

KARNATAKA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

KARNATAKA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los auditores independientes	3 - 4
Balance general	5
Estado de resultado	6
Estado de cambios en la evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 23

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	- Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
KARNATAKA S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **KARNATAKA S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros de **KARNATAKA S.A.** año 2010, fueron auditados por otros auditores (persona jurídica) con base a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento y sobre los cuales en marzo 25 del 2011, se procedió a emitir el informe respectivo y que contenía una opinión con salvedades, respecto a la presentación razonable de la situación financiera, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **KARNATAKA S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con 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 si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

KARNATAKA S.A.

Página 2

Limitaciones:

4. Al 31 de diciembre del 2011, los estados financieros adjuntos, presentan las siguientes situaciones que constituyen limitaciones al alcance de nuestro trabajo:
- Recibimos respuesta a una solicitud de confirmación enviada a una parte relacionada (activa), la cual presenta diferencia en exceso de US\$. 149,597. En adición, no existe conciliación de las transacciones que se mantienen con compañías relacionadas, nota 21.
 - Debido a que fuimos contratados como auditores externos en abril del 2012, no fue posible observar los inventarios físicos al 31 de diciembre del 2011, por lo que no pudimos satisfacernos por medio de otros procedimientos de auditoría, respecto al saldo presentado en los estados financieros que ascienden a US\$. 3,849,516, nota 5.
 - El rubro de gastos pagados por anticipado, incluye US\$. 1,835,673 por anticipos pagados para futuras compras de bienes, US\$. 277,254, por pagos de obligaciones bancarias realizados por cuenta de la compañía Karnataka 1 (compañía liquidada) y US\$. 126,851 por anticipos otorgados a proveedores, los cuales no disponen de documentación respectiva, nota 6 y que según la Administración serán regularizados en el año 2012.
 - La Compañía presenta inversión en acción por US\$. 150,000, nota 8 y cuentas por pagar a una compañía relacionada por US\$. 150,000, nota 21 y sobre los cuales no existe documentación de soporte, sin embargo según la administración serán regularizadas en el año 2012.
 - El rubro de cuentas por cobrar, neto, incluyen US\$. 157,890, correspondientes a cuentas por cobrar de difícil recuperación y sobre las cuales no hemos obtenido suficiente información y sobre la que la Administración, ha constituido una provisión de US\$. 76,776, nota 4.
 - Las obligaciones financieras a corto nota 10 y largo plazo nota 13, incluye US\$. 5,134,564 con instituciones financieras del exterior que no fueron registrados en el Banco Central del Ecuador.

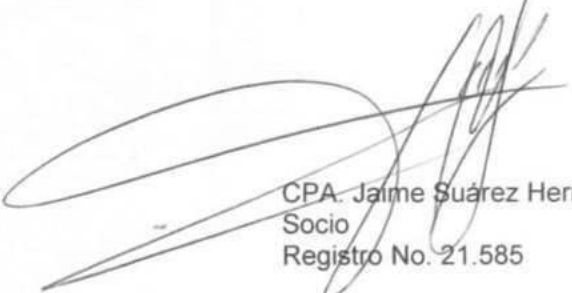
Debido a lo antes mencionado, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de otras transacciones y revelaciones que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

Opinión:

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, sino hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo mencionada en el párrafo 4, los estados financieros indicados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **KARNATAKA S.A.** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de su operación, el cambio en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Mayo 16 del 2012
Cuenca – Ecuador


CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

KARNATAKA S.A.**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	
	ACTIVOS CORRIENTES:	
3	Efectivo en caja y bancos	495,815
4	Cuentas por cobrar, neto	3,106,897
5	Inventarios	3,849,516
6	Gastos pagados por anticipados	<u>2,278,921</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>9,731,149</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:	
7	Activos fijos, neto	4,230,260
8	Inversión en acción	150,000
9	Otros activos, neto	<u>104,194</u>
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>4,484,454</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>14,215,603</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	
	PASIVOS CORRIENTES:	
10	Obligaciones con instituciones financieras	5,349,644
11	Cuentas por pagar	3,923,941
12	Gastos acumulados por pagar	<u>1,981,057</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>11,254,642</u>
	PASIVO NO CORRIENTE:	
13	Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	<u>61,790</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>11,316,432</u>
	<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>	
14	Capital social	1,029,297
2	Reservas	176,414
	Utilidades retenidas	<u>1,693,460</u>
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>2,899,171</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>14,215,603</u>

