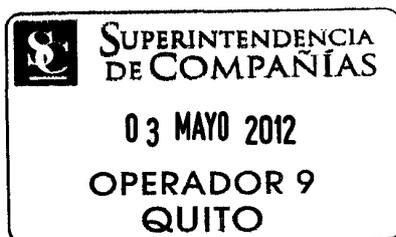


**CINASCAR DE ECUADOR S.A.**



---

**Estados Financieros**  
Año terminado en diciembre 31, 2011  
Con Informe de los Auditores Independientes



**audisupport**  
auditores consultores

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas  
**CINASCAR DE ECUADOR S.A.**

### ***Informe sobre los Estados Financieros***

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **CINASCAR DE ECUADOR S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, así como los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros***

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye, diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### ***Responsabilidad del Auditor***

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (N.I.A.). Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluye la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude y error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Incluye también, la

evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

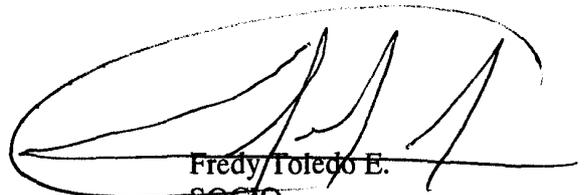
**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **CINASCAR DE ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Marzo, 23 del 2012



AUDISUPPORT CIA. LTDA.  
RNAE No. 503



Fredy Toledo E.  
SOCIO  
RNC- 170602

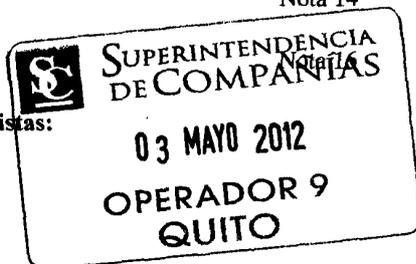


# CINASCAR DE ECUADOR S.A.

## BALANCE GENERAL

(Expresado en US Dólares)

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
<b>Activos</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Nota 3	2,474,195	1,392,609
Inversiones Temporales	Nota 4	4,482	39,667
Cuentas por Cobrar	Nota 5	2,740,172	1,600,038
Inventarios	Nota 6	4,544,871	3,529,487
<b>Total activo corriente</b>		<b>9,763,720</b>	<b>6,561,801</b>
Propiedad Planta y Equipo	Nota 7	335,607	290,347
Cargos Diferidos	Nota 8	32,356	21,168
Activo por Impuesto Diferido		96,438	-
		464,401	311,515
<b>Total Activo</b>		<b>10,228,121</b>	<b>6,873,316</b>
<b>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Obligaciones Bancarias		-	-
Cuentas por Pagar	Nota 9	3,525,870	6,141,214
Obligaciones Sociales	Nota 10	342,666	77,378
Obligaciones Fiscales	Nota 11	515,006	36,217
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>4,383,542</b>	<b>6,254,809</b>
<b>Pasivo Largo Plazo</b>			
Obligaciones Largo Plazo	Nota 13	4,299,288	765
Pasivo por Impuesto Diferido		10,636	-
		4,309,924	765
<b>Total Pasivos</b>		<b>8,693,466</b>	<b>6,255,574</b>
<b>Patrimonio de los Accionistas:</b>			
Capital Social	Nota 14	830,000	830,000
Reserva Legal		93,430	-
Resultados Acumulados		611,225	(212,258)
<b>Total Patrimonio de los Accionistas:</b>		<b>1,534,655</b>	<b>617,742</b>
		<b>10,228,121</b>	<b>6,873,316</b>
Cuentas de Orden Deudoras		-	498,538
Cuentas de Orden Acreedoras		-	(498,538)



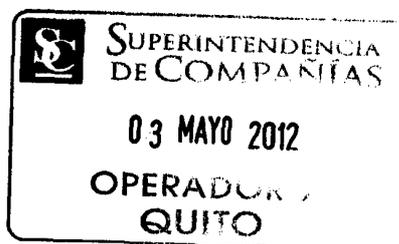
Pablo Lignarolo  
Gerente General

Karina Tapia  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**CINASCAR DE ECUADOR S.A.****ESTADO DE RESULTADOS****(Expresado en US Dólares)**

