

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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 2012, 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 2012 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 28 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 2012. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado, y en el estado de posición financiera actual..

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción, en ciertos casos como costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, con la excepción de las propiedades de inversión que se miden al valor razonable.

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables 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 suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

- a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

Enmiendas a NIIF

Fecha de aplicación obligatoria:

MIRASOL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****Al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

NIC 12:	Impuestos a las ganancias.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2012.
Normas		Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1:	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.
NIIF 7:	Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b. Los siguientes pronunciamientos contables no vigentes para el periodo 2012, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Normas		Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 1	Presentación de los estados financieros	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2012.
NIC 28	Inversiones en asociadas y joint ventures.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27	Estados financieros separados	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2014.
NIC 34	Información financiera intermedia.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2013.
NIIF 1:	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 7:	Instrumentos Financieros: Información a Revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10:	Estados Financieros Consolidados (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

MIRASOL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****Al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

NIIF 10: Estados Financieros Consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIC 27: Estados financieros	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 9: Instrumentos financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2015.
NIIF 10: Estados financieros	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 13: Medición de valor razonable.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

Mejoras emitidas en mayo de 2012**Fecha de aplicación obligatoria:**

NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 16: Propiedades, plantas y equipos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

Interpretaciones**Fecha de aplicación obligatoria:**

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

CINIIF 20:

Costos de desbroce en la fase de
producción de minas a cielo abierto.

Ejercicios iniciados a partir del 01 de
Enero de 2013.

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 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 NIC, la Compañía presenta dos estados de posición financiera para los comparativos, y solo en ciertas circunstancias.

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

2.3 INGRESOS

El Ingreso comprende principalmente la venta de vehículos nuevos, repuestos & 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 de intermediación en 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 integral al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Incluye las provisiones necesarias.

2.5 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

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

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos, descuentos financieros, las eventuales pérdidas por

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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 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

Las Propiedades, Planta y Equipos adquiridos con posterioridad a la fecha de transición a las NIIF, 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. Las existencias al 1 de enero de 2010, fecha de transición a las NIIF, en general fueron determinados con un costo atribuido, en base a un avalúo ajustado a esa fecha, practicado por valuadores independientes.

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)

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

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de propiedades, planta y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente. 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.

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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 2012 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 bi-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 de operación 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.

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.

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Instrumento

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento
Préstamos y cuentas por cobrar y pagar
Activos financieros disponibles para la venta
Pasivos financieros

Tratamiento

Costo Amortizado
Costo Amortizado
Valor razonable
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 de mantenerlas hasta la madurez. La Compañía al cierre del ejercicio no 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 califican para su inclusión en cualquiera de las otras categorías. Dentro de esta clasificación, la compañía mantiene inversiones y participaciones en entidades que no tienen un mercado activo y con porcentajes de participación 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, dentro del "otro ingreso integral". Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no se ha actualizado el valor razonable de estas inversiones por considerarse que el efecto no es significativo.

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 gastos de

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

venta.

2.13 BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Beneficios de corto plazo

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

Beneficios post-empleo

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

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio 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.

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

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

Impuesto a la renta diferido

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

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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.

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

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías 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.

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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.

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.

Política de Gestión de Riesgos

a. Factores de riesgo.

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

b. Riesgos propios y específicos.

b.1 Riesgo de crédito

La Compañía no se ve expuesto a un posible Riesgo Crédito, debido a que el fondeo de la empresa esta generado por un flujo de caja que contempla los ingresos fijos por la venta de vehículos nuevos, repuestos y servicio de mecánica, chapa & pintura, situación

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

que hace a la Compañía no tenga que adquirir deudas contractuales a través de préstamos financieros.

b.2 Riesgo de calidad de servicio.-

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, este debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad y fiscalización diaria por parte del líder de calidad en área de taller y mejora continua a nivel de venta y posventa.

b.3 Riesgo de tipo de cambio.-

La Compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras como sus ventas son en dólares de los estados unidos de América (moneda funcional).

