

CINASCAR DE ECUADOR S.A.

Estados Financieros
Año terminado en diciembre 31, 2015
Con Informe de los Auditores Independientes



audisupport
audidores 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 2015, 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. Una auditoría 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.

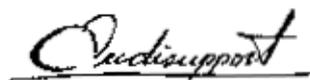
Opinión

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 2015, 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.

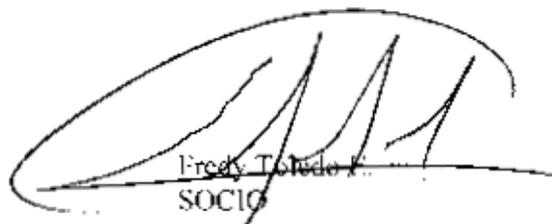
Énfasis en un Asunto

5. Tal como se menciona en la nota 17, La Compañía al 31 de diciembre del 2015, 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.

Febrero, 19 del 2016



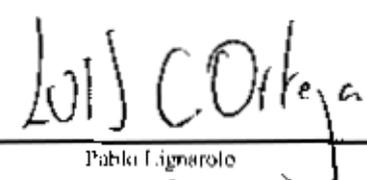
AUDISUPPORT CIA. LTDA.
RNAE No. 503



Fredy Toledo F.
SOCIO

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

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Nota 3	207,227	1,112,592
Inversiones Temporales		-	51,335
Cuentas por Cobrar	Nota 4	7,451,379	13,447,958
Inventarios	Nota 5	10,068,682	6,757,383
Gastos Pagados por Anticipado		68,873	88,907
Total activo corriente		17,796,161	21,458,174
Propiedad Planta y Equipo	Nota 6	610,334	547,632
Activo por Impuesto Diferido	Nota 16	28,852	193,330
		<u>639,186</u>	<u>740,961</u>
Total Activo		18,435,347	22,199,135
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivo corriente:			
Obligaciones Bancarias		6,114,384	6,392,706
Cuentas por Pagar	Nota 7	2,645,051	3,169,456
Obligaciones Sociales	Nota 8	531,597	533,692
Obligaciones Fiscales	Nota 9	624,708	706,703
Total pasivo corriente		9,915,740	12,802,555
Pasivo Largo Plazo			
Obligaciones Largo Plazo	Nota 11	5,990,109	6,834,684
Pasivo por Impuesto Diferido	Nota 16	-	10,636
		<u>5,990,109</u>	<u>6,845,319</u>
Total Pasivos		15,905,849	19,647,874
Patrimonio de los Accionistas:			
Capital Social	Nota 12	830,000	830,000
Reserva Legal	Nota 13	415,000	507,066
Resultados Acumulados	Nota 14	1,284,498	1,214,195
Total Patrimonio de los Accionistas:		2,529,498	2,551,261
		<u>18,435,347</u>	<u>22,199,135</u>

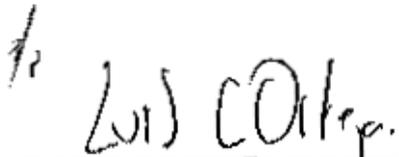
3/7

Pablo Lizarola
Gerente General


Karina Tapia
Concejalera 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, 2015	Diciembre 31, 2014
Ventas	31.787,691	35.668,209
Costo de Ventas	(21.160,038)	(23.972,988)
Utilidad Bruta en Ventas	10,627,653	11,695,221
Gastos Operacionales:		
Gastos Operacionales	(7,325,421)	(8,250,043)
Total Costos de Operación	(7,325,421)	(8,250,043)
Utilidad en Operación	3,302,232	3,445,178
Otros Ingresos (Gastos)		
Otros Ingresos	265,622	131,116
Egresos no Operacionales	(1,084,753)	(1,034,867)
Total Otros Ingresos y Gastos Neto	(819,131)	(903,751)
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	2,483,101	2,541,427
15% Participación Trabajadores	Nota 10 372,465	381,214
22% Impuesto a la Renta	Nota 10 454,175	477,841
UTILIDAD NETA ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO	1,656,460	1,682,372
(-) Gastos por Impuestos Diferidos	(171,725)	-
(+) Ingresos por Impuestos Diferidos	10,636	-
UTILIDAD NETA	1,492,372	1,682,372

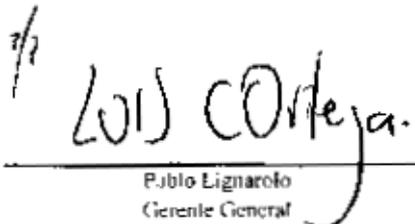

 Pablo Lignarolo
 Gerente General


 Kacina Titia
 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)