Ver notas a los estados financieros

KARNATAKA S.A.**ESTADO DE RESULTADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)**

Notas

15	<u>VENTAS NETAS</u>	10,473,313
15	<u>(-) COSTO DE VENTAS</u>	<u>7,708,470</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>2,764,843</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>	
17	(-) Gastos de administración	324,755
	(-) Gastos de venta	<u>643,530</u>
	TOTAL	<u>968,285</u>
	<u>OTROS, NETO:</u>	
	(-) Intereses pagados	618,432
16	(+) Otros ingresos	583,466
	(+) Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos	27,735
	(-) Otros ingresos, gastos netos	<u>67,627</u>
	TOTAL	<u>(74,858)</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1,721,700
18	15% DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES	<u>(258,255)</u>
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	1,463,445
18	24% DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>(347,526)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>1,115,919</u>

Ver notas a los estados financieros

KARNATAKA S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN LA EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	708,782	118,575	919,682	1,747,039
Utilidad neta del ejercicio			1,115,919	1,115,919
Aumento de capital, nota 14	320,515		(320,515)	0
Apropiación		57,839	(57,839)	0
Regularizaciones, saldos iniciales, nota 14			39,162	39,162
Ajustes por impuesto a la renta, nota 18	<u> </u>	<u> </u>	(2,949)	(2,949)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>1,029,297</u>	<u>176,414</u>	<u>1,693,460</u>	<u>2,899,171</u>

Ver notas a los estados financieros

KARNATAKA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)**

**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:**

Efectivo recibido de clientes	10,294,979
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(8,965,071)
Otros, neto	(658,324)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>671,584</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES
DE INVERSIÓN:**

Compras de activos fijos, neto	(1,837,196)
Venta de activos fijos, neto	<u>122,266</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(1,714,930)

**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:**

Obligaciones con instituciones financieras a corto y largo plazo	<u>1,144,262</u>
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	<u>1,144,262</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	100,916
Efectivo en caja y bancos al inicio del período	<u>394,899</u>
Efectivo en caja y bancos al final del período	<u>495,815</u>

Ver notas a los estados financieros

KARNATAKA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1,115,919
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciaciones	124,244
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	605,781
Ajustes de saldos iniciales	39,162
Ajuste activos fijos	984
Provisión para cuentas incobrables	25,193
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por cobrar, neto	(1,935,632)
Inventarios	(1,845,156)
Otros activos, neto	(45,945)
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por pagar	2,191,205
Gastos acumulados por pagar	<u>395,829</u>
Total ajuste	<u>(444,335)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>671,584</u></u>

Ver notas a los estados financieros

KARNATAKA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

KARNATKA S.A..- Fue constituida el 18 de noviembre del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 1 de diciembre del mismo año, en la ciudad de Cuenca provincia del Azuay de la República del Ecuador. Su domicilio fiscal es Cuenca y desarrolla sus actividades comerciales en la Av. Gil Ramírez Dávalos y el Pedregal y mantiene asignado por el Servicio de Rentas Internas el Registro Único de Contribuyentes No. 0190332993001.

Operación.- Su actividad principal es la comercialización al por mayor y menor de accesorios, partes y piezas de vehículos automotores y de artículos deportivos, así como la explotación de bienes inmuebles e industrialización y comercialización de productos agropecuarios. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene 4 establecimientos registrados como operativos y uno cerrado, de los cuales tres se encuentran ubicados estratégicamente en la ciudad de Cuenca, y uno en la ciudad de Quito. El abastecimiento oportuno de los inventarios es acordado mediante negociaciones realizadas con proveedores nacionales y del exterior.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés) y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

2011 (Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de Compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las Compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (Normar en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles).