b.3 Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión, planta y equipo.-

La Compañía está expuesta a un riesgo bajo, pese a contar con activos importantes, esto se debe a que tiene sus activos fijos asegurados contra siniestros, lo cual atenúa posibles pérdidas en las cuales incurrirá la Compañía en el caso de que existan accidentes, daños materiales, robos, incendios y demás riesgos potenciales asociados.

b.4 Riesgo de investigación y desarrollo.-

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que la marca GM se encarga de esta actividad, con lo cual la compañía no requiere de este departamento.

c. Riesgos sistemáticos o de mercado.

c.1 Riesgo de costos de factores.-

Compañía Mirasol S.A. se ve expuesto a un riesgo bajo, esto se debe a que los costos de los factores comprendidos por el arriendo de inmuebles, equipos, así como de sueldos, mantenimientos de instalaciones al tratarse de inmuebles nuevos (azogues y Américas) o recientemente adecuados (Loja edificio principal y Matriz edificio principal), o mantenimiento de maquinaria no han variado significativamente en el tiempo, en tal sentido no se evidencia posibles volatilidades de los costos que se causen pérdidas.

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

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que mantiene altos estándares de calidad y fidelidad de clientes, enfrentándose a una competencia informal que cubre un parque automotor mayor a los 5 años.

c.3 Riesgo de interés.-

La Compañía está expuesta a un riesgo bajo, debido a que como se menciona en el punto 3.23 la compañía mantiene una relación de cliente con Entidades Financiera a corto plazo principalmente, y la deuda a largo plazo esta convenida a una tasa preferencial.

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el efectivo y equivalente de efectivo consiste en saldos de caja general, fondos rotativos y saldos en bancos:

	2012	2011
	US\$	US\$
Caja	3,453	11,850
Bancos	1,087,987	734,806

MIRASOL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****Al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

Total efectivo y equivalentes de efectivo	1,091,440	746,656
---	-----------	---------

3.2. CATEGORIAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	Nota	2012 US\$	2011 US\$
Activos financieros			
Inversiones mantenidas al vencimiento			3,558
Cuentas por cobrar comerciales	3.3	5,721,300	9,507,379
Otras cuentas por cobrar corrientes	3.4	1,818,838	710,368
Activos financieros disponibles para negociar	3.11	7,510	7,510
Efectivo	3.1	1,091,440	746,656
Total activos financieros		8,639,088	10,975,471
Pasivos financieros			
Pasivos bancarios a corto y largo plazo	3.12	2,089,870	2,822,121
Pasivos con proveedores	3.13	6,551,221	7,104,553
Total pasivos financieros		8,641,091	9,926,673

3.3 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Al 31 de diciembre de 2012 a 2011, se presenta como sigue:

	2012 US\$	2011 US\$
Cartera por vencer 1-30 días	1,386,436	6,994,665
Cartera por vencer 31-90 días	2,852,702	899,958
Cartera por vencer mas de 90 días	613,816	833,461
Cartera vencida	1,118,903	996,981
Total Clientes (1)	5,971,857	9,725,064
Provisión Cuentas Incobrables (2)	(250,556)	(217,685)
Total clientes	5,721,300	9,507,379

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, incluye clientes principalmente de la línea de vehículos, los cuales son vendidos, en su mayoría, mediante financiamiento con Banco de Guayaquil S.A., Banco de Loja, Vazcorp Sociedad Financiera S.A., Corporación Financiera Nacional, Banco del Austro, Banco de Machala, Banco Capital, GMAC, Consorcio Pichincha, Originarsa S. A, Banco de la Producción, Credimétrica S.A.