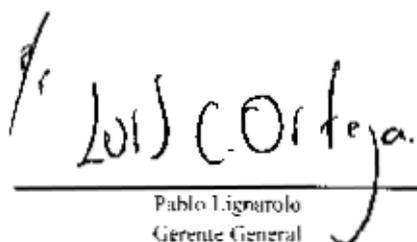
	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Capital Social		
Saldo Inicial y Final	830,000	830,000
	830,000	830,000
Reserva Legal		
Saldo Inicial	507,066	338,829
Reserva Legal 2014		168,237
Ajuste Reserva Legal	(92,066)	
Saldo Final	415,000	507,066
Resultados Acumulados		
Saldo Inicial	1,214,195	614,104
Reserva Legal del Periodo	-	(168,237)
Ajuste Reserva Legal	92,066	
Pago de Dividendos Accionistas	(1,514,135)	(914,044)
Utilidad del Ejercicio	1,492,372	1,682,372
Saldo final	1,284,498	1,214,195
Total Patrimonio de los Accionistas	2,529,498	2,551,261


Pablo Lignarolo
Gerente General


Karita Tápia
Comisaria General

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

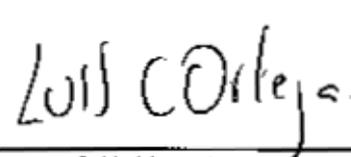
	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Efectivo Recibido de Clientes	34.482.750	32.346.308
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(34.171.990)	(30.221.472)
Otros Costos Netos de Ingresos	(819.131)	(903.751)
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	(508.363)	1.221.085
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION		
Aumento (Disminución) en Inversiones	51.335	(42.370)
Compra de Activos Fijos	(170.015)	(192.135)
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	(118.680)	(234.505)
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO		
Obligaciones Bancarias	(278.322)	(1.002.935)
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	(278.322)	(1.002.935)
(Disminución) Aumento del Efectivo	(905.365)	(16.354)
Efectivo Inicio del Año	1.112.592	1.128.946
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	207.227	1.112.592

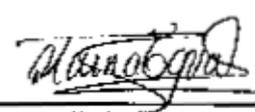

 Pablo Lignarolo
 Gerente General


 Karina Tupia
 Contadora General

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

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Utilidad del Ejercicio	1,492,372	1,682,372
<u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:</u>		
Provisión de Cuentas Incobrables	-	40,709
Depreciación	107,315	83,425
Provisión Jubilación Ptmal y Desahucio	65,160	51,453
Provisión Inventario	-	5,500
Ajustes con Resultados Efecto N.I.I.F	164,088	(140,301)
Amortización de Intangibles	-	500,000
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
(Aumento) Disminución en Cuentas Por Cobrar	6,207,625	(2,278,859)
(Aumento) Disminución en Impuestos	(191,012)	183,109
(Aumento) Disminución en Inventarios	(3,311,298)	893,016
(Aumento) Disminución en Otros Activos	(10,248)	(2,119,167)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	(1,038,542)	1,555,057
Aumento (Disminución) en Obligaciones Laborales	(2,095)	142,925
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales	(81,995)	126,303
Aumento (Disminución) Obligaciones a Largo Plazo	(909,744)	495,545
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	(508,363)	1,221,085

2/2

 Pablo Lignarelo
 Gerente General


 Karina Tapia
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

1 Constitución y Objeto **CINASCAR DE ECUADOR S.A.**, se constituyó 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 se contrajo un 0.8%, interanual en el tercer trimestre del año 2015, así también reflejo una inflación de 3.38%, inferior al 3.67%, del año 2014. Esto debido principalmente a un deterioro en las cuentas externas por la caída del precio del crudo y la apreciación del dólar. los sectores más afectados fueron los servicios turísticos, la pesca, las actividades financieras, telecomunicaciones y construcción. Para contrarrestar este decrecimiento el Gobierno estableció sobre tasas arancelarias. Para el año 2016, las autoridades económicas estiman una inflación del 3,66%, menor inversión del gobierno central y una disminución considerable en el 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 2015, 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, se reflejan dentro

...Nota 2 de Resultados Acumulados como se muestra en la Nota 14.

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 15, se presenta la conciliación de los estados financieros bajo NIIF y los estados financieros fiscales.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, 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
2011	5.41
2012	4.16
2013	2.70
2014	3.67
2015	3.38

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; estos rubros son normalmente una buena aproximación de su valor razonable por tal razón no se acogió ningún método de valoración recomendados por la NIIF 9 Instrumentos Financieros.- Presentación e Información a Revelar.