Presentación de estados financieros comparativos.- La Compañía para propósitos de este informe de auditoría solamente presenta los estados financieros del ejercicio económico del 2011.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

Cuentas por cobrar.- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del inventario o prestación del servicio cuando es efectuada la transferencia al cliente, nota 4.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar con base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes, nota 4.

Inventarios.- Están registrados al costo de adquisición, que no excede al valor neto de realización. El costo es determinado mediante el método del costo promedio. Los inventarios en mal estado u obsoleto son registrados en resultados en el período en que ocurre la baja o la pérdida del inventario, nota 5.

Activos fijos.- Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, nota 7.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Instalaciones	5%
Maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipos de oficina.	10%
Vehículos, partes y piezas	20%
Equipos de computación	33.33%

Inversión en acción.- Representa inversión en donde la participación accionaria es del 99% la misma que no se encuentra ajustada bajo el método de participación patrimonial. Bajo este método los dividendos recibidos disminuyen el saldo de la inversión y el ingreso se reconoce en la medida de la ganancia o las pérdidas presentadas por la entidad emisora de acciones, nota 8.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Otros activos.- Los cargos diferidos incluyen pagos efectuados en adecuaciones a locales arrendados, los mismos que no fueron amortizados durante el período de vigencia del contrato, nota 9.

Cuentas por pagar.- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de inventario, bienes y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales) proceso de comercialización, nota 11.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reconocimiento de ingresos y costos y gastos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 18.

Provisión para impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (14% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante el año 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 14%, nota 18. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, la misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2012 y 2013 en 23% y 22%, respectivamente.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Bancos	318,138
Inversiones temporales	141,266
Caja	<u>36,411</u>
Total	<u><u>495,815</u></u>

3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS (Continuación)**

Bancos.- Al 31 de diciembre del 2011, corresponden principalmente a depósitos a la vista mantenidos en instituciones financieras locales y sobre los mismos no existe restricción que limite su uso.

Inversiones temporales.- Al 31 de diciembre del 2011, representa un certificado de depósito a plazo fijo con la Financiera Unión del Sur S.A. con vencimiento en enero del 2012, con una tasa de interés anual del 4.50%.

Caja.- Al 31 de diciembre del 2011, incluyen principalmente US\$. 15,955 correspondientes a los cierres de caja de los años 2011 y 2010, que no han sido considerados por el sistema contable como depósitos efectuados en bancos. La Administración de la Compañía, se encuentra en proceso de análisis y verificación de estos saldos.

4. **CUENTAS POR COBRAR, NETO**

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Cuentas por cobrar clientes, neto	1,409,586
Documentos por cobrar	869,250
Partes relacionadas, nota 21	420,357
Impuesto al valor agregado (IVA)	214,198
Retención en la fuente del impuesto a la renta	99,207
Anticipo del Impuesto a la renta	3,577
Otros	<u>90,722</u>
Total	<u><u>3,106,987</u></u>

Cuentas por cobrar, neto.- Al 31 de diciembre del 2011, representan valores adeudados por concepto de ventas de radios, llantas, maquinarias, bicicletas, aros de bicicletas y accesorios de vehículos. En adición incluyen US\$. 422,574, de cuentas por cobrar de dudosa recuperación que representan el 30% de la cartera total. A la fecha de emisión de este informe (mayo 16 del 2012), la Compañía ha efectuado un análisis de las cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 90 días, determinando que existe US\$. 157,890 por cuentas incobrables, de los cuales solo se estimó una provisión de US\$. 76,776, existiendo una insuficiencia de US\$. 81,114.