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 2012. 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:

2012 US\$	2011 US\$
--------------	--------------

MIRASOL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****Al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

Saldo inicial, enero 1	217,685	149,299
Más provisiones	65,863	102,048
Menos bajas y utilizaciones	(32,993)	(33,662)
Saldo final, diciembre 31	250,556	217,685

3.4 OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

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

	Nota	2012 US\$	2011 US\$
Prestamos Empleados		28,105	32,593
Rebates (1)		99,835	87,628
Compañías relacionadas	3.19	353,896	380,824
Varios Deudores (2)		1,333,383	179,657
Otros activos corrientes		3,618	29,667
Total otras cuentas por cobrar corrientes		1,818,838	710,368

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

(2) Los saldos esta principalmente constituido por CxC por vehiculos usados tomados en calidad de intermediario hasta la colocacion de la uidades en el mercado.

3.5 IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los impuestos anticipados se presentan como sigue:

	Nota	2012 US\$	2011 US\$
Impuesto a la renta corriente	3.16	648,363	551,747
IVA Crédito tributario		634,404	1,169,499
Total		1,282,767	1,721,246

3.6 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los inventarios están compuestos como sigue:

	2012 US\$	2011 US\$
Inventario de vehículos	673,892	607,886
Vehículos usados	108,691	788,522
Inventarios de vehículos en garantía fiduciaria (1)	2,611,000	2,311,216
Inventario de repuestos	1,384,033	950,655
Ordenes de taller	268,176	242,436
Material Latonería, promociones	10,647	12,199
Provisión para valor neto de realizacion (2)	(19,863)	(7,879)
Total inventarios	5,036,576	4,905,034

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

Fideicomiso	Numero de vehículos	
	2012	2011
Fideicomiso Garantía Wholesale	143	152

Constituido el 2 de octubre de 2009, para conjuntamente con el Fideicomiso de Administración Wholesale, garantizar mediante el

MIRASOL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****Al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

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 de vehículos a General Motors del Ecuador S.A.

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

	2012	2011
	US\$	US\$
Saldo inicial, enero 1	7,879	77,957
Más/menos incremento/(decremento) de provisiones	19,863	7,879
Reverso de provisiones	(7,879)	(77,957)
Saldo final, diciembre 31	19,863	7,879

3.7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	2,012	2,011
	US\$	US\$
Costo		
Terrenos	4,526,387	4,526,387
Edificios	3,946,546	2,163,625
Construcciones en Curso		945,435
Muebles y Enseres	275,496	226,533
Maquinaria y Equipo	505,172	478,727
Equipo de Computación	242,152	225,852
Vehículos	428,157	353,324
Pinacoteca	700	700
Intangibles	298,506	246,599
Total Costo	10,223,116	9,167,182
Depreciación Acumulada	(980,843)	(654,667)
Valor en libros	9,242,273	8,512,515

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

	Costo	Depreciación	Costo	Depreciación
	2012	2012	2011	2011
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	9,167,182	(654,667)	6,129,253	(385,198)
Más Adiciones (1)	1,166,679	(340,327)	3,141,123	(278,547)
Más/menos Bajas y Ventas netas	(110,744)	14,151	(103,969)	9,853
Saldo al 31 de Diciembre	10,223,116	(980,843)	9,166,407	(653,892)

(1) Correspondiente principalmente a la activación de la Agencia Azogues y Américas en rubro Edificios por el valor de US\$ 948,435, además se adquirió US\$ 311,837.78 por Maquinaria y Herramientas para todas las agencias por tema de recapitalización, también se adquirió US\$ 48,962.78 por Muebles y Enseres en su mayoría para la agencia Américas, finalmente en vehículos se adquirió US\$ 154,569.38 de los cuales US\$ 118,686.87 se destino para el arrendamiento a la empresa Reponer en Quito, y US\$ 25.764 compra de una unidad para adecuación de un taller móvil a operar en el 2013.

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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 vehículos usados, el plazo es de 3 años.

Ag. Ordoñez Lazo

Primer contrato desde el 15 de octubre del 2007 hasta 15 de octubre del 2012, renovado el 24 de octubre del 2012 hasta 24 de octubre del 2017; 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 Vehículos 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 Gonzalo 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; al cierre del ejercicio el contrato está en revisión para renovación de contrato a partir de enero 2013.