**Provisión
Cuentas
Incobrables**

La administración ha considerado oportuno la creación de esta provisión; ya que, no ha considerado un riesgo global más bien uno concentrado en ciertas cuentas específicas por cobrar. La expectativa de la Administración es el posicionamiento y mejoramiento de sus índices de ventas dentro del mercado, por lo que este análisis será aplicado anualmente.

... Nota 2

Anticipos y Avances

Estos rubros corresponden a anticipos entregados a proveedores y rubros menores para gastos administrativos los cuales son registrados a su valor original y se encuentran sustentados con contratos y se liquidarán con la emisión de la factura, además no contienen estimaciones que pudieran afectar a su naturaleza, de acuerdo a la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Depósitos en Garantía

Estos rubros corresponden a valores entregados por diferentes conceptos como las garantías por arriendo de los inmuebles, los cuales se encuentran respaldados con contratos y estos valores se mantendrán hasta el cumplimiento de los mismos o se renueven, por lo indicado estos valores no van a tener efecto por aplicación NIIF ya que se encuentran registrados a un valor razonable.

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.
Otras Cuentas por Cobrar	Corresponden a saldos pendientes de cobro por conceptos de préstamos los cuales se encuentran debidamente documentados y se recuperan de acuerdo a lo estipulado en los mismos.
Obligaciones Financieras	Corresponden a Cartas de Crédito generadas para la importación de Inventarios.
Proveedores Locales y del Exterior	Las transacciones son realizadas un valor justo de intercambio y se encuentran a un valor razonable las que están respaldas con las facturas y documentos que sustentan su registro, además que se respaldan con el informe de precios de transferencia. tienen una política de crédito de 30 días.
Jubilación Patronal	Al 31 de diciembre del 2015, 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 la técnica contable y su medición es de acuerdo al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias según lo establecido en el reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. Las actualizaciones de los impuestos diferidos registrados como activos y pasivos se las realizará al momento de realizar el cierre contable y su efecto será reconocido en los resultados del período o en otros resultados dependiendo de la transacción de origen.
Precios de Transferencia	La Compañía de acuerdo a las Resolución General NAC-DGFR2008-0464 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,	
		2015	2014
	(1) Cajas	47,966	191.204
	Bancos	159,261	921.387
		207.227	1,112.592

(1) Corresponde principalmente a saldos en efectivo que la Compañía dispone en las instituciones financieras locales.

**4 Cuentas por
Cobrar**

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2015	2014
	(1) Clientes	3.991.257	5.710.231
	Tarjetas de Crédito	46.104	-
	Cuentas por Cobrar		
	Relacionadas	3.149	8.659
	(3) Anticipos Proveedores	301.495	1.042.859
	Cuentas por Cobrar Empleados	59.932	3.637
	Retenciones en la Fuente	231.714	226.467
	Anticipo Impuesto a la Renta	54.051	20.356
	IVA en Compras	137.354	-
	Crédito Tributario	1.276	1.116
	Retención IVA	14.555	-
	Depósitos en Garantía	169.546	121.907
	Otras Cuentas por Cobrar	2.521.574	6.393.355
		7.532.007	13.528.586
	(2) Menos Provisión Acumulada de Cuentas Incobrables	80.628	80.628
		7.451.379	13.447.958

... Nota 4

- (1) El estado de cartera por edades de vencimiento al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

	a 30 días	A 60 días	A 90 días	- 90 días	Total
Cartera	2,135,666	31,588	781,952	1,042,051	3,991,257

Estos importes derivan de las operaciones habituales de la compañía por venta de vehículos y repuestos, la cual se encuentra debidamente sustentada a través de la facturación.

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

	Diciembre. 31	
	2015	2014
Saldo al inicio del año	80,628	39,919
Gasto del año	-	57,102
Retiros	-	(16,394)
Saldo Final	80,628	80,628

- (3) El mencionado saldo reflejado en los estados financieros corresponde a anticipos entregados a proveedores locales y del exterior por la adquisición de bienes y servicios los cuales se encuentran registrados a su valor razonable.

5 Inventarios El resumen de inventarios es como sigue:

		Diciembre 31.	
		2015	2014
(1)	Inventario de Vehículos	2.003,147	3.749,881
	Inventario de Repuestos	2.014,904	1,726,344
	Mercaderías Varias	(21,433)	(6,658)
	Importaciones en Tránsito	6.501,817	1.717,569
		10.498,435	7.187,137
(2)	(-) Provisión Obsolescencia de Inventario	429,753	429,753
		10,068,682	6,757,383

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. El método de valoración de inventarios que utiliza la Compañía es el de promedio ponderado.

