

CINASCAR DE ECUADOR S.A.

Estados Financieros
Año terminado en diciembre 31, 2014
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 2014, 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 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (N.I.C.) y 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 2014, 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 Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.), Normas Internacionales de Contabilidad (N.I.C.) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

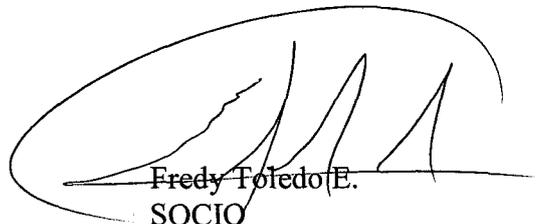
Énfasis en un Asunto

5. Tal como se menciona en la nota 18, La Compañía al 31 de diciembre del 2014, ha cumplido con las disposiciones legales establecidas en la Ley de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y del Financiamiento de Otros Delitos así como lo establecido en los artículos 3 y 7 de la resolución SCV.DSC.14.009, de fecha 18 de julio del 2014, publicada en el Registro Oficial 292. La Administración de la Compañía **CINASCAR DE ECUADOR S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de esta información financiera suplementaria de acuerdo a lo establecido en el artículo innumerado agregado a continuación del artículo 3, de la Ley de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos emitida por la Superintendencia de Compañías.

Abril, 13 del 2015



AUDISUPPORT CIA. LTDA.
RNAE No. 503



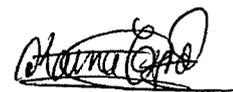
Fredy Toledo E.
SOCIO
RNC- 170602

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

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Nota 3	1,112,592	1,128,946
Inversiones Temporales	Nota 4	51,335	4,482
Cuentas por Cobrar	Nota 5	13,447,958	9,316,230
Inventarios	Nota 6	6,757,383	7,644,899
Gastos Pagados por Anticipado		88,907	-
Total activo corriente		21,458,174	18,094,557
Propiedad Planta y Equipo	Nota 7	547,632	438,921
Activos Intangibles	Nota 8	-	500,000
Activo por Impuesto Diferido		193,330	108,552
		<u>740,961</u>	<u>1,047,473</u>
Total Activo		<u>22,199,135</u>	<u>19,142,031</u>
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivo corriente:			
Obligaciones Bancarias		6,392,706	7,395,640
Cuentas por Pagar	Nota 9	5,169,456	3,608,012
Obligaciones Sociales	Nota 10	533,692	390,767
Obligaciones Fiscales	Nota 11	706,703	580,400
Total pasivo corriente		12,802,555	11,974,820
Pasivo Largo Plazo			
Obligaciones Largo Plazo	Nota 13	6,834,684	5,373,642
Pasivo por Impuesto Diferido		10,636	10,636
		<u>6,845,319</u>	<u>5,384,278</u>
Total Pasivos		19,647,874	17,359,098
Patrimonio de los Accionistas:			
Capital Social	Nota 14	830,000	830,000
Reserva Legal	Nota 15	507,066	338,829
Resultados Acumulados	Nota 16	1,214,194	614,104
Total Patrimonio de los Accionistas:		<u>2,551,261</u>	<u>1,782,933</u>
		<u>22,199,135</u>	<u>19,142,031</u>



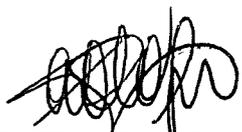
Pablo Lignarolo
Gerente General



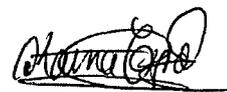
Karina Tapia
Contadora General

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

	Año terminado en		
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013	
Ventas	35,668,209	24,366,465	
Costo de Ventas	(23,972,988)	(16,117,970)	
Utilidad Bruta en Ventas	11,695,221	8,248,495	
Gastos Operacionales:			
Gastos Operacionales	(8,250,043)	(5,831,372)	
Total Gastos de Operación	(8,250,043)	(5,831,372)	
Utilidad en Operación	3,445,178	2,417,123	
Otros Ingresos (Gastos)			
Otros Ingresos	131,116	150,066	
Egresos no Operacionales	(1,034,867)	(1,001,860)	
Total Otros Ingresos y Gastos Neto	(903,751)	(851,794)	
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	2,541,427	1,565,328	
15% Participación Trabajadores	Nota 17	381,214	234,799
22% Impuesto a la Renta	Nota 17	477,841	314,924
UTILIDAD NETA	1,682,372	1,015,605	