Ag. Azogues

Desde el 1 de 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. A la fecha de terminación de contrato, la empresa entregó las instalaciones, trasladándose en forma total a instalaciones propias.

Taller Latonería Loja

Desde el 26 de julio de año 2006 hasta 26 de julio de 2014, el local comercial es arrendatario ubicado en la Vía 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.

Estas instalaciones se tramita la terminación del contrato, ocupándose hasta el mes de diciembre del 2012, y según acuerdo de terminación, el arrendador se compromete depositar a Mirasol S.A. el valor de US\$ 20.000,00 en 12 cuotas por daños y perjuicios.

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 Ríofrío S/N entre 01 de Diciembre y 26 de Febrero en la Ciudad de Yantzaza provincia de Zamora Chinchipe para exhibición y comercialización de vehículos de MIRASOL S.A., a través de contrato de arrendamiento con un plazo de 2 años; sin embargo las instalaciones se ocupó hasta julio del 2012; han sido entregadas y terminando el contrato.

Bodega Vehículos Loja

Desde el 1 de agosto del año 2012 hasta el 28 de febrero del año 2013, el local comercial es arrendatario ubicado en la Av. Isidro Ayora y Juan José Flores en la Ciudad de Loja provincia de Loja para el almacenamiento de vehículos de MIRASOL S.A., a través de contrato de arrendamiento con un plazo de 6 meses.

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Contrato	Gasto anual 2012 US\$	Pagos Futuros US\$	Vencimiento
Ag. Azogues	1,250		31-Mar-12
Bodega Vehiculos Ag. Azogues			31-Dic-11
Taller Latoneria Loja	6,000		26-Jul-14
Ag. Yantzaza	4,687		01-Mar-12
Bodega Vehículos Loja	1,739	800	28-Feb-13
Ag. Como Nuevos	24,000	10,000	15-May-13
Ag. Ordoñez Lazo	64,500	377,000	24-Oct-17
Bodega Taller Cuenca (Lavadora)	28,355		01-Dic-12
Bodega Vehiculos y Bodega Repuestos	27,000	49,500	24-Oct-12

3.9 PROPIEDAD DE INVERSION

Las propiedades de inversión valoradas en US\$ 1,572,934 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 en el 2011 a través de un avalúo practicado por un tasador quien ha considerado las referencias del mercado en la zona; el avalúo de propiedades de inversión se realizará en forma bi-anual..

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 2012, 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	2012 US\$	2011 US\$
Miracom S.A. (1)	99.93%	1,083,386	1,083,386
Datasierra (al costo)	20.00%	25,000	25,000
RedSeguros S.A. (al costo)		20,000	
Automotores Ponce de León S.A.	99.96%	9,580	9,580
Provisión desvalorización de inversiones		(699,551)	(365,014)
Total inversiones en asociadas y subsidiarias		438,415	752,952

(1) Miracom S.A., subsidiaria, es una compañía que se dedica a la comercialización de línea blanca, motocicletas, etc.; al 31 de diciembre de 2012 la inversión fue valuada por el método de costo menos pérdidas por deterioro. El valor en libros al 31 de diciembre luego del deterioro es de US\$ 458.645. 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 2012 informan activos por US\$.m. 1.253; patrimonio por US\$.m. 394 y una pérdida acumulada por US\$.m 466.

