

Nota	Descripción	Páginas
1.	INFORMACIÓN GENERAL	9
1.1.	Naturaleza de las operaciones.	9
1.2.	Información general	9
1.3.	Declaración de cumplimiento con NIIF	10
2.	POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.	10
2.1.	Consideraciones generales y en la primera adopción de las NIIF.	10
2.2.	Presentación de estados financieros.	13
2.3.	Ingresos actividades ordinarias.	14
2.4.	Costo de venta.	14
2.5.	Gastos de Administración y ventas.	14
2.6.	Ingresos y gastos financieros.	14
2.7.	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	14
2.8.	Efectivo y equivalentes de efectivo.	14
2.9.	Inventarios.	15
2.10.	Activos por impuestos corrientes.	15
2.11.	Propiedad, planta y equipo.	15
2.12.	Deterioro de propiedad, planta y equipo.	17
2.13.	Activos y pasivos generados por contratos de arrendamiento financiero.	17
2.14.	Propiedad de inversión.	17
2.15.	Instrumentos financieros.	18
2.16.	Beneficios de empleados.	19
2.17.	Otros activos no corrientes.	20
2.18.	Impuestos.	21
2.19.	Patrimonio, reservas, utilidades y dividendos.	22
2.20.	Medio ambiente.	22
2.21.	Estado de flujos de efectivo.	22
2.22.	Cambios en políticas y estimaciones contables.	23
2.23.	Estimaciones contables críticas y grado de juicio gerencial.	23
3.	INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ETADOS FINANCIEROS.	25
3.1.	Efectivo.	25
3.2.	Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados.	25
3.3.	Otras cuentas por cobrar corrientes.	26
3.4.	Activos por impuestos corrientes.	26
3.5.	Inventarios.	27
3.6.	Propiedad, planta y equipo (neto).	27
3.7.	Arrendamientos.	28
3.8.	Propiedad de inversión.	29
3.9.	Otros activos no corrientes.	29
3.10.	Activos financieros mantenidos para la venta.	30
3.11.	Obligaciones financieras corrientes y no corrientes.	30
3.12.	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.	31
3.13.	Beneficios empleados corto plazo.	31
3.14.	Beneficios empleados largo plazo.	32
3.15.	Situación tributaria.	33
3.16.	Capital social.	36
3.17.	Compromisos, contingencias y garantías.	36
3.18.	Transacciones con partes relacionadas.	37
3.19.	Ventas ordinarias y costo de ventas.	39
3.20.	Gastos de venta y administración.	39
3.21.	Otros ingresos-egresos.	40

Nota	Descripción	Páginas
3.22.	División financiera.	40
3.23.	Riesgo de instrumentos financieros.	41
3.24.	Patrimonio.	43
3.25.	Precios de transferencia.	43
3.26.	Eventos subsecuentes.	44

MIRASOL S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
Al 31 de diciembre de 2013, 2012
(Expresados en dólares)

	Notas	2013	2012
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	3.1	274,704	1,091,440
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes	3.2	6,768,613	5,721,300
Otras cuentas por cobrar corrientes	3.3	1,579,326	1,818,838
Activos por impuestos corrientes	3.4	1,338,708	1,282,767
Inventarios	3.5	6,689,973	5,036,576
Servicios y otros pagos anticipados		8,862	10,389
Total de activos corrientes		16,660,186	14,961,310
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipo (neto)	3.6	10,088,055	9,242,273
Propiedad de inversión	3.8	1,299,130	1,572,934
Otros activos no corrientes	3.9	184,323	438,415
Activos financieros mantenidos para la venta	3.1	7,510	7,510
Activos por impuestos diferidos	3.15	26,650	28,684
Total de activos no corrientes		11,605,668	11,289,816
TOTAL DE ACTIVOS		28,265,854	26,251,126

Mirasol S.A.

Sr. Pedro Torres Peña
Gerente General
GERENTE GENERAL

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

Sr. Estuardo Banegas
Contralor General

MIRASOL S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
Al 31 de diciembre de 2013, 2012
(Expresados en dólares)

	Notas	2013	2012
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras corrientes	3.11	1,529,886	1,265,737
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3.12	10,215,248	8,653,336
Dividendos por pagar		27,070	32,370
Beneficio de empleados corto plazo	3.13	749,301	842,235
Total de Pasivos Corrientes		12,521,505	10,793,678
Obligaciones financieras no corrientes	3.11	513,926	824,133
Beneficio empleados largo plazo	3.14	698,117	622,435
Pasivo por impuesto diferido	3.15	216,577	236,739
TOTAL PASIVOS		13,950,125	12,476,985
PATRIMONIO		14,315,729	13,774,141
Capital Social		6,000,000	6,000,000
Reservas		1,226,093	166,214
Resultados Acumulados Aplicación NIIF		5,288,048	5,288,048
Resultados acumulados		1,801,588	2,319,879
		14,315,729	13,774,141
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		28,265,854	26,251,126

Mirasol S.A.