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

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

		Diciembre, 31	
		2015	2014
	Saldo al inicio del año	429,753	435,253
	Ajustes	-	(22,764)
	Provisión del año	-	17,263
	Saldo Final	429,753	429,753

Al final de cada período contable la Compañía analiza sus inventarios aplicando el método de valor neto realizable. El cual ha dado lugar al reconocimiento de una provisión de obsolescencia de inventarios la cual ha sido realizado de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 2, (N.I.C. 2).

**6 Propiedad
 Planta y
 Equipo**

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

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Materiales y Equipos	457,887	390,399
Equipo de Computación	157,628	151,080
Muebles y Equipos de Oficina	406,230	333,819
Vehículos	140,594	117,023
	1,162,339	992,322
Menos Depreciación Acumulada	552,005	444,690
	610,334	547,632

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

Costo:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Saldo Inicial	992,322	800,186
Adiciones	170,017	192,136
Saldo Final	1,162,339	992,322

Depreciación acumulada:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Saldo Inicial	444,690	361,265
Gastos del año	107,315	83,425
Saldo Final	552,005	444,690

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

7	Cuentas por Pagar	Un resumen de esta cuenta fue como sigue:	Diciembre 31,	
			2015	2014
	(1) Proveedores Locales		1,024,043	3,987,967
	(1) Proveedores del Exterior		1,029,539	1,000,645
	Anticipo de Clientes		111,507	176,093
	Otras Cuentas por Pagar		479,962	4,751
			<u>2,645,051</u>	<u>5,169,456</u>
	(1)	Estos saldos corresponden a proveedores tanto como locales y del exterior pendiente de pago los cuales se encuentran sustentados con la respectiva facturación.		
8	Obligaciones Sociales	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	Diciembre 31,	
			2015	2014
	IESS por Pagar		47,291	11,687
	Décimo Cuarto Sueldo		19,734	25,983
	Décimo Tercer Sueldo		9,197	17,689
	Vacaciones		77,218	94,967
	Fondos de Reserva		5,692	2,152
	(1) 15% Participación Trabajadores		372,465	381,214
			<u>531,597</u>	<u>533,692</u>
	(1)	Ver Nota 10		
9	Obligaciones Fiscales	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	Diciembre 31,	
			2015	2014
	Retenciones en la Fuente		18,162	37,896
	Retenciones de IVA		30,148	59,061
	IVA en Ventas		111,977	47,126
	(1) Impuesto a la Renta Compañía		464,421	562,620
			<u>624,708</u>	<u>706,703</u>
	(1)	Ver Nota 10		

- 10 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.	
	2015	2014
Utilidad antes de la Participación Empleados e Impuestos	2,483,101	2,541,427
15% Participación Trabajadores y Empleados	372,465	381,214

Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta

Utilidad antes de Participación Trabajadores	2,283,101	2,541,427
(-) 15% Participación Trabajadores (Nota 9)	372,465	381,214
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la Renta	2,110,635	2,160,213
(-) Deducción Trabajadores con Discapacidad	63,366	35,744
(+) Gastos no Deducibles NIIF	17,165	385,358
(+) Gastos no Deducibles	46,572	47,535
Base Imponible Impuesto a la Renta	2,111,006	2,557,362
22% Impuesto a la Renta (Nota 10)	464,421	562,620
(-) Anticipo Impuesto a la Renta	54,051	20,356
(-) Retenciones en la Fuente	231,714	226,467
Saldo a Favor del Contribuyente Impuesto a la Renta por Pagar	178,656	315,797

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

... Nota 10

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.

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 o 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, partícipes 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.

11 Obligaciones Largo Plazo	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	Diciembre 31, <u>2015</u> <u>2014</u>	
	Préstamos por Pagar L.P	2,701,636	3,301.636
	Dividendos por Pagar	1,541,223	827.088
	Interés por Pagar Largo Plazo	1,251,555	1,062.440
	Provisión por Desahucio	48,391	25,840
	Provisión Jubilación Patronal	126,450	109,285
	Otras Provisiones	320,854	1,508,393
		<u>5,990,109</u>	<u>6,834.684</u>
12 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.		
13 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.		
14 Resultados Acumulados	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	Diciembre 31, <u>2015</u> <u>2014</u>	
	Utilidades Acumuladas	-	-
	Pérdidas Acumuladas	(207,874)	(282,340)
	Adopción por Primera Vez de NIIF	(17,600)	(17,600)
	Resultados del Ejercicio	1,492,372	1,514,135
		<u>1,284.498</u>	<u>1,214.195</u>