Pablo Lignarolo
Gerente General



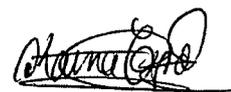
Karina Tapia
Contadora General

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

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Capital Social		
Saldo Inicial y Final	830,000	830,000
	830,000	830,000
Reserva Legal		
Saldo Inicial	338,829	229,275
Ajuste Reserva Legal	-	7,993
Reserva Legal del Período	168,237	101,560
Saldo Final	507,066	338,829
Resultados Acumulados		
Saldo Inicial	614,104	839,347
Ajuste Resultados Acumulados	-	-
Ajuste Reserva Legal	-	(7,993)
Reserva Legal del Período	(168,237)	(101,560)
Pago de Dividendos Accionistas	(914,044)	(1,131,294)
Utilidad del Ejercicio	1,682,372	1,015,605
Saldo Final	1,214,194	614,104
Total Patrimonio de los Accionistas	2,551,261	1,782,933



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, 2014	Diciembre 31, 2013
FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Efectivo Recibido de Clientes	32,346,308	13,761,253
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(30,221,472)	(21,012,464)
Otros Gastos Netos de Ingresos	(903,751)	(851,795)
	<u>1,221,085</u>	<u>(8,103,007)</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION		
Compra de Activos Fijos	(192,135)	(41,439)
Aumento Activo Intangible	-	(1,500,000)
Aumento Inversiones Permanentes	(42,370)	-
	<u>(234,505)</u>	<u>(1,541,439)</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO		
Obligaciones Bancarias	(1,002,935)	7,395,640
	<u>(1,002,935)</u>	<u>7,395,640</u>
(Disminución) Aumento del Efectivo	(16,354)	(903,139)
Efectivo Inicio del Año	1,128,946	2,032,085
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>1,112,592</u>	<u>1,128,946</u>



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, 2014 **Diciembre 31, 2013**

FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:

Utilidad del Ejercicio	1,682,372	1,015,605
------------------------	-----------	-----------

Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:

Provisión de Cuentas Incobrables	40,709	26,611
Depreciación	83,425	70,824
Provisión Jubilación Ptronal y Desahucio	51,453	54,369
Provisión Inventario	5,500	155,928
Ajustes con Resultados	(140,301)	-
Baja de Activos Fijos	-	-
Amortización de Intangibles	500,000	400,000

VARIACIONES EN ACTIVOS:

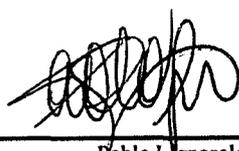
(Aumento) Disminución en Cuentas Por Cobrar	(2,278,859)	(841,533)
(Aumento) Disminución en Impuestos	183,109	(228,951)
(Aumento) Disminución en Inventarios	893,016	(4,072,325)
(Aumento) Disminución en Otros Activos	(2,119,167)	(5,462,403)

VARIACIONES EN PASIVOS:

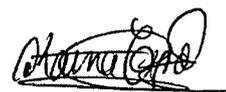
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	1,555,057	2,021,809
Aumento (Disminución) en Obligaciones Laborales	142,925	(46,029)
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales	126,303	46,747
Aumento (Disminución) Obligaciones a Largo Plazo	495,545	(1,243,658)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES

	1,221,085	(8,103,007)
--	------------------	--------------------



Pablo L. Lignarolo
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.
- Situación Económica del Ecuador** La economía del País a pesar de mantenerse desacelerada mantuvo un crecimiento del PIB del 3,4%, menor al 4,5%, del año 2013, y al 5,2%, del año 2012, esto se debió principalmente al poco crecimiento de la inversión y al consumo privado, así como del menor dinamismos del consumo público. El aumento del volumen exportado debido al repunte de la producción del petróleo y en mayor medida el banano, el cacao y el camarón contrarrestó esta tendencia. Para el 2015, las autoridades económicas estiman una inflación del 3,9% y un precio promedio del petróleo de 79,70 dólares por barril a efectos del presupuesto general del Estado. (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 2014, 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

...Nota 2 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Los efectos de la adopción de las N.I.I.F, se reflejan dentro de Resultados Acumulados como se muestra en la **Nota 16**.

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.

En la **Nota 17**, se presenta la conciliación de los estados financieros bajo NIIF y los estados financieros fiscales.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, 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
2010	3.33
2011	5.41
2012	4.16
2013	2.70
2014	3.67

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.

...Nota 2

**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.

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.

...Nota 2

**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%

**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 Cartas de Crédito generadas para la importación de Inventarios.

**Jubilación
Patronal**

Al 31 de diciembre del 2014, 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, serán reconocidos de acuerdo a lo establecido en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

**Precios de
Transferencia**

La Compañía de acuerdo a las Resolución General NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas reformada el 18 de diciembre del 2013, ha realizado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto

...Nota 2

acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000,00); y, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Además, aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 6.000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

De acuerdo al artículo No. 84 del RLORTI se establece que: “Presentación de Información de operaciones con partes relacionadas.- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, y no se encuentren exentos del régimen de precios de transferencia de conformidad con el artículo innumerado quinto agregado a partir del artículo 15 de la Ley de Régimen Tributario Interno, de acuerdo al artículo correspondiente a la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Informe Integral de Precios de Transferencia y los anexos que mediante Resolución General el SRI establezca, referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo correspondiente en este reglamento.