Sr. Pedro Torres Peña
Gerente General

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

Sr. Estuardo Banegas
Contralor General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

MIRASOL S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
 Por los ejercicios terminados el
 31 de diciembre de 2013 y 2012
 (Expresados en dólares)

	Notas	2013	2012
Ingreso de actividades ordinarias	3.19	78,429,391	82,951,179
Costos de ventas	3.19	70,199,472	74,178,607
UTILIDAD BRUTA		8,229,919	8,772,572
GASTOS OPERATIVOS			
Administrativos	3.20	1,764,283	1,641,237
De ventas	3.20	4,168,161	4,212,518
Otros ingresos	3.21	1,412,709	1,385,452
Otros egresos	3.21	599,486	476,939
UTILIDAD OPERACIONAL		3,110,698	3,827,330
Gastos financieros	3.22	510,147	474,807
Ingresos financieros	3.22	235,281	215,329
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		2,835,832	3,567,852
15% de participación a los empleados en las utilidades	3.15	428,094	542,349
Impuesto a la renta corriente	3.15	624,279	763,432
Impuesto (ingreso) a la renta diferido		18,129	57,808
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		1,801,588	2,319,879
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Otros resultados integrales			
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		1,801,588	2,319,879

Utilidad por acción

0.30

0.38

Mirasol S.A.

Pedro Torres Peña
 Sr. Pedro Torres
 Gerente General

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

Sr. Estuardo Banegas
 Contralor General

Ver políticas contables
 y notas a los estados financieros

MIRASOL S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO
 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012
 (Expresados en dólares)

Descripción	Capital	Reserva	Reserva	Resultados Acum.	Resultados Acumulados	Total
	Capital Nota 3.24	Legal Nota 3.24	Facultativa	Adopción NIIF Nota 3.24		
Saldos al 31 de diciembre de 2011	5,693,390	-	-	5,288,048	2,087,824	13,069,262
Apropiación de resultados acumulados	-	208,782	-	-	(208,782)	-
Capitalización	306,610	(42,568)	-	-	(264,042)	-
Distribución de Dividendos 2011	-	-	-	-	(1,615,000)	(1,615,000)
Resultado integral total, 2012	-	-	-	-	2,319,879	2,319,879
Saldos al 31 de diciembre de 2012	6,000,000	166,214	-	5,288,048	2,319,879	13,774,141
Apropiación de resultados acumulados	-	230,988	828,891	-	(1,059,879)	-
Distribución de Dividendos 2012	-	-	-	-	(1,260,000)	(1,260,000)
Resultado integral total, 2013	-	-	-	-	1,801,588	1,801,588
Saldos al 31 de diciembre de 2013	6,000,000	397,202	828,891	5,288,048	1,801,588	14,315,729

MIRASOL S.A.

Fernando Torres Peña
 Sr. Pedro Torres
 Gerente General

C.P.A. ESTUARCO BANEGAS D.

Contador Público
 Sr. Eduardo Banegas
 Contralor General

Ver políticas contables
 y notas a los estados financieros

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

SECCION I. INFORMACION GENERAL

Mirasol S.A.

Sociedad Anónima

RUC: 0190005232001

Domicilio: Avenida España No. 2-114 Cuenca – Ecuador

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

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

El año 2014 no tiene mayores variaciones con el 2013, los cupos de importación se mantienen igual al 2013, los requerimientos de seguridad de igual manera, lo que hace prever para el 2014 una industria similar al 2013 y volúmenes de ventas muy cercanos al año anterior. Es importante para el 2014 poner atención en el costo estructural ya que al mantener los ingresos y tener una inflación, existe la amenaza de un crecimiento de los costos fijos, por lo tanto el enfoque está dado en un control interno del gasto y en la optimización de los recursos.

Mantendremos el enfoque en vehículos de trabajo "Camiones" donde no existe restricción de importación y además en las áreas de posventa que permitirán en conjunto mantener los resultados estables durante el 2014, con cifras muy parecidas o incluso iguales en resultados al 2013.

El año 2013 se vendieron 3226 vehículos a nivel nacional. La Compañía en unidades disminuye sus ventas en un 12%, sin embargo en unidades monetarias la optimización de los márgenes representó que la disminución represente el 5%; es necesario anotar que la participación del mercado a nivel de la región Austral del País es del 35.22%.

1.2. INFORMACION GENERAL

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la avenida España No. 2-114 Cuenca – Ecuador, conmutador (5937)

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

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 2013, 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 2013 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 10 de marzo de 2013.

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 individual de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación con los estados financieros de las subsidiarias.

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

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

En las siguientes notas se resumen los principios, políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2013. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado, y en el estado de posición financiera actual.

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

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables 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 siguiente Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en los estados financieros:

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

A131 de diciembre de 2013 y 2012

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de:
<p>NIC 1 - Presentación de estados financieros Emitida en junio de 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se clasifiquen y agrupen evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en periodos posteriores.</p>	01 de Julio de 2012
<p>NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a Revelar Emitida en diciembre de 2011. Requiere mejorar las revelaciones actuales de compensación de activos y pasivos financieros, con la finalidad de aumentar la convergencia entre IFRS y USGAAP. Estas revelaciones se centran en información cuantitativa sobre los instrumentos financieros reconocidos que se compensan en el Estado de Situación Financiera.</p>	01 de Enero de 2013
<p>NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados, NIIF 11: Acuerdos Conjuntos y NIIF 12: Revelaciones de participaciones en otras entidades. Emitidas en junio de 2012. Clarifica las disposiciones transitorias para NIIF 10, indicando que es necesario aplicarla el primer día del periodo anual en la que se adopta la norma.</p>	01 de Enero de 2013
<p>Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28</p>	01 de Enero de 2013
<p>NIIF 10 - Estados financieros consolidados Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 "Consolidación de entidades de propósito especial" y la orientación sobre el control y la consolidación de NIC 27 "Estados financieros consolidados". Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados.</p>	01 de Enero de 2013
<p>Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos" y SIC 13 "Entidades controladas conjuntamente". Provee un reflejo más realista de los acuerdos conjuntos enfocándose en los derechos y obligaciones que surgen de los acuerdos más que su forma legal. Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto.</p>	01 de Enero de 2013
<p>NIIF 12 - Información a revelar sobre participaciones en otras entidades Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma todos los requerimientos de revelaciones en los estados financieros relacionadas con las participaciones en otras entidades, sean estas calificadas como subsidiarias, asociadas u operaciones conjuntas. Aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas.</p>	01 de Enero de 2013