Al 31 de diciembre del 2011, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo al inicio del período	51,583
Cargo a resultados (provisión)	<u>25,193</u>
Saldo al final del período	<u><u>76,776</u></u>

Documentos por cobrar.- Al 31 de diciembre del 2011, corresponden a cheques entregados por clientes, con el objetivo de garantizar la cancelación de facturas y pertenecen principalmente a los siguientes clientes: Ricardo Mazón Rodríguez, Andrés Borbor S.A., Edison Bastidas Benavidez, Serviauto por US\$. 63,895, US\$. 52,855, US\$ 48,839 y US\$ 41,561 respectivamente.

4. **CUENTAS POR COBRAR, NETO (Continuación)**

Impuesto al valor agregado (IVA).- Al 31 de diciembre del 2011, corresponde al crédito tributario originado en las importaciones y compras locales de bienes, el mismo que de acuerdo a la normativa tributaria vigente puede compensarse con las obligaciones de IVA generadas por las ventas que realiza la Compañía.

Retenciones en la fuente del impuesto a la renta.- Al 31 de diciembre del 2011, representa retenciones en la fuente a favor de la Compañía y que han sido efectuadas por clientes en ventas de inventarios y servicios, que de acuerdo a la normativa tributaria vigente puede recuperarse o compensarse con el impuesto a la renta.

Otras.- Al 31 de diciembre del 2011, incluyen US\$. 14,445 correspondientes a valores por cobrar a clientes, de la cartera adquirida mediante negociación efectuada en mayo del 2011 a Tecnocyclo por US\$. 27,114.

5. **INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Mercadería en tránsito	894,143
Llantas	621,912
Maquinaria	515,390
Tecnocyclo	478,943
Radios	446,590
Accesorios para vehículos	383,045
Bicicletas	233,703
Aros	186,658
Pantallas	<u>89,132</u>
Total	<u>3,849,516</u>

Mercadería en tránsito.- Al 31 de diciembre del 2011, representa importaciones pendientes por liquidar provenientes de adquisiciones de llantas, bicicletas y maquinarias por US\$. 351,246, US\$. 158,891 y US\$. 31,781 respectivamente. Estas importaciones fueron liquidadas en los meses de enero a mayo del 2012.

Tecnocyclo.- Al 31 de diciembre del 2011, incluye inventario por US\$. 214,644, adquirido en mayo del presente año, mediante negociación realizada entre la Compañía S.A y el Sr. Cristian Ramírez Malo, nota 24.

6. **GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Anticipos a haciendas	1,835,673
Compañía karnataka 1	277,464
Anticipos a proveedores	126,851
Empleados	35,003
Seguros	<u>3,930</u>
Total	<u>2,278,921</u>

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS (Continuación)

Anticipos haciendas.- Al 31 de diciembre del 2011, representan pagos realizados para las adquisiciones de bienes y sobre los cuales no existe información.

Compañía Karnataka 1.- Al 31 de diciembre del 2011, corresponden a valores cancelados por cuenta de la Compañía Karnataka 1, la cual fue constituida el 28 de agosto de 1993, con número de RUC 1791405412001, correspondientes a préstamos e intereses efectuados a Financiera Unión del Sur por US\$. 162,077, cuentas por cobrar por US\$. 115,177. A la fecha de emisión de este informe (marzo 16 del 2012), esta Compañía no se encuentra operativa.

Anticipos a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no posee un detalle de los anticipos entregados a proveedores, sin embargo la Administración de la Compañía procede a liquidarlos durante el año 2009.

7. ACTIVOS FIJOS, NETO

Durante el año 2011, el movimiento de activos fijos, neto es el siguiente:

	 MOVIMIENTO				
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Ajustes</u> <u>Reclas.</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/11</u>
	 (Dólares)				
Construcciones y adecuaciones	1,584,698	1,207,521			2,792,219
Oficina	786,721	0		(984)	785,737
Maquinaria y equipos	278,423	434,992	(125,400)		588,015
Muebles y enseres	68,147	148,427			216,574
Vehículos	137,890	36,510			174,400
Terreno	60,270	0			60,270
Equipos de computación	11,524	7,592			19,116
Equipos de oficina	143	2,154			2,297
Otros	11,147	0			11,147
Subtotal	2,938,963	1,837,196	(125,400)	(984)	4,649,775
Depreciación acumulada	(298,405)	(124,244)	3,134		(419,515)
Total	<u>2,640,558</u>	<u>1,712,952</u>	<u>(122,266)</u>	<u>(984)</u>	<u>4,230,260</u>

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente adquisiciones de materiales para la construcción y adecuaciones realizadas en las haciendas: Los Pinos y La Paz. En adición, incluyen compras de maquinarias por US\$. 304,594.

