

CINASCAR DE ECUADOR S.A.

Estados Financieros
Año terminado en diciembre 31, 2012
Con Informe de los Auditores Independientes

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 2012, 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

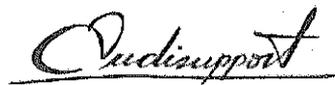
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (N.I.A.). Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría 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.

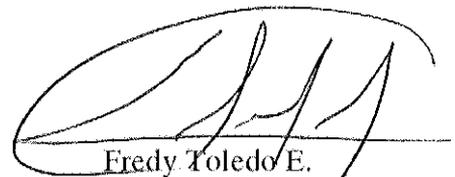
Opinión

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 2012, 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.

Febrero, 15 del 2013



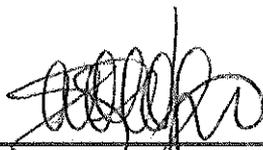
AUDISUPPORT CIA. LTDA.
RNAE No. 503



Fredy Toledo E.
SOCIO
RNC- 170602

CINASCAR DE ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL
 (Expresado en US Dólares)

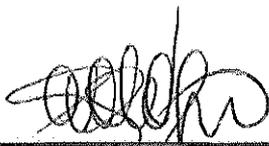
		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Nota 3	2,032,085	2,474,195
Inversiones Temporales	Nota 4	4,482	4,482
Cuentas por Cobrar	Nota 5	2,809,516	2,740,172
Inventarios	Nota 6	3,728,502	4,544,871
Gastos Pagados por Anticipado		437	32,356
Total activo corriente		8,575,022	9,796,076
Propiedad Planta y Equipo	Nota 7	313,973	335,607
Activos Intangibles	Nota 8	900,000	-
Activo por Impuesto Diferido		107,938	96,438
		1,321,911	432,045
Total Activo		9,896,933	10,228,121
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por Pagar	Nota 9	1,586,204	3,525,870
Obligaciones Sociales	Nota 10	436,796	342,666
Obligaciones Fiscales	Nota 11	533,039	515,006
Total pasivo corriente		2,556,039	4,383,542
Pasivo Largo Plazo			
Obligaciones Largo Plazo	Nota 13	5,431,636	4,299,288
Pasivo por Impuesto Diferido		10,636	10,636
		5,442,272	4,309,924
Total Pasivos		7,998,311	8,693,466
Patrimonio de los Accionistas:			
Capital Social	Nota 14	830,000	830,000
Reserva Legal		229,275	93,430
Resultados Acumulados	Nota 16	839,347	611,225
Total Patrimonio de los Accionistas:		1,898,622	1,534,655
		9,896,933	10,228,121


 Pablo Ligarolo
 Gerente General


 Karina Tapia
 Contadora General

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

	Año terminado en		
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	
Ventas	27,588,943	23,472,215	
Costo de Ventas	(17,763,094)	(15,287,363)	
Utilidad Bruta en Ventas	9,825,849	8,184,852	
Gastos Operacionales:			
Gastos Operacionales	(6,757,009)	(5,805,302)	
Total Gastos de Operación	(6,757,009)	(5,805,302)	
Utilidad en Operación	3,068,840	2,379,550	
Otros Ingresos (Gastos)			
Otros Ingresos	56,774	-	
Egresos no Operacionales	(1,055,078)	(903,197)	
Total Otros Ingresos y Gastos Neto	(998,304)	(903,197)	
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	2,070,536	1,476,353	
15% Participación Trabajadores	Nota 17	310,580	221,453
23% y 24% Impuesto a la Renta	Nota 17	401,504	310,746
UTILIDAD NETA	1,358,452	944,154	


 Pablo Ligarolo
 Gerente General


 Karina Tapia
 Contadora General

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

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Capital Social		
Saldo Inicial y Final	830,000	830,000
	830,000	830,000
Reserva Legal		
Saldo Inicial	93,430	93,430
Adición Reserva 2012	135,845	-
Saldo Final	229,275	93,430
Resultados Acumulados		
Saldo Inicial	611,225	(212,258)
Ajuste Resultados Acumulados	3,102	(9,641)
Resultados Acumulados Adopción por Primera Vez NIIF	-	(17,600)
Reserva Legal 2010	-	(7,008)
Reserva Legal 2012 2011	(135,845)	(86,422)
Pago de Dividendos Accionistas	(997,587)	
Utilidad del Ejercicio	1,358,452	944,154
Saldo Final	839,347	611,225
Total Patrimonio de los Accionistas	1,898,622	1,534,655