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 13 - Medición de valor razonable Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.	01 de Enero de 2013
NIC 19 - Revisada: Beneficios a empleados Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.	01 de Enero de 2013

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 a partir del 2014, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32 - Instrumentos Financieros: Presentación Emitida en diciembre de 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Indica también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes tanto en el curso normal del negocio, así como también en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.	01 de enero de 2014
NIC 36 - Deterioro del valor de los Activos : Emitida en mayo de 2013. Requiere información a revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	01 de enero de 2014
NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición Emitida en junio de 2013. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	01 de enero de 2014
NIIF 9 - Instrumentos financieros Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.	01 de enero de 2015
NIC 27 - Estados Financieros Separados y NIIF 10: Estados Financieros Emitida en octubre de 2012. Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" en sus estados financieros consolidados y separados. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.	01 de enero de 2014

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 - Presentación de estados financieros. Clarifica requerimientos de información comparativa cuando la entidad presenta una 3era columna de balance.	01 de enero de 2013
NIC 16 - Propiedades, maquinaria y equipos. Clarifica que los repuestos y el equipamiento de servicio será clasificado como Propiedad, planta y equipo más que inventarios, cuando cumpla con la definición de Propiedad, planta y equipo.	01 de enero de 2013
NIC 32 - Presentación de Instrumentos Financieros Clarifica el tratamiento del impuesto a las ganancias relacionado con las distribuciones y costos de transacción.	01 de enero de 2013
NIC 34 - Información Financiera Intermedia Clarifica los requerimientos de exposición de activos y pasivos por segmentos en períodos interinos, ratificando los mismos requerimientos aplicables a los estados financieros anuales.	01 de enero de 2013

Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de:
CINIIF 21: Gravámenes Emitida en mayo de 2013. Es una interpretación de la NIC 37 Provisiones, Pasivos contingentes y Activos contingentes, esta interpretación considera cómo una entidad debe contabilizar cuentas por pagar por gravámenes establecidos por los gobiernos, que no sean impuestos o la renta, plantea cuándo la entidad debe reconocer un pasivo por el pago de un gravamen.	01 de enero de 2014

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el período 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.

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Moneda funcional y de presentación.

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

2.3 INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS

El Ingreso comprende principalmente la venta de 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.

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

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

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

2.4 COSTO DE VENTA

El costo de venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta de vehículos nuevos repuestos y accesorios y servicio de taller.

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.

2.5 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

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.

2.6 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 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.

2.7 CLASIFICACIÓN DE SALDOS EN CORRIENTES Y NO CORRIENTES.

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

2.8 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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.

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes".

2.9 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.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos:

- Precio de compra;
- Aranceles de importación (si los hubiere);
- Otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales);
- Transporte;
- Almacenamiento;
- Otros costos directamente atribuibles a la adquisición, materiales o servicios.
- Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

La Compañía determinará los importes excluidos del costo de los inventarios, y por tanto reconocidos como gastos del periodo en el que se incurren, los siguientes:

- Los costos de almacenamiento;
- Los costos de distribución;
- Los costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actuales; y
- Los costos de venta.

Al cierre de cada periodo se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias efectuando los ajustes en caso de estar sobrevaloradas, considerando el menor valor entre el valor en libros versus el valor razonable menos costos incurridos en la venta.

El costo de ventas se determina por el método promedio ponderado.

2.10 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a las ganancias, retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes y crédito tributario (IVA); las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral por Función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.11 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

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

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

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

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 periodo 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 periodo en que ocurrieron.

La empresa para los activos intangibles calcula su decremento en relación al aporte de los ingresos de beneficios económicos futuros esperados de su uso. La determinación de los años de vida útil esta basada en la expectativa de cambio o actualiza de tecnología.

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

2.12 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 2013, no existieron indicios de deterioro

2.13 ACTIVOS Y PASIVOS GENERADOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el Estado de Situación Financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones bajo arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés implícita sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Compañía para los costos por préstamos. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los periodos en los que sean incurridos.

El activo bajo arrendamiento financiero se deprecia de acuerdo con la NIC 16 "Propiedad, planta y equipo". En el caso de los arrendamientos operativos, las cuotas de arrendamiento se registran directamente en los resultados del periodo en que se incurrn.

Es el caso en que el arrendador transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo al arrendatario. La propiedad del activo, en su caso, puede o no ser transferida.

Cuando la Compañía, actúa como arrendataria de un bien en arrendamiento financiero, el costo de los activos arrendados se presenta en el Estado de Situación Financiera según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, se registra un pasivo en el mismo importe.

Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra.

Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de la propiedad, planta y equipo de uso propio o en el plazo del arrendamiento, cuando éste sea más corto.

Los gastos financieros derivados de la actualización financiera del pasivo registrado se cargan en el rubro, otros gastos varios, en el Estado de Resultados integral.

2.14 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 soporta 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.

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

2.15 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

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

Medición posterior de instrumentos financieros

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

Instrumento	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

Activos financieros 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.

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 2013 y 2012 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 venta.