3.11 ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se presentan como sigue:

2012 US\$	2011 US\$
--------------	--------------

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Activos financieros disponibles para la venta

Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.	0.07%	6,172	6,172
Andujar S.A.	0.07%	101	101
Electroquil	0.07%	47	47
Aportes Cupones Corpei		175	175
Cooperativa La Merced		15	15
Fideicomiso de Garantía Mirasol Credimétrica (1)		1,000	1,000
		7,510	7,510

(1) 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 2012 y 2011, están convenidas con las siguientes instituciones financieras

	2012	2011	2010
	US\$	US\$	US\$
Banco Internacional	724,296	1,260,000	700,000
Banco Pichincha C.A.	1,263,211	1,375,453	800,000
Sobregiros Bancarios	95,409	162,992	457,624
Intereses por pagar	6,953	23,675	34,037
Subtotal	2,089,870	2,822,121	1,991,661
Porción corriente de obligaciones a L/P	1,265,737	1,711,412	1,991,661
Total largo plazo	824,133	1,110,709	

31 de diciembre del 2012

Acreedor	Tasa de interés anual	Deuda original Total US\$	Vencimiento Circulante US\$	Vencimiento Largo Plazo	Vencimiento
Banco Internacional (2)	8.50%	500,000	255,202		May-13
Banco Internacional (2)	8.75%	500,000	169,094		Feb-13
Banco Internacional (2)	8.75%	300,000	300,000		Feb-13
Banco Pichincha	8.00%	900,000	152,503		Ene-13
Banco Pichincha (1)	8.00%	1,500,000	286,576	824,133	May-16
Sobregiros bancarios		95,409	95,409		
Intereses por pagar		6,953	6,953		
Total pasivos Bancarios		3,802,362	1,265,737	824,133	

(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; este préstamo tiene como respaldo los inmuebles de edificio Azogues y edificio Américas .

(2) Estos prestamos a corto plazo están siendo respaldados con el inventario de la compañía.

3.13 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se presentan como sigue:

	2012	2011
	US\$	US\$
Proveedores y acreedores varios(1)	6,551,221	7,104,553
Anticipos de clientes (2)	442,648	1,658,668
Impuestos por pagar (3)	1,659,466	2,184,699

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Otros por pagar		127,856
Total	8,653,336	11,075,777

(1) En el 2012, al igual que el año anterior las obligaciones considera compra de inventarios a General Motors y Omnibus BB; en el 2012 son 252 instrumentos financieros vs. el 2011 que fué 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.

(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:

	2012 US\$	2011 US\$
Sueldos por pagar	156,140	
Décimo tercer sueldo (1)	18,105	18,141
Décimo cuarto sueldo (1)	25,534	25,071
Fondo de reserva (1)	3,031	2,340
Utilidades empleados	542,349	523,570
IESS por pagar y otros	97,075	62,384
Total	842,235	631,505

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

	2012 US\$	2011 US\$
Saldo al 1 de enero	45,551	58,163
Más adiciones	479,568	371,819
Menos pagos	(478,449)	(384,430)
Saldo al 31 de diciembre	46,670.16	45,551.20

3.15 BENEFICIOS EMPLEADOS LARGO PLAZO

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

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

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2012 y 2011, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente, de acuerdo al método actuarial de costo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 7% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 236 personas, la tasa de incremento de sueldos es del 3%.

MIRASOL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****Al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

Al 31 de diciembre los saldos fueron los siguientes

	2012	2011
	US\$	US\$
Jubilación Patronal (1)	486,906	463,698
Desahucio (1)	135,529	115,962
Total	622,435	579,660

(1) El movimiento de la cuenta de pasivos a largo plazo se muestra a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	579,660	421,609
Más adiciones	108,025	145,590
Cargo financiero por NIIF	26,676	27,029
Menos pagos	(91,926)	(14,568)
Saldo al 31 de diciembre	622,435	579,660

	Jubilación patronal US\$	Desahucio US\$	Total US\$
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2011	463,698	115,962	579,660
Costo de servicios actuales	86,994	21,031	108,025.00
Pérdidas y Ganancias actuariales	(84,706)	(7,220)	(91,926.00)
Costo de interés	20,920	5,756	26,676.00
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2012	486,906	135,529	622,435
		2,012	2,011
Tasa de descuento		7.0%	7.0%
Tasa de crecimiento de los salarios		3.0%	3.0%
Tasa de incremento de pensiones		2.5%	2.5%
Tasa de rotación de personal promedio		8.9%	8.9%
Tiempo de trabajo hasta la jubilación		25 años	
Vida laboral promedio remanente		7.70	7.90
Expectativa de vida		Tabla de mortalidad IESS 2002	
Edad de jubilación		Sin límite	