Pablo Lignarolo
Gerente General



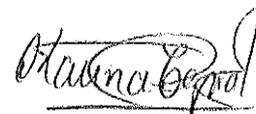
Karina Tapia
Contadora General

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

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Efectivo Recibido de Clientes	28,360,729	20,608,108
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(26,263,096)	(18,510,721)
Otros Gastos Netos de Ingresos	(998,304)	(903,197)
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	1,099,329	1,194,190
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION		
Inversiones Temporales	-	35,185
Compra de Activos Fijos	(41,439)	(136,601)
Aumento en Cargos Diferidos	-	(11,188)
Aumento Activo Intangible	(1,500,000)	
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	(1,541,439)	(112,604)
		(112,604)
(Disminución) Aumento del Efectivo	(442,110)	1,081,586
Efectivo Inicio del Año	2,474,195	1,392,609
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	2,032,085	2,474,195



Pablo Lignarolo
Gerente General



Karina Tapia
Contadora General

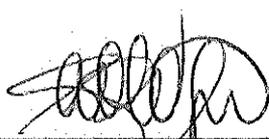
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

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

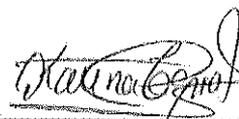
Año terminado en
December 31, 2012 **December 31, 2011**

FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:

Utilidad del Ejercicio Antes de Impuestos	1,358,452	944,154
<u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:</u>		
Provisión de Cuentas Incobrables	7,157	326,346
Depreciación	63,647	55,374
Provisión Jubilación Ptronal y Desahucio	3,898	8,140
Provisión Inventario	-	279,325
Utilidad en Venta de Activo Fijo	-	(2,829)
Baja de Activos Fijos	-	4,960
Amortización de Intangibles	600,000	
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
(Aumento) Disminución en Cuentas Por Cobrar	(285,877)	(1,333,321)
(Aumento) Disminución en Impuestos	206,826	(115,165)
(Aumento) Disminución en Inventarios	816,369	(1,294,709)
(Aumento) Disminución en Otros Activos	34,468	(79,936)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	(2,946,989)	(2,614,579)
Aumento (Disminución) en Obligaciones Laborales	94,130	265,288
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales	18,033	478,789
Aumento (Disminución) Obligaciones a Largo Plazo	1,129,215	4,272,353
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	1,099,329	1,194,190



Pablo Ligharolo
Gerente General



Karina Tapia
Contadora General

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.II.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 crecimiento menor con el relacionado al año 2011, esto se debió principalmente a que el Gobierno apunto al fortalecimiento de la infraestructura a través de la inauguración de nuevas vías a lo largo del país, la culminación del aeropuerto de Quito, el inicio de obras hidroeléctricas además del financiamiento de planes habitacionales por medio del IESS. Durante el año 2012, el Ecuador registro una inflación anual de 4.16%, según informe del INEC., siendo una tasa menor al 5,41%, registrada en el año 2011. La canasta básica se ubicó en USD 595,10, registrando en el balance anual de la economía del Ecuador un crecimiento del 3.80%, según datos proporcionado por el INEC. Para el año 2013 se espera que la economía continúe creciendo pero no al mismo ritmo, ya que se avecina un período de elecciones presidenciales. (Fuente INEC y Medios escritos del País).

A la fecha de emisión de nuestro informe no es posible determinar los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía del Ecuador y las consecuencias, en el caso de que existieran sobre la posición financiera y resultados futuros de operaciones de la Compañía. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

**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 2012, han sido 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 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. Los 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.

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 incluídas 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.

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 2012, han sido preparados considerando todas las NIIF, emitidas hasta esa fecha.

... Nota 2

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
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41
2012	4,16

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 2012, 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.

Activos y Pasivos Financieros

Clasificación

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- 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.

... Nota 2

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.

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%

... Nota 2

Cargos Diferidos	Se registran en esta cuenta los gastos pagados por adelantado y que dentro del período 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 2012, 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)

3	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:		
			Diciembre 31,	
			2012	2011
		Cajas	107,301	199,262
		Bancos	1,924,784	2,274,933
			2,032,085	2,474,195
4	Inversiones Temporales	El resumen de inversiones temporales es como sigue:		
			Diciembre 31,	
			2012	
		Inversión CORPEI por pagos en Importaciones		4,482
				4,482
5	Cuentas por Cobrar	Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:		
			Diciembre 31,	
			2012	2011
	(1)	Clientes	1,635,609	1,819,625
		Cuentas por Cobrar Relacionadas	139,863	139,863
		Anticipos Proveedores	583,689	138,849
		Cuentas por Cobrar Empelados	1,404	2,583
		Ret. Fuente del año	252,745	377,153
		Retenciones de IVA	680	561
		Anticipo Impuesto a la Renta	31,839	97,740
		Crédito Tributario	-	18,246
		Impuesto a la Salida de Divisas	1,610	
		Depósitos en Garantía	102,807	76,575
		Otras Cuentas por Cobrar	77,315	79,865
			2,827,561	2,751,060
	(2)	Menos Provisión Acumulada de Cuentas Incobrables	18,045	10,888
			2,809,516	2,740,172