Provisiones

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

A continuación se detallan las provisiones realizadas por la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

- Honorarios por pagar a terceros
- Garantías.
- Devolución o descuentos en ventas.
- Beneficios a empleados a corto plazo.

2.16 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.

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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.

Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto por concepto de ganancias y pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como "Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo" en Otros Resultados Integrales. La Compañía aplica este tratamiento contable de forma no retroactiva a partir del 01 de enero de 2013 en función a lo establecido en NIC 19, numeral 173 (b).

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías.

2.17 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

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.

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

2.18 IMPUESTOS

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias del periodo comprende al impuesto a las ganancias corrientes y al efecto de los impuestos diferidos, las tasas de impuesto a las ganancias para los años 2013 y 2012 ascienden a 22% y 23%, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente

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

Con la vigencia del Código Orgánico de la Producción, la tasa de impuesto es del 24% en el año 2011, 23% en 2012 y 22% a partir 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 periodo 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 periodo actual o a periodos 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 periodo 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.

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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.

2.19 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.

Ganancia (Pérdida) por acción.

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

2.20 MEDIO AMBIENTE

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

2.21 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

2.22 CAMBIOS EN POLÍTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES

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

2.23 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.

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.

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

a. Factores de riesgo.

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

b. Riesgos propios y específicos.

b.1 Riesgos de crédito.

La Compañía se ve expuesta a un posible riesgo de crédito bajo, debido a que el fondeo de la empresa esta generado por un flujo de caja que contempla los ingresos fijos por la venta de vehículos nuevos, repuestos y servicios de taller (mecánica y latonería), situación que hace que la compañía tenga que recurrir a deudas contractuales a través de prestamos financieros por montos bajos y de corto plazo. El indicador de rotación de cuentas por cobrar fue de 34 días.

b.2 Riesgos de servicio.

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

b.3 Riesgos de tipo de cambio.

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

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

La Compañía esta 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 perdidas en las cuales incurriría la compañía en el caso que se presenten accidentes, daños materiales, robos, incendios, y demás riesgos potenciales asociados.

b.5 Riesgos de investigación y desarrollo.

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

c. Riesgos sistemáticos o de mercado.

c.1 Riesgos de costos de factores.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, esto se debe a que los costos de los factores comprendidos por el arriendo de inmuebles, equipos, mantenimiento de maquinaria, o mantenimiento de instalaciones, al tratarse de inmuebles nuevos (Azogues y Quinta Chica) o recientemente adecuados (edificio principal de Loja y Cuenca), no han variado significativamente en el tiempo; en tal sentido no se evidencia posibles volatilidades de los costos que causen perdidas.

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

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

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

c.3 Riesgo de interés.

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

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 - EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el efectivo consiste en saldos de caja general, fondos rotativos y saldos en bancos:

	2013	2012
	US\$	US\$
Caja	3,708	3,453
Bancos	270,996	1,087,987
Total efectivo y equivalentes de efectivo	274,704	1,091,440

3.2 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

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

	2013	2012
	US\$	US\$
Clientes (1)	6,583,369	5,857,198
Clientes relacionados (Noya 3.18)	480,194	114,658
Provisión Cuentas Incobrables (2)	(294,950)	(250,556)
Total clientes	6,768,613	5,721,300

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, incluye clientes principalmente de la línea de vehículos, los cuales son vendidos, en su mayoría, mediante financiamiento con NovaCredit, Banco de Loja, Banco del Austro, Banco de la Producción, Banco de Guayaquil S.A., Vazcorp Sociedad Financiera S.A., Corporación Financiera Nacional, Banco de Machala, Banco Capital, GMAC, Consorcio Pichincha, Originarsa S. A., Credimétrica S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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. 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:

	2013	2012
	US\$	US\$
Saldo inicial, enero 1	250,556	217,685
Más provisiones	55,500	65,864
Menos bajas y utilizaciones	(11,106)	(32,993)
Saldo final, diciembre 31	294,950	250,556

3.3 OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

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

	Nota	2013	2012
		US\$	US\$
Prestamos Empleados		46,228	28,105
Rebates (1)		142,475	99,835
Compañías relacionadas no operativas	3.18	359,843	353,896
Varios Deudores (2)		1,025,753	1,333,383
Otros activos corrientes		5,027	3,619
Total otras cuentas por cobrar corrientes		1,579,326	1,818,838

(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 recibidos en calidad de intermediario hasta la colocación de la unidad en el mercado.

3.4 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	Nota	2013	2012
		US\$	US\$
Impuesto a la renta corriente	3.15	566,131	648,363
IVA Crédito tributario		772,577	634,404
Total		1,338,708	1,282,767

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

3.5 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los inventarios están compuestos como sigue:

	2013	2012
	US\$	US\$
Inventario de vehículos	677,764	673,892
Vehículos usados	85,610	108,691
Inventarios de vehículos en garantía fiduciaria (1)	4,000,289	2,610,910
Inventario de repuestos	1,588,790	1,384,033
Ordenes de taller	271,291	268,176
Material Latonería, promociones	81,192	10,737
Provisión para valor neto de realización (2)	(14,963)	(19,863)
Total inventarios	6,689,973	5,036,576

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

Fideicomiso	Numero de vehículos	
	2013	2012
Fideicomiso Garantía Wholesale	198	143

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 de vehículos a General Motors del Ecuador S.A.