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Ventas	23,472,215	10,431,598
Costo de Ventas	(15,287,363)	(7,040,663)
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>8,184,852</b>	<b>3,390,935</b>
<b>Gastos Operacionales:</b>		
Gastos Operacionales	(5,805,302)	(2,836,094)
Total Gastos de Operación	(5,805,302)	(2,836,094)
<b>Utilidad en Operación</b>	<b>2,379,550</b>	<b>554,841</b>
<b>Otros Ingresos (Gastos)</b>		
Otros Ingresos	-	173,622
Egresos no Operacionales	(903,197)	(616,106)
Total Otros Ingresos y Gastos Neto	(903,197)	(442,483)
<b>Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<b>1,476,353</b>	<b>112,357</b>
15% Participación Trabajadores	Nota 17	16,854
24% Impuesto a la Renta	Nota 17	25,422
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>944,154</b>	<b>70,082</b>



Pablo Lignarolo  
Gerente General

Karina Tapia  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**CINASCAR DE ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**(Expresado en US Dólares)**

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
<b>Capital Social</b>		
Saldo Inicial	830,000	100,000
Pago Capital Suscrito con Aportes Futura Capitalización	-	730,000
Saldo Final	830,000	830,000
<b>Aportes Futura Capitalización</b>		
Saldo Inicial	-	730,967
Transferecna Cuenta por Pagar	-	(967)
Transferencia a Capital	-	(730,000)
Saldo Final	-	-
<b>Reserva Legal</b>		
Saldo Inicial	-	-
Adición Reserva 2010	7,008	-
Adición Reserva 2011	86,422	-
Saldo Final	93,430	-
<b>Resultados Acumulados</b>		
Saldo Inicial	(212,258)	(282,450)
Ajuste Resultados Acumulados	(9,641)	110
Resultados Acumulados Adopcion por Primera Vez NIIF	(17,600)	-
Reserva Legal 2010	(7,008)	-
Reserva Legal 2011	(86,422)	-
Utilidad del Ejercicio	944,154	70,082
Saldo Final	611,225	(212,258)
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>1,534,655</b>	<b>617,742</b>



*[Handwritten Signature]*

Pablo Lignarolo  
Gerente General

*[Handwritten Signature]*

Karina Tapia  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**CINASCAR DE ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**(Expresado en US Dólares)**

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
<b>FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:</b>		
Efectivo Recibido de Clientes	20,608,108	9,093,815
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(18,510,721)	(8,092,089)
Otros Gastos Netos de Ingresos	(903,197)	(442,483)
<b>Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones</b>	<b>1,194,190</b>	<b>559,242</b>
<b>EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION</b>		
Inversiones Temporales	35,185	463,765
Compra de Activos Fijos	(136,601)	(78,086)
Aumento en Cargos Diferidos	(11,188)	664
<b>Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión</b>	<b>(112,604)</b>	<b>386,343</b>
<b>EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento en Obligaciones Bancarias	-	-
Aumento en Préstamos Accionistas y Compañías Relacionadas	-	-
<b>Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
(Disminución) Aumento del Efectivo	1,081,586	945,585
Efectivo Inicio del Año	1,392,609	447,024
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>2,474,195</b>	<b>1,392,609</b>



Pablo Lignarolo  
 Gerente General

Karina Tapia  
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**CINASCAR DE ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**(Expresado en US Dólares)**

Año terminado en  
**Diciembre 31, 2011**      **Diciembre 31, 2010**

**FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:**

Utilidad del Ejercicio Antes de Impuestos	1,476,353	70,082
<b><u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:</u></b>		
Provisión de Cuentas Incobrables	326,346	22,462
Depreciación	55,374	89,541
Provisión Jubilación Ptronal y Desahucio	8,140	564,496
Provisión Inventario	279,325	-
Utilidad en Venta de Activo Fijo	(2,829)	-
Baja de Activos Fijos	4,960	-