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 2012 es como sigue:

	a 30 días	A 60 días	A 90 días	+ 90días	Total
Cartera	-	767,900	599,672	268,037	1,635,609
				Total	1,635,609

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

	Diciembre, 31	
	2012	2011
Saldo al inicio del año	10,888	22,462
Ajuste por aplicación NIIF	7,157	10,512
Retiros	-	(22,086)
Saldo Final	18,045	10,888

6 Inventarios El resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2011
Inventario de Vehículos	1,001,534	3,548,562
Inventario de Repuestos	1,211,378	1,093,614
Mercaderías Varias	24,550	71,749
Importaciones en Tránsito	1,770,365	110,271
	4,007,827	4,824,196
(1) (-) Provisión Obsolescencia de Inventario	279,325	279,325
	3,728,502	4,544,871

... Nota 6

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

	Diciembre, 31	
	2012	2011
Saldo al inicio del año	279,325	-
Ajuste por aplicación NIIF	-	279,325
Provisión del año	-	-
Saldo Final	279,325	279,325

**7 Propiedad
Planta y
Equipo**

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

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Materiales y Equipos	330,195	303,507
Equipo de Computación	123,303	122,338
Muebles y Equipos de Oficina	128,617	114,831
Vehículos	22,299	22,299
	604,414	562,975
Menos Depreciación Acumulada	290,441	227,368
	313,973	335,607

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

Costo:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Saldo Inicial	562,975	507,555
Adiciones	41,439	136,601
Retiros	-	(36,063)
Aplicación de NIIF	-	(40,158)
Ajustes	-	(4,960)
Saldo Final	604,414	562,975

...Nota 7

Depreciación acumulada:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Saldo Inicial	227,366	217,208
Gastos del año	63,647	55,374
Retiros	-	(745)
Ajustes	(572)	(1,678)
Aplicación de NIIF	-	(42,793)
Saldo Final	290,441	227,366

8 Activo Intangible

El resumen de Activo Intangible es como sigue:

	Diciembre 31, 2012
Líneas de Negocio y Derecho de Marca	1,500,000
	1,500,000
(-) Amortización Acumulada	600,000
	900,000

El movimiento de la Amortización Acumulada es como sigue:

	Diciembre 31, 2012
Saldo Inicial	-
Adiciones	600,000
	600,000

9 Cuentas por Pagar

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Proveedores Locales	598,354	68,684
Proveedores del Exterior	666,977	3,172,043
Anticipo de Clientes	51,187	73,627
Otras Cuentas por Pagar	269,686	211,516
	1,586,204	3,525,870

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 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,	
	2012	2011
IESS por Pagar	26,715	34,456
Décimo Cuarto Sueldo	16,887	15,383
Décimo Tercer Sueldo	10,466	9,974
Vacaciones	70,438	60,561
Fondos de Reserva	1,710	839
(1) 15% Participación Trabajadores	310,580	221,453
	436,796	342,666
(1) Ver Nota 12		

11 Obligaciones Fiscales

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Retenciones en la Fuente	9,164	29,958
Retenciones de IVA	9,176	92,359
IVA en Ventas	101,695	-
Impuesto a la Renta Empleados	-	2,007
(1) Impuesto a la Renta Compañía	413,004	390,682
	533,039	515,006
(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,	
	2012	2011
Utilidad antes de la Participación Empleados e Impuestos	2,070,536	1,476,353
15% Participación Trabajadores y Empleados	310,580	221,453

Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta

Utilidad antes de Participación Trabajadores	2,070,536	1,476,353
(-) 15% Participación Trabajadores (Nota 10)	310,580	221,453
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la Renta	1,759,956	1,254,900
(-) Deducción Trabajadores con Discapacidad	31,573	27,172
(+) Gastos no Deducibles NIIF	50,000	333,066
(+) Gastos no Deducibles	17,288	67,047
Base Imponible Impuesto a la Renta	1,795,671	1,627,841
24% Impuesto a la Renta (Nota 11)	-	390,682
23% Impuesto a la Renta (Nota 11)	413,004	
Impuesto a la Salida de Divisas	1,610	-
(-) Anticipo Impuesto a la Renta	31,839	97,740
(-) Retenciones en la Fuente	252,745	382,058
Saldo a Favor del Contribuyente	-	89,116
Impuesto a la Renta por Pagar	126,810	-

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.-

“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,	
	2012	2011
Préstamos por Pagar Largo Plazo	4,801,636	3,302,401
Servicios Externos por Pagar	-	695,795
Interés por Pagar Largo Plazo	550,687	275,687
Provisión por Desahucio	8,196	4,288
Provisión Jubilación Patronal	21,117	21,117
Otras Provisiones	50,000	-
	5,431,636	4,299,288

- 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.