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

	2012	2011
	US\$	US\$
Sueldos y Salarios	2,622,718	2,665,825
Beneficios de Ley	850,994	816,681
Seguros y Otros		
Subtotal corto Plazo	3,473,712	3,482,506

MIRASOL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****Al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

Jubilación Patronal y Desahucio	63,495	172,619
Saldo al final del año	3,537,207	3,655,125

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 2012 y 2011 de la siguiente forma:

	2012	2011
	US\$	US\$
Utilidad del Ejercicio	3,615,659	3,490,465
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(542,349)	(523,570)
Más: efecto de ajustes para pasar de la utilidad bajo normas ecuatorianas de contabilidad a normas internacionales de información financiera		
Más: partidas conciliatorias netas	303,766	735,484
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	3,377,077	3,702,379
Con tarifa de 13% (14% 2011)	100,000	95,000
Con tarifa de 23% (24% 2011)	3,219,268	3,607,379
Provisión del impuesto a la renta	(753,432)	(879,071)
Anticipo Mínimo formulario 101	599,747	649,228
Anticipo pagado	370,206	272,725
Retenciones Año	278,157	279,022
Impuesto a Pagar	105,069	327,324

(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 devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

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.

Por el año 2012, igualmente se procedió a reinvertir las utilidades en un monto de US\$ 95,000, el cual determina el que el impuesto a la renta del año se reduce en US\$ 9.500,00.

Se encuentran pendientes de fiscalización los ejercicios 2007 al 2012.

Cambios en el Régimen legal tributario

El 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria. Esta nueva reforma legal incluye cambios al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria 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

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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 23% (24% en 2011) a la utilidad contable antes de impuesto a la renta es como sigue:

	2012	2011
	US\$	US\$
Utilidad/(Pérdida) contable antes de impuesto a la renta	3,073,310	2,966,895
Gasto de impuesto a la renta a la tarifa corporativa del 23% (24% en 2011)	708,312	712,055
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		
Efecto de partidas conciliatorias entre utilidad contable y base imponible de impuestos.	54,863	176,516
Gasto de impuesto a la renta corriente	763,176	879,071

Impuesto a la renta diferido

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

	2012	2011
	US\$	US\$
Activo por impuesto diferido por:		
Ajuste de inventarios al VNR		1,719
Reconocimiento del pasivo laboral	28,684	30,047
Total	28,684	31,766
Pasivo por impuesto diferido por ajuste a valor razonable de:		
Propiedad, planta y equipos	-220,801	-263,547
Intangibles	-7,182	-25,328
Propiedades de inversión	-8,756	-8,756
Total	-236,739	-297,630
Impuesto a la renta diferido neto	-208,056	-265,864

El impacto de impuestos diferidos y el monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos		
Inventarios reconocidos al valor neto realizable	4,219	-18,199
Provisión beneficios laborales largo plazo	-7,302	-2,089
Subtotal Activos tributarios diferidos	-3,082	-20,288

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Pasivos tributarios diferidos

Propiedad, planta y equipos	53,382	-50,951
Intangibles	7,509	-2,801
Propiedades de inversión		1,045
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	60,891	-52,708
(Gasto)/Ingreso anual por impuesto diferido	57,808	-72,996

3.17 CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011, asciende a la cifra de US\$ 6.000.000 y US\$ 5.693.390 respectivamente, en acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una. De las cuales el 99.481% es propiedad de Fideicomiso Accionario MEP.

Durante el año 2012 se registra el aumento de capital por US\$ 306.616, protocolizado en la Notaría Primera del Cantón Cuenca el 1-Ago-2012, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 536 con fecha 13-Ago-2012.