Ventas.- Al 31 de diciembre del 2011, representan venta de una retroexcavadora la cual originó una utilidad de US\$. 27,735, que se encuentra registrada en otros ingresos no operacionales.

8. INVERSION EN ACCION

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>(Dólares)</u>	<u>Participación</u>
J&E Marketing y Publicidad S.A.	<u>150,000</u>	99%
Total	<u>150,000</u>	

8. **INVERSION EN ACCION (Continuación)**

La Compañía presenta una inversión en acción de US\$. 150,000, correspondiente a una participación accionaria del 99%, que mantiene en J&E Marketing y Publicidad S.A., compañía que presenta al 31 de diciembre del 2011, un patrimonio negativo de US\$. 564,998. A la fecha de emisión de este informe (mayo 16 del 2012), no se ha reconocido el ajuste correspondiente.

9. **OTROS ACTIVOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Instalaciones y adecuaciones locales, neto	59,485
Ganado vacuno	24,401
Depósitos en garantías	<u>20,308</u>
Total	<u><u>104,194</u></u>

Instalaciones y adecuaciones locales, neto.- Corresponden a diseños y adecuaciones efectuadas en instalaciones arrendadas, las cuales no fueron amortizadas de acuerdo al tiempo de vigencia del contrato.

Ganado vacuno.- Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía presenta registrado en los estados financieros ganado vacuno, sobre el cual no existe un control respecto a su existencia y valoración. Durante el año 2011, el saldo de esta cuenta no presenta movimiento.

Depósitos en garantía.- Al 31 de diciembre del 2011, corresponde principalmente a cheques entregados como garantías en operaciones portuarias a las compañías Transoceánica Cía. Ltda. y Maesrk del Ecuador S.A. por US\$. 11,507 y US\$. 8,000 respectivamente.

10. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
<u>FINANCIERA MIL</u>	
Préstamos recibidos para capital de trabajo entre enero del 2009 y diciembre del 2011 y con vencimientos en junio del 2012, a tasas de interés anual entre el 10% y 16%.	4,767,480
<u>FINANCIERA UNION DEL SUR</u>	
Préstamos recibidos para capital de trabajo por US\$. 300,000 y US\$. 135,000 en julio 13 del 2010 y septiembre 23 del 2011 y con vencimientos en junio 27 del 2013 y diciembre 31 del 2011, respectivamente y tasas de interés anual entre el 18% y 8.50%.	<u>305,294</u>
Subtotal	5,072,774
Más:	
Vencimiento corriente de obligación a largo plazo, nota 13	12,834
Sobregiro bancario (Banco del Austro)	4,520
Sobregiro contable (Banco Pacifico y Banco Austrobank)	<u>259,516</u>
Total	<u><u>5,349,644</u></u>

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011, ciertos créditos bancarios mantenidos con estas instituciones, se encuentran vencidos y no han sido renovados. Adicionalmente no se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador, situación que origina que los intereses generados por esta obligación sean reconocidos como gastos no deducibles en la Conciliación Tributaria.

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Proveedores	
Locales	1,562,212
Exterior	289,781
Partes relacionadas, nota 23	1,941,254
Anticipo a clientes	22,997
Empleados	10,527
Otras	<u>97,170</u>
Total	<u>3,923,941</u>

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre del 2011, representan provisión de facturas por compras de bienes y servicios. Los saldos de estas cuentas por pagar tienen un vencimiento promedio de 30 días y no devengan intereses.