**VARIACIONES EN ACTIVOS:**

(Aumento) Disminución en Cuentas Por Cobrar	(1,333,321)	(939,916)
(Aumento) Disminución en Impuestos	(115,165)	237,402
(Aumento) Disminución en Inventarios	(1,294,709)	(1,223,797)
(Aumento) Disminución en Otros Activos	(79,936)	586,287

**VARIACIONES EN PASIVOS:**

Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	(2,614,579)	1,164,486
Aumento (Disminución) en Obligaciones Laborales	43,835	19,616
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales	168,043	28,425
Aumento (Disminución) Otras Cuentas por Pagar	-	(59,842)
Aumento (Disminución) Obligaciones a Largo Plazo	4,272,353	-

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES**

**1,194,190      559,242**



*[Handwritten Signature]*

Pablo Ligarolo  
Gerente General

*[Handwritten Signature]*

Karina Tapia  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

- 1 Constitución y Objeto**      **CINASCAR DE ECUADOR S.A.**, se constituyo en el Distrito Metropolitano de Quito – Ecuador, el 15 de febrero del 2006. Su actividad principal, es la importación, exportación y fabricación de bienes terminados.- Tendrá como objeto social la representación, importación y distribución y compra venta directa a través de Internet de vehículos automotores y motocicletas de cualquier marca.- Representación, importación, distribución y compraventa de repuestos y autopartes de vehículos automotores y motocicletas de cualquier marca.- Comercialización de todo tipo de productos y servicios automotrices.

Con fecha 21 de diciembre del 2009, la Compañía **CINASCAR DE ECUADOR S.A.**, realiza un aumento de capital y reforma de estatutos el mismo que fue perfeccionado por un valor de US\$ 730,000, en la Superintendencia de Compañías bajo resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.10.000303, del 26 de enero del 2010 y Registro Mercantil No. 0505 del 24 de febrero del 2010, llegando a un total de US\$ 830,000.

#### **Operación**

##### **Situación Económica del Ecuador**

La economía del País tuvo un mayor crecimiento con relación al año 2010, esto se debió en gran medida a que el estado recibió fuertes cantidades de dinero por el precio internacional del petróleo y al aumento de las recaudaciones fiscales. Durante el año 2011, el Ecuador registro una inflación anual del 5.41%, según informe del INEC., siendo una tasa mayor al 3,33%, registrada en el año 2010. La canasta básica se ubicó en USD 578,04 registrando en el balance anual de la economía del Ecuador un crecimiento en el 5.2%, según datos proporcionado por el INEC. Para el año 2012 se espera que la economía continúe creciendo pero no al mismo ritmo, ya que se avecina un periodo de elecciones presidenciales. (Fuente INEC y Medios escritos del País).

##### **2 Bases de Presentación**

Los estados financieros están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Los presentes estados financieros de **CINASCAR DE ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F), emitidas por el I.A.S.B., (International Accounting Standards Board), que han sido adoptadas en el Ecuador mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia

**... Nota 2**

de Compañías, las cuales representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el año terminado al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros de la Compañía, se preparaban de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.). Los efectos de efectos de la adopción de las (N.I.I.F), y las excepciones adoptadas para la transición a las (N.I.I.F), se detallan a continuación.

Adicionalmente las cifras de los estados financieros al 01 de enero y 31 de diciembre del 2010, han sido reestructurados para poder presentarse de forma comparativa con las cifras del año terminado al 31 de diciembre del 2011.

El criterio de preparación de los estados financieros es el de costo histórico.

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.), adoptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**Implementación Normas Internacionales de Información Financiera  
de NIIF**

Mediante Resoluciones No. 08.G.DSC.010, del 20 de noviembre del 2008, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010, hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el Caso de CINASCAR DE ECUADOR S.A., las "NIIF", entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

Para el caso de CINASCAR DE ECUADOR S.A., su período de transición fue al 01 de enero del 2010, fecha en la que la Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura de acuerdo a (N.I.I.F.), y las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo "NEC" al patrimonio neto reportado bajo "NIIF".