3.18 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS y GARANTIAS

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 serían el no obtener la devolución solicitada, por los valores indebidamente pagados.

Compromiso de adquisición de Propiedad planta y equipo

La determinación de la base imponible y del impuesto causado por el año 2012, considera la reinversión de US\$ 100.000, valor que será utilizado para la adquisición de maquinaria durante el año 2013, en apego a lo que establece la normativa tributaria vigente

MIRASOL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****Al 31 de diciembre de 2012 y 2011****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**

	2012	2011
	US\$	US\$
Proauto C.A.	12,397	20,254
E. Maulme C.A.	100,717	2,491
Automotores de la Sierra S.A.	1,544	149,909
Otros Menores		
	114,658	172,654

Cuentas por cobrar partes relacionadas no operativas corto plazo

	2012	2011
	US\$	US\$
Miracom S.A.		18,909
E. Maulme C.A.		
Fideicomiso Accionarial MEP		
Inmobiliaria Rio Amarillo Inmorillo (1)	355,208	362,270
	355,208	381,179

(1) Corresponde al saldo pendiente de cobro de 1 préstamo otorgado por un monto original de US\$ 377.000, mismo que se encuentre garantizado con un pagaré cuyo vencimiento es el 12 de octubre de 2011 al 8% de interés anual. Préstamo vencido cuyos intereses por el año 2012 se encuentran registrados a la tasa vigente del Banco Central

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

	2012	2011
	US\$	US\$
Emaulme C.A. (1)	41,888	1,987
Proauto C.A. (1)	113,534	9,077
Miracom S.A. (1)	15,830	2,885
Datasierra S.A.	9,267	7,397
Centralcar	23	24,468
Automotores de la Sierra S.A. (1)	98,313	8,164
Inmobiliaria Rio Amarillo Inmorillo	10,284	
	289,139	53,978

(1) Corresponde principalmente al saldo pendiente de pago por la compra de vehículos y repuestos, en caso de Miracom únicamente repuestos (radios).

Cuentas por pagar partes relacionadas no operativas

	2012	2011
	US\$	US\$
Emaulme C.A.	795	334
	795	334

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

MIRASOL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****Al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

	2012	2011
	US\$	US\$
Ventas de bienes y servicios (2)	2,085,723	2,224,148
Compras efectuadas (3)	1,593,549	2,159,037
Dividendos pagados	1,606,624	1,500,000
Préstamos Recibidos (4)		100,000

En los años 2012 y 2011:

(2) Incluye principalmente ventas de vehículos realizadas a: E. Maulme C.A. US\$ 528.635, Automotores de la Sierra S.A. US\$ 878.885 y Proauto C.A. US\$ 513.230.

(3) Incluye principalmente compras de vehículos realizadas a: Proauto C.A. por un monto de US\$ 435.627, E.Maulme C.A. US\$ 357.345 y Automotores de la Sierra S.A. US\$ 248.337, Miracom US\$ 33.929 Centralcar US\$ 70.442

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

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:

	2012	2011
	US\$	US\$
Beneficios de empleados		
Sueldo y Beneficios de Empleados (1)	1,258,774	1,176,162
Honorarios Profesionales	90,264	84,472
Beneficios largo plazo	266,343	251,201
Total remuneración Gerencia principal	1,615,381	1,511,835

3.20 COSTO DE VENTAS

	2012	2011
	US\$	US\$
Consumo de inventarios	72,518,403	81,113,800
Mano de Obra	766,742	733,834
Otros Costos indirectos	893,462	1,199,298
Total Costo de ventas	74,178,607	83,046,933

3.21 GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

	2012	2011
	US\$	US\$
Gastos de Venta		
Personal	2,104,048	2,251,701
Promoción y Publicidad	330,981	334,122
Arriendos	162,497	171,791
Vigilancia	258,494	270,356
Otros	1,356,498	1,398,318
Total Gastos de Venta	4,212,518	4,426,288
Gastos de Administracion		
Personal	602,921	496,971