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

	2013	2012
	US\$	US\$
Saldo inicial, enero 1	19,863	7,879
Más/menos incremento/(decremento) de provisiones	14,963	19,863
Reverso de provisiones	(19,863)	(7,879)
Saldo final, diciembre 31	14,963	19,863

3.6 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (NETO)

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

	2013	2012
	US\$	US\$
Costo		
Terrenos	4,989,204	4,526,387
Edificios	3,914,398	3,946,546
Construcciones en Curso	514,332	
Muebles y Enseres	292,035	275,496
Maquinaria y Equipo	533,636	505,172
Equipo de Computación	277,603	242,152
Vehículos	399,856	428,157
Pinacoteca	700	700
Intangibles	318,309	298,506
Total Costo	11,240,073	10,223,116
Depreciación Acumulada	(1,152,018)	(980,843)
Valor en libros	10,088,055	9,242,273

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

	Costo 2013	Depreciación Acumulada 2013	Costo 2012	Depreciación Acumulada 2012
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	10,223,116	(980,843)	9,167,182	(654,667)
Más Adiciones (1)	1,426,780	(330,335)	1,166,679	(340,327)
Más/menos Bajas y Ventas netas	(409,823)	159,160	(110,745)	14,151
Saldo al 31 de Diciembre	11,240,073	(1,152,018)	10,223,116	(980,843)

(1) Correspondiente principalmente a la activación del Terreno para Taller Latonería Loja en rubro Terrenos por el valor de US\$ 462,817, construcción de un Taller Latonería en Loja en el rubro Construcciones en Curso por el valor de \$ 514,332, adquisición de US\$ 28,463 por Maquinaria y Herramientas para todas las agencias, adquisición de US\$ 16,540 por Muebles y Enseres para las agencias, finalmente adquisición de equipos de computo por US\$ 35,452 en su mayoría para la Agencia Matriz.

3.7 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. A la fecha de terminación del contrato, la empresa entrego las instalaciones, trasladándose de forma total a nuevas instalaciones, ubicada en la calle Núñez de Bonilla frente a los talleres de la Ag. Matriz.

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, Repuestos y Ag. Como Nuevos

Desde el 24 de octubre del año 2006 hasta 24 de octubre del año 2014, el local comercial es arrendatario ubicado en la Núñez 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. A partir del 1 de mayo del 2013 la empresa realiza un nuevo contrato ampliando el terreno arrendado en donde se ubica actualmente la Ag. Como Nuevos, dicho contrato tiene una duración de 8 años.

Bodega Taller Cuenca (Lavadora)

Desde el 1 de enero del 2013 hasta 31 de diciembre del año 2014, el local comercial es arrendatario ubicado en la calle Núñez 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 2 años.

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.

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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. Se continúa arrendando el inmueble sin renovación de contrato.

Departamento para personal de latonería de Loja

Desde el 1 de enero del 2013 hasta la actual fecha, en la ciudad de Cuenca se arrienda un departamento para el personal de latonería de la Ag. Loja; no hay contrato por dicho arriendo.

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

Contrato	Gasto anual 2013	Pagos Futuros	Vencimiento
	US\$	US\$	
Taller Latonería Loja	1,200	n/a	26-jul-14
Bodega Vehículos Loja	6,835	n/a	28-feb-13
Ag. Como Nuevos	8,000	n/a	15-may-13
Ag. Ordoñez Lazo	78,000	299,000	24-oct-17
Bodega Taller Cuenca (Lavadora)	39,130	39,130	31-dic-14
Bodega Vehículos y Bodega Repuestos	30,268	233,948	30-abr-21
Ag. Como Nuevos (local nuevo)	18,732	206,052	30-abr-21
Departamento para Personal de Loja	1,830	1,830	n/a

3.8 PROPIEDAD DE INVERSION

Las propiedades de inversión constituye un inmueble ubicado 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 fue calculado en el 2011 a través de un avalúo practicado por un perito tasador independiente, quien ha considerado las referencias del mercado en la zona. En el 2013 y acorde a la política de la empresa, que indica que el avalúo se realizará en forma bi-anual, por consiguiente se ha sido cometido a un nuevo reavalúo, existiendo diferencia como se observa en el siguiente cuadro:

	2013	2012
	US\$	US\$
PROPIEDADES DE INVERSION INMUEBLES	1,299,130	1,572,934

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

3.9 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Corresponde a inversiones en asociadas y subsidiarias, un resumen de esta cuenta es como sigue:

	Participación	2013	2012
		US\$	US\$
Miracom S.A.	(1) 99.93%	1,105,386	1,083,386
Datasierra (al costo)	20.00%	25,000	25,000
RedSeguros S.A. (al costo)		20,000	20,000
Automotores Ponce de León S.A.	99.96%	9,580	9,580
Provisión desvalorización de inversiones		(975,643)	(699,551)
Total inversiones en asociadas y subsidiarias		184,323	438,415

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(1) Miracom S.A., subsidiaria, es una compañía que se dedica a la comercialización de línea blanca, motocicletas, etc.; al 31 de diciembre de 2013 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\$ 117.323. 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 2013 informan activos por US\$.m. 171; patrimonio por US\$.m. 117 y una pérdida acumulada por US\$.m 865.

3.10 ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA LA VENTA

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

		2013	2012
		US\$	US\$
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
		<u>7,510</u>	<u>7,510</u>

(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.