Proveedores del exterior.- Al 31 de diciembre del 2011, incluyen principalmente negociaciones por compras de productos terminados que son utilizados por la Compañía para su proceso de producción y comercialización entre los principales proveedores tenemos: Li Yang Internacional Group Co. Ltd. por US\$. 63,721, Onteck Industries Inc. por US\$. 62,860, Kumho Tire Inc. por US\$. 54,859, Hyundai Mobis Co. Ltd. por US\$. 44,458. Los saldos de estas cuentas no devengan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 días.

Otras.- Al 31 de diciembre del 2011, incluyen principalmente valores adeudados al Sr. Juan El Jurí, para la cancelación de cartas de crédito y adecuaciones en las haciendas. Los saldos de estas cuentas no devengan intereses y tienen vencimiento superior a 180 días.

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
<u>Beneficios sociales:</u>	
15% de participación trabajadores, nota 18	258,255
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	8,991
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	3,913
Fondos de reserva	2
<u>Impuestos por pagar:</u>	
Impuesto a la renta por pagar, nota 18	347,526
Impuesto al valor agregado (IVA)	181,588
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado (IVA)	22,914
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	<u>13,488</u>
Subtotal – Pasan:	836,677

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)

	(Dólares)
Subtotal – Vienen:	836,677
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</u>	
Aportes al IESS	874
<u>Otras:</u>	
Intereses por pagar	1,122,486
Prestamos a terceros	7,104
Depósitos por identificar	13,111
Otros	805
Total	<u>1,981,057</u>

Beneficios sociales.- Al 31 de diciembre del 2011, el movimiento fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo al inicio del período	152,479
Más: Provisión	319,627
Menos: Pagos	(200,945)
Saldo al final del período	<u>271,161</u>

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
<u>FINANCIERA UNION DEL SUR</u>	
Préstamos recibidos para capital de trabajo por US\$.300,000 y US\$. 135,000 en julio 13 del 2010 y septiembre 23 del 2011 y con vencimientos en junio 27 del 2013 y diciembre 31 del 2011, respectivamente, con una tasa de interés anual que fluctúa entre el 18 y 8.50%.	61,790
<u>BANCO DEL PACIFICO</u>	
Préstamos recibidos para capital de trabajo por US\$. 70,000 en febrero 9 del 2007 y con vencimiento en enero 14 del 2012 y tasa de interés anual del 9% reajutable.	<u>12,834</u>
Subtotal	74,624
Menos: Vencimiento corriente de obligación a largo plazo, nota 10	(<u>12,834</u>)
Total	<u>61,790</u>

Al 31 de diciembre del 2011, para garantizar las obligaciones bancarias, existe una hipoteca abierta sobre un inmueble, de propiedad de la Compañía.

14. **PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2011, está representado por 1,029,297 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00, de propiedad de la compañía Rutherlane Resources Inc., sociedad extranjera domiciliada en Panamá y el Sr. Juan Pablo Vintimilla, con una participación del 99,99% y 0,01%, respectivamente.

Al de 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha dado cumplimiento a lo estipulado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, referente a la Resolución No. SC.SG.SRS.G.09.02 publicada en septiembre 7 del 2009, mediante el cual se establece los lineamientos que deben cumplir las Compañías extranjeras que son accionistas o socias de compañías ecuatorianas, con el fin de regularizar su situación con el Organismo de Control Societario; así como también la información y documentos que deben presentar las sociedades nacionales que tengan como socios o accionistas a Compañías extranjeras. La Compañía presentó la mencionada información en marzo del 2012.

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 17 de octubre del 2011, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente, informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. La Compañía presentó la mencionada información el 6 de enero del 2012.

Aumento de capital.- Mediante Resolución No. CS-DIC.C.11.863, emitida en diciembre 28 del 2011, por parte de la Superintendencias de Compañías, se aprobó el aumento de capital social por US\$. 230,515, el mismo que fue inscrito en el Registro Mercantil el 29 de diciembre del 2011.