La elaboración de los estados financieros antes mencionados se los ha

**... Nota 2** realizado de acuerdo a la NIIF 1, aplicando todas las excepciones obligatorias y se han considerado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, ninguna de las cuales resultó aplicable dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía y la composición de sus estados financieros.

En las Notas 17 y 18, se presenta la conciliación de los estados financieros bajo NIIF y los estados financieros fiscales.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados considerando todas las NIIF, emitidas hasta esa fecha.

**Índices de Precios al Consumidor**

El porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

Año Terminado en Diciembre 31	Variación Porcentual aproximada
2007	2.70
2008	8,83
2009	4.31
2010	3.33
2011	5.41

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Representa el saldo en bancos, así como saldos de caja a la fecha de cierre, mismos que son considerados por la Compañía para la elaboración de los Flujos de Efectivo.

**Inversiones Temporales**

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene registrada como inversiones permanentes; las aportaciones realizadas dentro del trámite de importación a CORPEI.

Sobre la base del Régimen Legal de las Importaciones, Resolución No. 002 del Consejo de Comercio Exterior e Inversiones.- Normas y procedimientos para la recaudación de las cuotas redimibles a favor de la CORPEI.- Incisos No. 3 y 7.

**Activos y Pasivos Financieros**

**Clasificación**

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

**... Nota 2**

- Préstamos y Cuentas por Cobrar
- Anticipos de Proveedores y,
- Otras Cuentas por Cobrar

Los pasivos financieros son clasificados en;

- Proveedores del Exterior y Nacionales
- Obligaciones Financieras y,
- Otras Cuentas por pagar.

Dicha clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron o se asumieron, respectivamente. La administración define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

**Reconocimiento** La compañía reconoce un activo o un pasivo financiero en el momento de la negociación, es decir, cuando se realice la compra o se vende el activo o se compromete a pagar el pasivo.

**Cuentas por Cobrar** Corresponden principalmente a cuentas por cobrar a clientes las mismas que han sido valuadas a su valor nominal. Las mencionadas cuentas por cobrar incluyen una provisión para disminuir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis en función de los días de vencimiento.

**Inventarios** Están registrados al costo de adquisición los mismos que no exceden el valor de mercado.

El costo de ventas se determinó por costeo directo en liquidación de importación, bajo el método de valoración de inventarios promedio ponderado para la salida de dicho inventario.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**Propiedad Planta y Equipos** Se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Las erogaciones por reparación se cargan a los resultados del año y los gastos por mejoras son activados. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

.. Nota 2 Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Materiales y Equipo	10%
Equipo de Computación	33,33%
Vehículos	10%
Equipo de Oficina	10%

**Inversiones Temporales** Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene registrada como inversiones permanentes; las aportaciones realizadas dentro del trámite de importación a CORPEL.

Sobre la base del Régimen Legal de las Importaciones, Resolución No. 002 del Consejo de Comercio Exterior e Inversiones.- Normas y procedimientos para la recaudación de las cuotas redimibles a favor de la CORPEL.- Incisos No. 3 y 7.

**Cargos Diferidos** Se registran en esta cuenta los gastos pagados por adelantado y que dentro del periodo de un año son liquidados mensualmente con resultados.

**Obligaciones Financieras** Corresponden a Créditos comerciales generados para la importación de Inventarios.

**Jubilación Patronal** Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía realizó la provisión necesaria para jubilación patronal y desahucio de acuerdo con el cálculo actuarial determinado por un profesional independiente.

**Impuestos Diferidos** La cuenta de impuestos diferidos tanto de activo como de pasivo, no tiene un tratamiento establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno por lo que se mantendrán en libros hasta que exista un pronunciamiento del organismo de control.

