27 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 30 de marzo de 2012, 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.

Pedro Torres
Gerente General

Estuardo Banegas
Contralor General