Ajustes.- Corresponde a regularizaciones efectuadas al saldo inicial por US\$. 39,162, originadas por inconsistencias al momento de transferir los saldos iniciales al sistema informático.

15. **INGRESOS POR VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	(Dólares)	
Radios	3,962,686	2,416,492
Llantas	3,129,132	2,382,970
Maquinaria	1,472,796	1,153,429
Artículos deportivos	763,587	593,503
Accesorios vehículos	595,240	439,897
Aros	344,615	226,800
Pantallas	102,375	64,032
Hacienda	<u>102,882</u>	<u>431,347</u>
Total	<u>10,473,313</u>	<u>7,708,470</u>

16. **OTROS INGRESOS**

Al 31 de diciembre del 2011, incluye principalmente US\$. 286,441, correspondiente a explotación minera, US\$. 175,025 por alquiler de maquinaria y US\$, 120,171 por arriendos.

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

Al 31 de diciembre del 2011, representa principalmente pagos efectuados por sueldos y beneficios sociales del personal por US\$. 653,691, depreciación de activos fijos por US\$. 124,267.

18. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	(Dólares)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	1,721,700
Menos:	
15% de participación a trabajadores	(258,255)
Beneficios por pago a trabajadores con capacidad especial	(244,666)
Mas:	
Gastos no deducibles	<u>312,579</u>
Utilidad gravable	<u>1,531,358</u>
Utilidad reinvertida	200,000
Utilidad no reinvertida	<u>1,331,358</u>
14% sobre utilidad reinvertida	28,000
24% sobre utilidad no reinvertida	<u>319,526</u>
Impuesto a la renta causado	<u><u>347,526</u></u>

Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para 2011

Anticipo de impuesto calculado para el año 2011	74,533
24% impuesto a la renta	<u>347,526</u>
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y 24% impuesto a la renta)	<u><u>347,526</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	(Dólares)
Impuesto a la renta causado	347,526
(-) Retenciones en la fuente de impuesto a la renta del ejercicio	98,698
(-) Anticipo del impuesto a la renta pagado	<u>3,577</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>245,251</u></u>

18. **IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha efectuado la compensación del impuesto a la renta por pagar del ejercicio, con las retenciones en la fuente efectuadas por la Compañía y el Anticipo del Impuesto a la renta pagado.

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2011, incluye principalmente US\$. 249,813 por intereses correspondientes a préstamos concedidos en el exterior, los cuales no se encuentran registrado en el Banco Central del Ecuador.

En el ejercicio fiscal 2010, la Administración de la Compañía, decidió reinvertir sus utilidades y obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos 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, sin embargo esta situación fue cumplida parcialmente por lo que en diciembre del 2011, se efectuó la re-liquidación del pago del impuesto a la renta del año 2010, originando un valor a pagar por impuesto a la renta de US\$ 2,949.

A la fecha de emisión de este informe (mayo 16 del 2012), las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2008 al 2011, no han sido revisadas por el SRI. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones no serian significativas.

19. **APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, juntos con sus registros contables son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las mismas que son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros. La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008. A la fecha de este informe (mayo 16 del 2012), la Compañía se encuentra en proceso de evaluar los efectos originados por la aplicación e implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

20. **TERCERIZACION E INTERMEDIACION LABORAL**

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantuvo transacciones con la empresa GRUPISEG Cía. Ltda., mediante el cual esta empresa empleará trabajadores para mantenerlos a disposición de **KARNATAKA S.A.** en las actividades de seguridad.

El inciso segundo del artículo No. 4 de Mandato Constituyente No. 8 de modo concomitante con el artículo No. 9 de su Reglamento de Aplicación, establecen: Los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias de acuerdo con su tiempo anual de servicios, participarán proporcionalmente del porcentaje legal de las utilidades líquidas de las empresas contratantes en cuyo provecho se prestó el servicio. Si las utilidades de la empresa que realiza actividades complementarias fueren superiores a las de la usuaria, el trabajador solo percibirá éstas.