**CINASCAR DE ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

<b>3</b>	<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:		
			Diciembre 31,	
			2011	2010
		Cajas	199,262	125,362
		Bancos	2,274,933	1,267,247
			2,474,195	1,392,609
<b>4</b>	<b>Inversiones Temporales</b>	El resumen de inversiones temporales es como sigue:		
			Diciembre 31, 2011	
		Inversión CORPEI por pagos en Importaciones		4,482
				4,482
<b>5</b>	<b>Cuentas por Cobrar</b>	Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:		
			Diciembre 31,	
			2011	2010
	(1)	Clientes	1,819,625	1,140,126
		Cuentas por Cobrar Relacionadas	139,863	-
		Anticipos Proveedores	138,849	33,243
		Cuentas por Cobrar Empelados	2,583	12,207
		Ret. Fuente del año	377,153	237,578
		Retenciones de IVA	561	1,717
		Anticipo Impuesto a la Renta	97,740	87,506
		Crédito Tributario	18,246	51,734
		Depósitos en Garantía	76,575	57,788
		Otras Cuentas por Cobrar	79,865	600
			2,751,060	1,622,499
	(2)	Menos Provisión Acumulada de Cuentas Incobrables	10,888	22,462
			2,740,172	1,600,037

**CINASCAR DE ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

... Nota 5

- (1) El estado de cartera por edades de vencimiento al 31 de Diciembre del 2011 es como sigue:

	a 30 días	A 60 días	A 90 días	+ 90días	Total
Cartera	1,242,513	528,844	22,992	28,378	1,822,727
				Diferencia	(3,102)
				Total	1,819,625

- (2) Movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	Diciembre, 31	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	22,462	-
Ajuste por aplicación NIIF	10,512	
Retiros	(22,086)	22,462
Saldo Final	10,888	22,462

- 6 Inventarios** El resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Inventario de Vehículos	3,548,562	2,466,013
Inventario de Repuestos	1,093,614	970,965
Mercaderías Varias	71,749	44,922
Importaciones en Transito	110,271	47,587
	4,824,196	3,529,487
(1) (-) Provisión Obsolescencia de Inventario	279,325	-
	4,544,871	3,529,487

**CINASCAR DE ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

... Nota 6

(1) Movimiento de la provisión para inventario es como sigue:

	Diciembre, 31	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	-	-
Ajuste por aplicación NIIF	279,325	-
Provisión del año	-	-
<b>Saldo Final</b>	<b>279,325</b>	<b>-</b>

**7 Propiedad  
Planta y  
Equipo**

El resumen de Propiedad Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Materiales y Equipos	303,507	271,984
Equipo de Computación	122,338	97,896
Muebles y Equipos de Oficina	114,831	115,376
Vehículos	22,299	22,299
	<u>562,975</u>	<u>507,555</u>
Menos Depreciación Acumulada	227,368	217,208
	<u>335,607</u>	<u>290,347</u>

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

**Costo:**

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo Inicial	507,555	429,469
Adiciones	136,601	78,086
Retiros	(36,063)	-
Aplicación de NIIF	(40,158)	-
Ajustes	(4,960)	-
<b>Saldo Final</b>	<b>562,975</b>	<b>507,555</b>

**CINASCAR DE ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

...Nota 7	Depreciación acumulada:	Diciembre 31,	
		2011	2010
	Saldo Inicial	217,208	130,024
	Gastos del año	55,374	89,541
	Retiros	(745)	-
	Ajustes	(1,678)	(2,357)
	Aplicación de NIIF	(42,793)	-
	Saldo Final	<u>227,366</u>	<u>217,208</u>

**8 Cargos Diferidos** El resumen de Cargos Diferidos es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2011	2010
<b><u>Consumibles</u></b>			
	Seguros y Fianzas	27,741	21,168
	Útiles y Papelería	4,615	-
		<u>32,356</u>	<u>21,168</u>
<b><u>Amortizables</u></b>			
	Organización y Preoperativos	-	447,198
	Software	-	39,489
	Mejoras en Propiedad ajena	-	625,997
(1)		-	1,112,684
(2)	Amortización Cargos Diferidos	-	1,112,684
		<u>-</u>	<u>-</u>
	Total Cargos Diferidos	<u>32,356</u>	<u>21,168</u>