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,	
			2014	2013
			191,204	162,574
		Cajas	921,387	966,372
		Bancos	1,112,592	1,128,946
			1,112,592	1,128,946
4	Inversiones Temporales	El resumen de inversiones temporales es como sigue:	Diciembre 31,	
			2014	
		Inversión en Instituciones Financieras Locales	51,335	
			51,335	
			51,335	
5	Cuentas por Cobrar	Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:	Diciembre 31,	
			2014	2013
	(1)	Clientes	5,710,231	2,539,424
		Cuentas por Cobrar	8,659	139,863
		Relacionadas	1,042,859	507,636
		Anticipos Proveedores	3,637	3,840
		Cuentas por Cobrar Empelados	226,467	169,294
		Retenciones en la Fuente	20,356	26,381
		Anticipo Impuesto a la Renta	1,116	320,150
		Crédito Tributario	121,907	109,407
		Depósitos en Garantía	6,393,355	5,540,156
		Otras Cuentas por Cobrar	13,528,586	9,356,149
			80,628	39,919
	(2)	Menos Provisión Acumulada de Cuentas Incobrables	13,447,958	9,316,230
			13,447,958	9,316,230

... Nota 5

- (1) El estado de cartera por edades de vencimiento al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

	a 30 días	A 60 días	A 90 días	+ 90días	Total
Cartera	2,565,873	1,651,531	1,059,319	433,509	5,710,231
				Total	5,710,231

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

	Diciembre, 31	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	39,919	18,045
Gasto del año	57,102	26,612
Retiros	(16,394)	(4,737)
Saldo Final	80,628	39,919

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Inventario de Vehículos	3,749,881	4,058,826
Inventario de Repuestos	1,726,344	1,256,906
Mercaderías Varias	(6,658)	13,778
Importaciones en Transito	1,717,569	2,750,642
	7,187,137	8,080,152
(1) (-) Provisión Obsolescencia de Inventario	429,753	435,253
	6,757,383	7,644,899

... Nota 6

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

	Diciembre, 31	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	435,253	279,325
Ajustes	(22,764)	-
Provisión del año	17,263	155,928
	<hr/>	<hr/>
Saldo Final	429,753	435,253
	<hr/>	<hr/>

**7 Propiedad
Planta y
Equipo**

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Materiales y Equipos	390,399	363,558
Equipo de Computación	151,080	129,561
Muebles y Equipos de Oficina	333,819	254,351
Vehículos	117,023	52,716
	<hr/>	<hr/>
	992,322	800,186
Menos Depreciación Acumulada	444,690	361,265
	<hr/>	<hr/>
	547,632	438,921
	<hr/>	<hr/>

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

Costo:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Saldo Inicial	800,186	604,414
Adiciones	192,136	195,774
Ajustes	-	-
	<hr/>	<hr/>
Saldo Final	992,322	800,186
	<hr/>	<hr/>

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

...Nota 7	Depreciación acumulada:	Diciembre 31,	
		2014	2013
	Saldo Inicial	361,265	290,441
	Gastos del año	83,425	70,824
	Ajustes	-	-
	Saldo Final	444,690	361,265
8 Activo Intangible			
	El resumen de Activo Intangible es como sigue:		
		Diciembre 31, 2014	
	Líneas de Negocio y Derecho de Marca		1,500,000
			1,500,000
	(-) Amortización Acumulada		1,500,000
			-
	El movimiento de la Amortización Acumulada es como sigue:		
		Diciembre 31, 2014	
	Saldo Inicial		1,000.000
	Adiciones		500.000
			1,500,000
9 Cuentas por Pagar			
	Un resumen de esta cuenta fue como sigue:		
		Diciembre 31,	
		2014	2013
	Proveedores Locales	3,987,967	2,544,571
	Proveedores del Exterior	1,000,645	893,306
	Anticipo de Clientes	176,093	150,870
	Otras Cuentas por Pagar	4,751	19,266
		5,169,456	3,608,013

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

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
IESS por Pagar	11,687	40,567
Décimo Cuarto Sueldo	25,983	21,224
Décimo Tercer Sueldo	17,689	12,125
Vacaciones	94,967	79,154
Fondos de Reserva	2,152	2,898
(1) 15% Participación Trabajadores	381,214	234,799
	533,692	390,767
(1) Ver Nota 12		