15 Conciliación del Estado de Resultados Integral bajo NIIF vs FISCAL

	NIIF	FISCAL	DIFERIDO
Utilidad Contable	2,473,101	2,473,101	-
15% Participación de Trabajadores	372,465	372,465	-
	2,110,636	2,110,636	-
(-) Deducción por Discapacidad	63,366	63,366	-
(+) Gastos no Deducibles NIIF	17,165	17,165	-
(+) Gastos no Deducibles	-	46,572	46,572
Base de Cálculo	2,064,435	2,111,007	46,572
22% Impuesto a la Renta	454,175	464,421	10,246
Utilidad Neta	1,646,461	1,636,215	(10,246)

(a) **Impuesto a las Ganancias Corriente.-** Corresponde a la base imponible establecida por disposiciones de las autoridades fiscales y tributarias vigentes al cierre de cada período contable. El porcentaje de impuesto a las ganancias corrientes para el año 2015, y 2014, es del 22%. El impuesto causado por este concepto se reconoce en los resultados del período.

(b) **Impuesto a las Ganancias Diferido** Corresponde a las diferencias temporarias imponibles o deducibles que existen entre la base Fiscal de los activos y pasivos con la base financiera, las tasas impositivas y las partidas conciliatorias empleadas en el cálculo para el cálculo de dichos importes que se encuentran vigentes a la fecha del cierre contable del ejercicio.

16 Impuestos Diferidos El resumen de Impuestos Diferidos es como sigue:

	Base Tributaria	Base Financiera	Diferencia Temporaria	Impuesto por Activo Diferido
<u>Diciembre 31, 2015</u>				
Jubilación patronal	63,737	17,165	46,572	10,246
	63,737	17,165	46,572	10,246

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

...Nota 16	Base Tributaria	Base Financiera	Diferencia Temporal	Impuesto por Activo Diferido
<u>Diciembre 31, 2014</u>				
Cuentas Incobrables Relacionados	-	142,471	142,471	31,344
Gastos Indirectos Exterior	-	200,000	200,000	44,000
Jubilación Patronal	-	42,887	42,887	9,435
	-	385,358	385,358	84,779

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
<u>Impuesto por Pasivo Diferido</u>		
Propiedad Planta y Equipo	-	9,558
Cuentas Incobrables	2,628	2,628
Cuentas Incob. Relacionadas	-	109,667
Provisión por Desmantelamiento	-	11,500
Gastos Indirectos del Exterior	-	44,000
Jubilación Patronal	26,224	15,978
	28,852	193,331

	Diciembre 31,	
	2015	2014
<u>Impuesto por Pasivo Diferido</u>		
Propiedad Planta y Equipo	-	10,636
	-	10,636

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

...Nota 16

	Diciembre 31.	
	2015	2014
<u>Impuesto Diferido Neto</u>		
Impuesto Diferido por cobrar	28.852	193.331
Impuesto Diferido por pagar	-	(10.636)
	28.852	182.694

El movimiento de impuestos diferidos es como sigue:

	Saldo Inicial	Reconocido en Resultados	Movimiento Impuestos Diferidos	Saldo Final
<u>Diciembre 31, 2015</u>				
Propiedad Planta Equipo	9.558	(9.558)	-	-
Cuentas Incobrables	2.628	-	-	2.628
Cuentas Incobrables Relacionadas	109.667	(109.667)	-	-
Provisión por Desmantelamiento	11.500	(11.500)	-	-
Gastos Indirectos del Exterior	44.000	(44.000)	-	-
Jubilación patronal	15.978	-	10.246	26.224
Propiedad Planta Equipo	(10.636)	10.636	-	-
	182.695	164.089	10.246	28.852

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

... Nota 16	Saldo Inicial	Reconocido en Resultados	Movimiento Impuestos Diferidos	Saldo Final
<u>Diciembre 31, 2014</u>				
Propiedad Planta Equipo	9,558	-	-	9,558
Cuentas Incobrables	2,628	-	-	2,628
Cuentas Incobrables Relacionadas	78,323	-	31,344	109,667
Provisión por Desmantelamiento	11,500	-	-	11,500
Gastos Indirectos del Exterior	-	-	44,000	44,000
Jubilación patronal	6,543	-	9,435	-
Propiedad Planta Equipo	11,815	-	-	11,815
	<u>14,368</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,368</u>

17 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"

...Nota 17

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**

- 18 Eventos Subsecuentes** Entre el 31 de diciembre del 2015, y la fecha de preparación de nuestro informe (19 de febrero del 2016), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.
-