20. TERCERIZACION E INTERMEDIACION LABORAL (Continuación)

El artículo No. 3 del Mandato Constituyente No. 8 y el artículo No. 2 de su Reglamento de Aplicación, definen a las actividades complementarias como aquellas realizadas por personas jurídicas constituidas de conformidad con la Ley de Compañías, con su propio personal, ajenas a las labores propias o habituales del proceso productivo de la usuaria, en las actividades de vigilancia, seguridad, alimentación, mensajería y limpieza. La relación laboral operará exclusivamente entre la empresa de actividad complementaria y el personal por ésta contratado en los términos de la Constitución Política de la República y la Ley.

Consecuentemente, mediante las referidas disposiciones legales, la Compañía tendría que liquidar y pagar a los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias el 15% de participación laboral, siempre que su utilidad sea mayor a la de las Compañías intermediarias. Al 31 de diciembre del 2011, la Administración de la Compañía, no ha solicitado a la referida empresa, los estados financieros a nivel de Formulario No. 101 del Servicio de Rentas Internas (SRI) y Superintendencia de Compañías.

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

(Dólares)

Balance general:

Cuentas por cobrar:

Cerámica Rialto	174,861
Interborder	87,080
Itaipos S.A.	36,042
J&E Marketing y Publicidad	34,600
Autohyun S.A.	27,125
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	11,768
Fisum	10,843
Indian Motos Inmot S.A.	9,928
Embotelladora Azuay	9,113
Marcos Malo Acosta	8,847
Logística Automotriz Manta Logimanta	6,414
Quito Motors S.A.C.I.	1,310
Neocamiones	979
Autorusia	870
Jiangling Motors Company	341
Indeanegocios S.A.	236

Total	<u>420,357</u>
-------	----------------

Cuentas por pagar:

Neohyundai S.A.	544,778
Neotruck S.A.	325,733
Indian Motos Inmot S.A.	304,167
Keramikos S.A.	280,097
J&E Marketing y Publicidad.	150,000
Sr. Juan Eljuri	126,499
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda.	<u>104,192</u>

Pasan:	1,835,466
--------	-----------

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

	(Dólares)
Vienen:	1,835,466
Marcos Malo Acosta	80,000
Autorusia S.A.	14,993
Jiangling Motors Company S.A.	6,582
Interborder S.A.	2,762
Eljuri Hatari S.A.	707
Logimanta Automotriz Manta Logimanta S.A.	335
Quito Motors S.A.C.I.	289
Neoauto S.A.	79
Autohyun S.A.	41
Total	<u>1,941,254</u>

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos de cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, no generan ni devengan intereses, así como tampoco presentan fechas establecidas de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2011, recibimos respuesta a nuestra solicitud de confirmación enviada a la Compañía Cerámica Rialto, la cual presenta diferencia en exceso de US\$. 149,597, con relación a la información contable registrada por la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2011, no existe una conciliación de saldos por cobrar y por pagar mantenidos con su compañía relacionada Neohyundai S.A., existiendo diferencias en exceso de US\$. 53,692 y US\$. 166,197, respectivamente.

22. COMPROMISOS

En mayo del 2011, la Compañía realizó la adquisición del negocio de bicicletas Tecnocyclo, propiedad del Sr. Cristian Ramírez Malo por US\$. 435,588, el cual incluía inventarios por US\$. 214,644, cartera de Clientes por US\$. 27,114, muebles y enseres por US\$. 22,400, mercadería por US\$. 14,630, derecho de llave por US\$. 156,800. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha cancelado por concepto de esta negociación US\$. 288,690, existiendo un saldo por pagar de US\$.126,058. De la referida negociación no existe documentación soporte.

23. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, han sido reclasificados para propósitos de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, tales como sobregiros bancarios por US\$. 259,516 de la cuenta de bancos a obligaciones con instituciones financieras corriente y US\$. 203,835 de cuentas por cobrar clientes a cuenta por pagar relacionada.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (mayo 16 del 2012), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.