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Retenciones en la Fuente	37,896	14,597
Retenciones de IVA	59,061	71,530
IVA en Ventas	47,126	178,735
(1) Impuesto a la Renta Compañía	562,620	315,538
	706,703	580,400
(1) Ver Nota 12		

12 Provisiones Finales Constituyen el 15% Participación Trabajadores y Empleados y 22%, del Impuesto a la Renta:

Conciliación para el cálculo de la Participación Trabajadores y Empleados

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Utilidad antes de la Participación Empleados e Impuestos	2,541,427	1,565,328
15% Participación Trabajadores y Empleados	381,214	234,799

...Nota 12

Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta

Utilidad antes de Participación Trabajadores	2,541,427	1,565,328
(-) 15% Participación Trabajadores (Nota 10)	381,214	234,799
<hr/>		
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la Renta	2,160,213	1,330,529
(-) Deducción Trabajadores con Discapacidad	35,744	49,537
(+) Gastos no Deducibles NIIF	385,358	2,791
(+) Gastos no Deducibles	47,535	150,482
<hr/>		
Base Imponible Impuesto a la Renta	2,557,362	1,434,265
<hr/>		
22% Impuesto a la Renta (Nota 11)	562,620	315,538
(-) Anticipo Impuesto a la Renta	20,356	26,381
(-) Retenciones en la Fuente	226,467	169,294
<hr/>		
Saldo a Favor del Contribuyente	-	-
Impuesto a la Renta por Pagar	315,797	119,863
<hr/>		

La Ley de Régimen Tributario Interno Art. 37.- “Tarifa del impuesto a la renta para sociedades

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas; sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

...Nota 12

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 en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento a la presente Ley. El aumento de capital 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

Cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, participes o beneficiarios, préstamos de dinero, o a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales, esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y, por consiguiente, la sociedad deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa prevista para sociedades sobre el monto de la operación.

Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada dentro de los plazos previstos en el reglamento y constituirá crédito tributario para la sociedad en su declaración del impuesto a la renta.

A todos los efectos previstos en las normas tributarias, cuando se haga referencia a la tarifa del impuesto a la renta de sociedades, entiéndase a aquellas señaladas en el primer inciso del presente artículo según corresponda.

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Préstamos por Pagar LP	3,301,636	4,201,636
Dividendos por Pagar	827,088	(87,727)
Interés por Pagar Largo Plazo	1,062,440	814,818
Provisión por Desahucio	25,840	17,274
Provisión Jubilación Patronal	109,285	66,398
Otras Provisiones	1,508,393	361,243
	6,834,684	5,373,642

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

- 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,	
	2014	2013
Utilidades Acumuladas		-
Pérdidas Acumuladas	(282,340)	(282,340)
Reserva Legal Años Anteriores		
Adopción por Primera Vez de NIIF	(17,600)	(17,600)
Resultados del Ejercicio	1,514,135	914,044
	1,214,194	614,104

17 Conciliación del Estado de Resultados Integral bajo NIIF vs FISCAL

	NIIF	FISCAL	DIFERIDO
Utilidad Contable	2,541,427	2,541,427	-
15% Participación de Trabajadores	381,214	381,214	-
	2,160,213	2,160,213	-
(-) Deducción por Discapacidad	35,744	35,744	-
(+) Gastos no Deducibles NIIF	-	385,358	385,358
(+) Gastos no Deducibles	47,535	47,535	-
	2,172,004	2,557,362	
22% Impuesto a la Renta	477,841	562,620	84,779
Utilidad Neta	1,682,372	1,597,593	(84,779)

- 18 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. SCV.DSC.14.009, se expide Las “NORMAS DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS, FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS” publicado en el R.O. No. 292 de fecha 18 de julio del 2014
- De conformidad con lo dispuesto en la mencionada Resolución, y de acuerdo en lo mencionado en su artículo 32: “Las compañías controladas que tengan obligación de contar con auditor externo, dicha auditoría deberá verificar el cumplimiento de lo previsto en la norma respecto a las políticas, procedimientos y mecanismos implementados por el sujeto obligado para la prevención del lavado de activos, el financiamiento del terrorismo y otros delitos, valorar su eficacia operativa y proponer, de ser el caso, eventuales rectificaciones o mejoras”
- Para el caso de **CINASCAR DE ECUADOR S.A.**, la compañía ha cumplido lo establecido en los artículos 3 y 7 de la Resolución mencionada en los párrafos precedentes respecto a la implementación de políticas, procedimientos y mecanismos requeridos en las NORMAS DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS, FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS
- 19 Eventos Subsecuentes** Entre el 31 de diciembre del 2014, y la fecha de preparación de nuestro informe (13 de Abril del 2015), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.
-