(1) El movimiento de Cargos Diferidos Amortizables es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2011	2010
	Saldo Inicial	1,112,684	1,110,184
	Adiciones	-	2,500
	Ajuste Aplicación NIIF	(1,112,684)	-
	Saldo Final	<u>-</u>	<u>1,112,684</u>

**CINASCAR DE ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

... Nota 8

(2) El movimiento de Amortización Acumulada es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo Inicial	1,112,684	548,188
Ajuste Aplicación NIIF	(1,112,684)	564,496
Ajuste	-	-
Saldo Final	-	1,112,684

9 **Cuentas por Pagar** Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Proveedores Locales	68,684	732,355
Proveedores Relacionados	3,172,043	1,876,776
Compañías Relacionadas		
Corriente	-	3,307,200
Anticipo de Clientes	73,627	80,470
Otras Cuentas por Pagar	211,516	144,413
	3,525,870	6,141,214

**Precios de Transferencia**

La Compañía de acuerdo a las Resoluciones SRI 0640 y 0161 del Servicio de Rentas Internas publicada en el R.O. No. 188 del 16 de enero del 2006, ha realizado operaciones con partes relacionadas en el exterior dentro del mismo período por un monto superior a USD. 300.000,00, deberá presentar los anexos de precios de transferencias dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno (RALRTI).

De la misma manera deberá presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, referente a las operaciones con partes relacionadas, en la forma y con el contenido establecido en la resolución referida en el párrafo anterior, en un plazo no mayor a 6

**CINASCAR DE ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

... **Nota 9** meses desde la fecha de la declaración del Impuesto a la Renta, conforme lo dispuesto en el artículo 58 del RALRTI.

**10 Obligaciones Sociales** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
IESS por Pagar	34,456	17,458
Décimo Cuarto Sueldo	15,383	8,002
Décimo Tercer Sueldo	9,974	6,488
Vacaciones	60,561	28,334
Fondos de Reserva	839	242
(1) 15% Participación Trabajadores	221,453	16,854
	342,666	77,378

(1) Ver Nota 12

**11 Obligaciones Fiscales** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Retenciones en la Fuente	29,958	4,514
Retenciones de IVA	92,359	5,184
Impuesto a la Renta Empleados	2,007	1,098
(1) Impuesto a la Renta Compañía	390,682	25,422
	515,006	36,217

(1) Ver Nota 12

**12 Provisiones Finales** Constituyen el 15% Participación Trabajadores y Empleados y 24%, del Impuesto a la Renta:

**Conciliación para el cálculo de la Participación Trabajadores y Empleados**

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Utilidad antes de la Participación Empleados e Impuestos	1,476,353	112,357
15% Participación Trabajadores y Empleados	221,453	16,853

... Nota 12

**Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta**

Utilidad (Pérdida) antes de Participación Trabajadores	1,476,353	112,357
(-) 15% Participación Trabajadores (Nota 10)	221,453	16,853
<hr/>		
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la Renta	1,254,900	95,504
(-) Deducción Trabajadores con Discapacidad	27,172	
(+) Gastos no Deducibles NIIF	333,066	-
(+) Gastos no Deducibles	67,047	6,184
<hr/>		
Base Imponible Impuesto a la Renta	1,627,841	101,688
<hr/>		
24% Impuesto a la Renta (Nota 11)	390,682	25,422
(-) Anticipo Impuesto a la Renta	97,740	55,584
(-) Retenciones en la Fuente	382,058	87,506
<hr/>		
Saldo a Favor del Contribuyente	89,116	117,668

La Ley de Régimen Tributario Interno Art. 37.- “**Tarifa del impuesto a la renta para sociedades** (Sustituido por la Disposición reformativa segunda, num.2.6 de la Ley s/n, R.O..351-S, 29-XII- 2010), Las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos (22%) sobre su base imponible.