MIRASOL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****Al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

Seguros	67,921	68,698
Depreciación	333,334	301,129
Otros	637,060.68	720,534
Total Gastos de Administración	1,641,237	1,587,331

3.22 OTROS INGRESOS - EGRESOS	2012	2011
	US\$	US\$
Ing. Servicios varios	809,233	669,198
Vta. Bienes varios	139,718	69,393
Arriendos	60,000	60,000
Comisiones	185,146	92,531
Venta de activos fijos	87,740	75,375
Ingresos Exentos	103,614	
Otros Ingresos	1,385,452	966,498
Desvalorización de inversiones (1)	(334,537)	(355,434)
Reavalúo propiedad de inversión (2)		(208,944)
Ajuste inventario de repuestos		
Otros	(84,593)	(39,974)
Otros Egresos	(419,130)	(604,353)
Neto otros ingresos y egresos	862,707	362,144

(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 relacionadas 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:

MIRASOL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****Al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

	2012	%	2011	%
Retail (clientes directos y flotas)	6,752,514	97%	7,875,324	81%
Entidades financieras	221,031	3%	1,867,213	19%
Total	6,973,545	100%	9,742,537	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:

	2012	2011
	US\$	US\$
Mora no mayor de 3 meses	769,458	807,729
Entre 3 y 6 meses	255,110	84,854
Entre 6 meses y un año	136,908	101,783
Más de un año	151,563	120,770
Total Cuentas por cobrar en mora	1,313,040	1,115,137

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

	Corriente	No Corriente	Más de 5 años
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	1 a 5 años
31/12/2012			
Acreedores comerciales y otros	6,551,221		
Pasivos bancarios	1,112,657	146,126	824,133
Total	7,663,879	146,126	824,133
31/12/2011			
Acreedores comerciales	7,104,553		
Pasivos bancarios	1,555,364	132,372	1,110,709
Total	8,659,917	132,372	1,110,709

La Compañía considera que los flujos de efectivo procedentes de sus cuentas por cobrar comerciales y sus recursos existentes en

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

activos financieros de corto plazo son mayores a las necesidades actuales de salida de efectivo.

Riesgo de Mercado

Una entidad esta expuesta a riesgos de mercado que afecta al sector automotriz anotadas en en punto 1.1 "entorno económico" como son las restricciones impuestas en cupos, aranceles a los CKD's, sin embargo en el tema financiero se debe poner atención a las imposiciones dirigidas hacia la banca como Impuesto al Circulante, encajes a TC, que de cierta manera podría implicar a una variación de tasas o variación en otros precios de instrumentos financieros.

La Compañía está expuesta únicamente a riesgos de mercado en sus inversiones y en sus instrumentos financieros de deuda. Específicamente el riesgo tiene que ver con la tasa de interés. Si las tasas de interés bajan en el mercado, los pasivos contraídos por la compañía deben ser reajustados conforme las condiciones del instrumento. Al contrario si las tasas suben el riesgo de mantener deudas aumenta, para lo cual la compañía administra estos riesgos en contratación de instrumentos principalmente a corto plazo y a tasas favorables con instituciones de prestigio.

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 2012	(12,657)	12,657	(12,657)	12,657
Sensibilidad a la tasa de interés 2011	(17,114)	17,114	(17,114)	17,114

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

Capital Social

El Capital Social está formado por 6.000.000 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, y 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 PRECIOS DE TRANSFERENCIA

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

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas locales y del exterior que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.

3.26 EVENTOS SUBSECUENTES

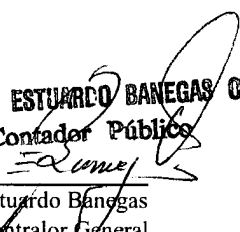
Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 1 de marzo de 2013, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelados en los mismos.

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011


GERENTE GENERAL
Pedro Torres
Gerente General


C.P.A. ESTUARDO BANEAS O.
Contador Público
Estuardo Banegas
Contralor General