3.11 OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

	2013	2012
	US\$	US\$
Banco Intemacional	723,457	724,296
Banco Pichincha C.A.	995,760	1,263,211
Produbanco	103,542	-
Sobregiros Bancarios	211,603	95,409
Intereses por pagar	9,450	6,954
Subtotal	2,043,812	2,089,870
Porción corriente de obligaciones a L/P	1,529,886	1,265,737
Total largo plazo	<u>513,926</u>	<u>824,133</u>

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

31 de diciembre del 2013

Acreedor	Tasa de interés anual	Deuda original	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento
		Total	Circulante	Largo Plazo	
		US\$	US\$	US\$	
Banco Internacional	8.50%	400,000	184,054		ago-14
Banco Internacional	8.50%	1,000,000	539,403		ene-14
Banco Pichincha	8.92%	500,000	171,628		abr-14
Produbanco	7.71%	103,543	103,543		dic-13
Banco Pichincha	(1) 8.00%	1,500,000	310,207	513,926	may-16
Sobregiros bancarios		211,603	211,601		
Intereses por pagar		9,450	9,450		
Total pasivos Bancarios		3,724,596	1,529,886	513,926	

(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.

Mirasol S.A. tiene adicionalmente comprometido garantías como codeudor de préstamos entregados a compañías vinculadas, según se describe en nota 3.18 Garantías.

3.12 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2013	2012
	US\$	US\$
Proveedores y acreedores varios(1)	7,719,775	6,262,083
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 3.18)	120,621	289,139
Anticipos de clientes (2)	695,295	442,648
Impuestos por pagar (3)	1,679,557	1,659,466
Total	10,215,248	8,653,336

(1) En el 2013, al igual que el año anterior las obligaciones considera compra de inventarios a General Motors y Omnibus BB; en el 2013 son 243 instrumentos financieros vs. el 2012 que fué 252 instrumentos financieros de deuda a corto plazo con Produbanco con una tasa de interés del 8%.

(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.

3.13 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:

	2013	2012
	US\$	US\$
Sueldos por pagar	162,512	156,141
Décimo tercer sueldo (1)	20,302	18,105
Décimo cuarto sueldo (1)	24,958	25,534
Fondo de reserva (1)	2,839	3,031
Utilidades empleados	428,094	542,349
IESS por pagar y otros	110,596	97,075
Total	749,301	842,235

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

	2013	2012
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	46,670	45,551
Más adiciones	471,588	479,568
Menos pagos	(470,159)	(478,449)
Saldo al 31 de diciembre	48,099	46,670

3.14 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 2013 y 2012, 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 238 personas, la tasa de incremento de sueldos es del 3%.

Al 31 de diciembre los datos fueron los siguientes

	2013	2012
Número de trabajadores	238	236
Actuales Jubilados	9	8
Grupo con TS > 25 años		1
Grupo con 10 < TS < 25 años	28	24
Grupo con TS < 10 años	201	203
Número de salidas	56	46
	2013	2012
	US\$	US\$
Jubilación Patronal (1)	549,303	486,906
Desahucio (1)	148,814	135,529
Total	698,117	622,435

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

	2013	2012
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	622,435	579,660
Más adiciones	95,991	108,025
Cargo financiero por NIIF	42,868	26,676
Menos pagos	(63,177)	(91,926)
Saldo al 31 de diciembre	698,117	622,435

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Jubilación patronal US\$	Desahucio US\$	Total US\$
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2012	486,906	135,529	622,435
Costo de servicios actuales	81,050	14,941	95,991
Pérdidas y Ganancias actuariales	(52,228)	(10,949)	(63,177)
Costo de interés	33,575	9,293	42,868
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2013	549,303	148,814	698,117

	2013	2012
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	7.60	7.70
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

	2013 US\$	2012 US\$
Sueldos y Salarios	2,708,095	2,622,718
Beneficios de Ley	534,237	512,163
Seguros y Otros	328,499	338,831
Subtotal corto Plazo	3,570,831	3,473,712
Jubilación Patronal y Desahucio	103,247	63,495
Saldo al final del año	3,674,078	3,537,207
Costo de ventas (Nota 3.20)	631,758	766,742
Gasto de administración (Nota 3.21)	673,961	602,921
Gasto de ventas (Nota 3.21)	2,265,112	2,104,048
Total	3,570,831	3,473,711

3.15 SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de la siguiente forma:

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	2013	2012	
	US\$	US\$	
Utilidad del Ejercicio	2,853,961	3,615,660	
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(428,094)	(542,349)	
Más: efecto de ajustes para pasar de la utilidad bajo normas ecuatorianas de contabilidad a normas internacionales de información financiera			
Ingresos exentos	-	(57,809)	
Más: partidas conciliatorias netas	502,675	303,766	
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	2,928,542	3,319,269	
Con tarifa de 12% (13% 2012)	200,000		
Con tarifa de 22% (23% 2012)	2,928,540	3,319,267	
Provisión del impuesto a la renta	(624,279)	(763,432)	(1,305,781)
Anticipo Mínimo formulario 101	599,863	649,228	
Anticipo pagado	321,706	370,206	
Retenciones Año	244,425	278,157	(1,027,624)
Impuesto a Pagar	(58,148)	115,069	

Conciliación tasa efectiva:

Tasa impuesto al a renta	22%	23%
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	-3%	-3%
Ingresos exentos		0%
Descuento inversión	-1%	
Más: partidas conciliatorias netas	4%	2%
Tasa efectiva	22%	21%

(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.

Por el año 2013, la Junta General no se pronunció sobre la reinversión de utilidades en un monto de US\$100,000, que inicialmente se había considerado en horrador de conciliación tributaria, al resultado de las utilidades del 2012.

El ejercicio fiscal 2012 se ha notificado por parte de SRI la Orden de Determinación mediante oficio Nro. RAU-GCODETC13-00011, con fecha 30 de agosto del 2013 y notificada en las instalaciones el 9 de septiembre del 2013. Por los ejercicios 2007 al 2011 se encuentran pendientes de fiscalización.