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

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

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Utilidades Acumuladas	-	53,433
Pérdidas Acumuladas	(282,340)	(282,340)
Reserva Legal Años Anteriores	(83,320)	
Adopción por Primera Vez de NIIF	(17,600)	(17,600)
Resultados del Ejercicio	1,222,607	857,732
	839,347	611,225

17 Conciliación del Estado de Resultados Integral bajo NIIF vs FISCAL

	NIIF	FISCAL	DIFERIDO
Utilidad Contable	2,070,536	2,070,536	-
15% Participación de Trabajadores	310,580	310,580	-
	1,759,956	1,759,956	-
(-) Deducción por Discapacidad	(31,573)	(31,573)	-
(+) Gastos no Deducibles NIIF	-	50,000	50,000
(+) Gastos no Deducibles	17,288	17,288	-
Base de Cálculo	1,745,671	1,795,671	50,000
23% Impuesto a la Renta	401,504	413,004	11,500
Utilidad Neta	1,358,452	1,346,951	11,500

18 Conciliación de Estados de Situación Financiera NIIF vs FISCAL

	NIIF	FISCAL	DIFERIDO
31 de Diciembre del 2012			
Activo			
Activo Corriente	8,575,023	8,575,023	-
Activo No Corriente	1,321,911	1,310,411	11,500
Total Activo	9,896,934	9,885,434	11,500

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

Pasivo			
Pasivo Corriente	2,556,039	2,556,039	-
Pasivo No Corrientes	5,442,273	5,442,273	-
Total Pasivo	7,998,312	7,998,312	-
Patrimonio	1,898,622	1,887,122	(11,500)
Total Patrimonio	1,898,622	1,887,122	-
Total Pasivo y Patrimonio	9,896,934	9,885,434	(11,500)

19 Activos de Riesgo

Con fecha de 18 de octubre de 2005 se publicó en el Registro Oficial 127, "Ley para reprimir el lavado de activos", Última modificación: 26 de junio de 2012.

Esta Ley tiene por finalidad prevenir, detectar oportunamente, sancionar y erradicar el lavado de activos y el financiamiento de delitos, en sus diferentes modalidades.

Que mediante Resolución No. UAF-DG-2012-0033, publicada en el R.O. del 09 de Mayo de 2012, Expedir el siguiente Instructivo para la prevención de los delitos de lavado de activos y financiamiento del terrorismo de los sujetos obligados a informar a la Unidad de Análisis Financiero

DEL OFICIAL DE CUMPLIMIENTO

Art. 4.- Los sujetos obligados a informar deberán designar un oficial de cumplimiento en un plazo máximo de 90 días, contados a partir de la fecha de publicación de la resolución de notificación como sujetos obligados, en el Registro Oficial.

4.1 Cuando un oficial de cumplimiento ya se encuentre calificado como tal por el respectivo organismo supervisor, la designación correspondiente se realizará por parte del representante legal del sujeto obligado, remitiendo a la Unidad de Análisis Financiero copia de la referida calificación y copia de la cédula de ciudadanía del oficial, a fin de que se proceda a validarla y registrarla.

...Nota 19

Que mediante Resolución No. SC.SG.DRS.G.13.001, publicada en el R.O. No. 876 del 22 enero 2013, se publica el “Reglamento que establece la información y documentos que están obligados a remitir anualmente a la Superintendencia de Compañías, las sociedades sujetas a su control y vigilancia.”

Además de la información requerida por la Superintendencia de Compañías detallada en el artículo 3 de la resolución No. SC.SG.DRS.G.13.001, publicada en el R.O. No. 876 del 22 enero 2013, las compañías que sean sujetos obligados, de conformidad con lo dispuesto en las Normas para la Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos, deberán anexar al informe anual de auditoría, el informe de verificación y grado de cumplimiento de las políticas, procedimientos y mecanismos internos implementados por dichos sujetos obligados.

Para el caso de **CINASCAR DE ECUADOR S.A.**, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012, ha dado cumplimiento a lo establecido en y art. 4, de la resolución No., UAF-DG-2012-0033, publicada en el R.O. del 09 de Mayo de 2012.

20 Eventos
Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012, y la fecha de preparación de nuestro informe (15 de febrero del 2013), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.