Según la Disposiciones Transitorias primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (R.O. 352-S, 29-XII-2010) El impuesto a la Renta de Sociedades contemplada en la reforma al Art. 37 de la ley de Régimen Tributario Interno, se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos: Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%, Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%. A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%, en su párrafo segundo dice: Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.”

Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno de Art. 125.-

**CINASCAR DE ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

... Nota 12

“Retenciones por utilidades, dividendos o beneficios. Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador, deberá efectuar una retención en la fuente del impuesto a la renta”.

- 13 Obligaciones Largo Plazo** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Préstamos por Pagar Largo Plazo	3,302,401	765
Servicios Externos por Pagar	695,795	-
Interés por Pagar Largo Plazo	275,687	-
Provisión por Desahucio	4,288	-
Provisión Jubilación Patronal	21,117	-
	4,299,288	765

- 14 Capital Social** El capital social de la Compañía está constituido por 830,000, acciones ordinarias, nominativas e indivisibles con un valor de US\$ 1.00 cada una.

- 15 Reserva Legal** De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo excepto en el caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizado para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentos de capital.

- 16 Resultados Acumulados** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Utilidades Acumuladas	53,433	70,082
Pérdidas Acumuladas	(282,340)	(282,340)
Adopción por Primera Vez de NIIF	(17,600)	-
Resultados del Ejercicio	857,732	-
	(611,225)	(212,258)

**CINASCAR DE ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

**17 Conciliación del Estado de Resultados Integral bajo NIIF vs FISCAL**

	NIIF	FISCAL	DIFERIDO
<b>Utilidad Contable</b>	1,476,353	1,476,353	-
15% Participación de Trabajadores	(221,453)	(221,453)	-
	1,254,900	1,254,900	-
(-) Deducción Trabajadores	(27,172)	(27,172)	-
(+) Gastos no Deducibles	67,047	400,113	(333,066)
Base de Cálculo	1,294,775	1,627,841	-
24% Impuesto a la Renta	(310,746)	(390,682)	79,936
<b>Utilidad Neta</b>	<b>944,154</b>	<b>864,218</b>	<b>79,936</b>

**18 Conciliación de Estados de Situación Financiera NIIF vs FISCAL**

	NIIF	FISCAL	DIFERIDO
<b>31 de Diciembre del 2011</b>			
<b>Activo</b>			
Activo Corriente	9,763,720	10,090,066	(326,346)
Activo No Corriente	464,401	464,401	-
<b>Total Activo</b>	<b>10,228,121</b>	<b>10,554,467</b>	<b>(326,346)</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivo Corriente	4,384,308	4,384,308	-
Pasivo No Corrientes	4,309,159	4,302,439	6,720
<b>Total Pasivo</b>	<b>8,693,467</b>	<b>8,686,747</b>	<b>6,720</b>
Patrimonio	1,534,654	1,867,720	(333,066)
<b>Total Patrimonio</b>	<b>1,534,654</b>	<b>1,787,784</b>	<b>(333,066)</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>10,228,121</b>	<b>10,554,467</b>	<b>(326,346)</b>

**CINASCAR DE ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

... Nota 18

	NIIF	FISCAL	DIFERIDO
<b>31 de Diciembre del 2010</b>			
<b>Activo</b>			
Activo Corriente	6,572,456	6,582,969	(10,513)
Activo No Corriente	311,161	290,347	20,814
<b>Total Activo</b>	<b>6,883,617</b>	<b>6,873,316</b>	<b>10,301</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivo Corriente	2,906,099	2,906,099	-
Pasivo No Corrientes	3,335,101	3,307,200	27,901
<b>Total Pasivo</b>	<b>6,241,200</b>	<b>6,213,299</b>	<b>27,901</b>
Patrimonio	642,417	660,017	(17,600)
<b>Total Patrimonio</b>	<b>642,417</b>	<b>660,017</b>	<b>(17,600)</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>6,883,617</b>	<b>6,873,316</b>	<b>10,301</b>

**19 Eventos Subsecuentes** Entre el 31 de diciembre del 2011, y la fecha de preparación de nuestro informe (23 de marzo del 2012), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.