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.

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 22% (23% en 2012) a la utilidad contable antes de impuesto a la renta es como sigue:

	2013	2012
	US\$	US\$
Utilidad/(Pérdida) contable antes de impuesto a la renta	2,425,867	3,083,311
Gasto de impuesto a la renta a la tarifa corporativa del 22% (23% en 2012)	672,051	708,568
Más/menos Aumento o Disminución resultante de:		
Disminución por reinversión de parte de utilidades		
Efecto del cambio de marco contable NEC a NIIF		
Efecto de partidas conciliatorias entre utilidad contable y base imponible de impuestos.	(47,772)	54,864
Gasto de impuesto a la renta corriente	624,279	763,432

Impuesto a la renta diferido

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

	2013	2012
	US\$	US\$
Activo por impuesto diferido por:		
Reconocimiento del pasivo laboral	26,650	28,684
Total	26,650	28,684
Pasivo por impuesto diferido por ajuste a valor razonable de:		
Propiedad, planta y equipos	(210,235)	(220,801)
Intangibles	-	(7,182)
Propiedades de inversión	(6,342)	(8,756)
Total	(216,577)	(236,739)
Impuesto a la renta diferido neto	(189,927)	(208,055)

El impacto de impuestos diferidos y el monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos		
Inventarios reconocidos al valor neto realizable	-	4,219
Provisión beneficios laborales largo plazo	(2,034)	(7,301)
Subtotal Activos tributarios diferidos	(2,034)	(3,082)

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	2013	2012
	US\$	US\$
Pasivos tributarios diferidos		
Propiedad, planta y equipos	10,566	53,382
Intangibles	7,182	7,508
Propiedades de inversión	2,414	-
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	20,162	60,890
(Gasto)/Ingreso anual por impuesto diferido	18,128	57,808

3.16 CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012, asciende a la cifra de US\$ 6.000.000 en ambos ejercicios, 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 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.

3.17 COMPROMISOS, CONTINGENCIAS Y GARANTIAS

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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. Este juicio que se encuentra en fase de ejecución, con fecha diciembre del 2013 el Tribunal Distrital Contencioso Tributario con sede en Cuenca dicta un auto señalando que el SRI al emitir la resolución No. RAU-RECREFC13-00007, ha cumplido lo sentenciado por la Sala Especializada de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia en las fechas 2010 y 2007; ante esta actuación la empresa interpone un Recurso Extraordinario de Casación mediante la cual se impugna la actuación jurídica.

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 cumplida el tramite de 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. Con fecha julio del 2013, el SRI emite la resolución bajo el No. de tramite 101012004005639 mediante la resuelve rectificar la base de datos, y al mismo tiempo declara prescrita la solicitud de pago en exceso, por consiguiente negar la solicitud por devolución de pagos en exceso. Ante lo actuado, la empresa en el mismo mes de julio, solicita la impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 3.

Compromiso de adquisición de Propiedad planta y equipo

La determinación de la base imponible y del impuesto causado por el año 2013, considera la reinversión de US\$ 200.000, valor que será utilizado para la adquisición de maquinaria durante el año 2014, en apego a lo que establece la normativa tributaria vigente

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

A131 de diciembre de 2013 y 2012

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 manra 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.

3.18 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Cuentas por cobrar partes relacionadas incluido en el rubro clientes	2013	2012
	US\$	US\$
Proauto C.A.	89,992	12,397
E. Maulme C.A.	181,571	100,717
Automotores de la Sierra S.A.	202,359	1,544
Otros Menores	6,272	-
(Nota 3.2)	480,194	114,658

Cuentas por cobrar partes relacionadas no operativas corto plazo	2013	2012
	US\$	US\$
Inmobiliaria Rio Amarillo Inmorillo (1)	359,843	355,208
(Nota 3.3)	359,843	355,208

(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. Préstamo vencido cuyos intereses por el año 2013 se encuentran registrados a la tasa vigente del Banco Central.

Cuentas por pagar partes relacionadas incluidos en el rubro Cuentas por Pagar comerciales	2013	2012
	US\$	US\$
Emaulme C.A. (1)	4,499	41,888
Proauto C.A. (1)	415	113,534
Miracom S.A. (1)	97,133	15,830
Datasierra S.A.	5,764	9,267
Centralcar	-	23
Automotores de la Sierra S.A. (1)	625	98,313
Inmobiliaria Rio Amarillo Inmorillo	12,185	10,284
(Nota 3.12)	120,621	289,139

(1) Corresponde principalmente al saldo pendiente de pago por la compra de vehiculos y repuestos, en caso de Miracom por adquisición DVD y TV.

Cuentas por pagar partes relacionadas no operativas	2013	2012
	US\$	US\$
Emaulme C.A.	-	795
		795

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

	2013	2012
	US\$	US\$
Ventas de bienes y servicios (1)	1,898,584	2,085,723
E.Maulme	649,549	625,310
Proauto	480,621	570,034
Automotores de la Sierra	728,352	884,888
Otros (1.1)	40,062	5,491
Compras efectuadas (2)	1,654,256	1,593,549
E.Maulme	526,559	372,043
Proauto	371,161	556,515
Automotores de la Sierra	407,413	289,672
Inmorillo	165,987	159,023
DataSierra	65,780	77,612
Miracom	117,356	68,196
Centralcar		70,489
Dividendos pagados (3)	1,043,517	1,606,624

En los años 2013 y 2012:

(1) Incluye principalmente ventas de vehículos; y (1.1) contienen ventas realizadas a Inmorillo, Centralcar.

(2) Igualmente esta constituido principalmente por compras de vehículos.

(3) Pagos principalmente realizados al Fideicomiso Accionarial MEP.

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:

	2013	2012
	US\$	US\$
Beneficios de empleados		
Sueldo y Beneficios de Empleados (1)	1,279,192	1,258,774
Honorarios Profesionales	134,998	90,264
Beneficios largo plazo	273,524	266,343
Total remuneración Gerencia	1,687,714	1,615,381

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

3.19 VENTAS ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	2013	2012
	US\$	US\$
Ventas de bienes y servicios		
Vehículos	68,770,986	73,360,043
Repuestos (1)	7,090,047	6,993,242
Taller (2)	2,568,358	2,597,894
Total ingresos ordinarios	78,429,391	82,951,179
Consumo de inventarios	68,770,745	72,518,403
Mano de Obra (Nota 3.14)	631,758	766,742
Otros Costos indirectos	796,969	893,462
Total Costo de ventas	70,199,472	74,178,607

(1) Corresponde a ventas realizadas por mostrador y a través del taller

(2) Corresponde a la mano de obra realizada por taller mecánica y de latonería.

3.20 GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	2013	2012
	US\$	US\$
Gastos de Venta		
Personal (Nota 3.14)	2,265,112	2,104,048
Promoción y Publicidad	230,859	330,981
Arriendos	184,267	162,497
Vigilancia	262,283	258,494
Otros	1,225,640	1,356,498
Total Gastos de Venta	4,168,161	4,212,518
Gastos de Administracion		
Personal (Nota 3.14)	673,961	602,921
Seguros	98,990	67,921
Depreciación	325,644	333,334
Otros	665,688	637,061
Total Gastos de Administración	1,764,283	1,641,237

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

3.21 OTROS INGRESOS - EGRESOS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	2013	2012
	US\$	US\$
Ing. Servicios varios	838,740	809,234
Vta. Bienes varios	59,676	139,718
Arriendos	60,000	60,000
Comisiones	308,835	185,146
Venta de activos fijos	112,284	87,740
Ingresos Exentos	33,174	103,614
Otros Ingresos	1,412,709	1,385,452
Desvalorización de inversiones (1)	(276,092)	(334,537)
Reavalúo propiedad de inversión (2)	(273,804)	-
Otros	(49,590)	(142,402)
Otros Egresos	(599,486)	(476,939)
Neto otros ingresos y egresos	813,223	908,513

(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

3.22 DIVISION FINANCIERA

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	2013	2012
	US\$	US\$
Gastos Financieros		
Intereses pagados a bancos	242,229	231,437
Cargos financieros INV	226,845	204,765
Cargos financ. Benefic. Emp. LP (1)	29,781	26,677
Otros gastos	11,292	12,928
Total gastos	(510,147)	475,807
Ingresos Financieros		
Intereses realizado a clientes	181,317	186,051
Intereses en préstamos	51,828	24,600
Intereses en Inst. financieras	2,136	4,678
Total ingresos	235,281	215,329
Neto división financiera	(274,866)	(269,479)

(1) Corresponde al gasto financiero de acuerdo a estudio actuarial por Jubilación Patronal y Desahucio.

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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:

	2013	%	2012	%
Retail (clientes directos y flotas)	4,822,041	81%	6,752,514	97%
Entidades financieras	1,095,411	19%	221,031	3%
Total	5,917,452	100%	6,973,545	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:

	2013	2012
	US\$	US\$
Mora no mayor de 3 meses	1,388,462	769,458
Entre 3 y 6 meses	65,027	255,110
Entre 6 meses y un año	27,793	136,908
Más de un año	174,414	151,563
Total Cuentas por cobrar en mora	1,655,696	1,313,039

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.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

	Corriente		
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	No Corriente 1 a 5 años
31/12/2013			
Acreeedores comerciales y otros	7,840,396	-	-
Pasivos bancarios	1,315,321	205,116	513,926
Total	9,155,717	205,116	513,926
31/12/2012			
Acreeedores comerciales	6,551,221	-	-
Pasivos bancarios	1,112,657	146,126	824,133
Total	7,663,878	146,126	824,133

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 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 2013	(15,299)	15,299	(15,299)	15,299
Sensibilidad a la tasa de interés 2012	(12,657)	12,657	(12,657)	12,657

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.

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

3.24 PATRIMONIO

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

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.

	2013	2012
Margen EBITDA	3.34%	3.92%

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 las ganancias, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004 se establece que los sujetos Pasivos del Impuesto a las ganancias, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a las ganancias, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a las ganancias, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos 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 las ganancias que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a 1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

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

MIRASOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No 209 del 8 de junio de 2010, el Art. 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a las ganancias; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta 15.000 dólares.

A la fecha de presentación de este informe, la Compañía ha iniciado el análisis a través de un perito externo (TAX ADVICE) para determinar si existe algún efecto impositivo para el año 2013. La Administración de la Compañía considera que se cumplirá con el plazo establecido para la presentación del Anexo e Informe integral de Precios de Transferencia; y estima que no existiría un efecto importante que se tenga que registrar en los estados financieros al 31 de diciembre de 2013. Para el año 2011, la Administración de la Compañía realizó y evaluó la incidencia de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones, sin que resultase necesario afectar la base imponible de dicho periodo para el cálculo del impuesto a la renta.

3.26 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 11 de marzo de 2014, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelados en los mismos.