

KARNATAKA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014

KARNATAKA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014

Mayo 15 de 2015

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **KARNATAKA S.A.**

Hemos examinado los estados de situación financiera de **KARNATAKA S.A.** al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La responsabilidad por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, corresponde a los administradores de la compañía. Esta responsabilidad incluye: cumplir con los principios de control interno, y diseñar, implementar y mantener políticas de control interno adecuadas para evitar la presentación de errores de importancia relativa, ya sea por fraude o error; también es su responsabilidad la aplicación de políticas contables apropiadas, y la adopción de estimaciones razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría, las cuales exigen que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, hemos tomado en consideración el control interno imperante y pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **KARNATAKA S.A.** al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paul Sacoto García
Socio - Gerente General



C.P.A. Silvia Vanegas Pesántez
Socia
Registro No. 134409

Registros:
SC-RNAE 005
C.P. N° 53



KARNATAKA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2014 y 2013
(en US dólares)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS			
	Notas		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	860,201	275,617
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	4	10,616,412	8,831,343
Inventarios	5	4,736,304	5,773,880
Impuestos corrientes		266,011	237,329
		16,478,928	15,118,169
Activos no corrientes			
Inversiones		44,520	-
Propiedad, planta y equipo, neto	6	6,766,128	6,433,052
Intangibles	7	26,706	26,706
Activos Biológicos	8	72,716	72,716
Cargos diferidos, neto	9	1,580	16,928
		6,911,650	6,549,402
	Total activo	23,390,578	21,667,571
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	10	8,967,789	5,509,525
Cuentas por pagar financieras	11	9,055,376	11,169,934
Impuestos corrientes		448,088	499,165
Provisiones	12	39,051	31,494
		18,510,304	17,210,118
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar financieras L/P	13	479,382	479,382
		479,382	479,382
	Total pasivo	18,989,686	17,689,500
Patrimonio			
Capital social	14	1,145,360	1,145,360
Reserva legal		436,199	406,510
Resultado de ejercicios anteriores		2,426,201	2,040,452
Resultado integral del ejercicio		393,132	385,749
	Total patrimonio	4,400,892	3,978,071
	Total pasivo y patrimonio	23,390,578	21,667,571

KARNATAKA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por los años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013
(en US dólares)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos de actividades ordinarias	15	11,852,927	12,145,462
Costo de ventas		(8,007,966)	(8,265,283)
Utilidad bruta		3,844,961	3,880,179
Resultado en venta de propiedad, planta y equipo		-	2,029
Otros ingresos		6,321	17,273
Gasto de ventas	16	(1,268,849)	(1,249,156)
Gastos administrativos y generales	17	(737,829)	(702,413)
Costo financiero, neto		(1,129,148)	(1,051,215)
Otros gastos		-	(51,381)
Resultado antes de participación a trabajadores, impuesto a la renta y otras deducciones legales		715,456	845,316
Participación a trabajadores		(107,318)	(126,797)
Impuesto a la renta		(185,317)	(289,909)
Reserva legal		(29,689)	(42,861)
Resultado integral del ejercicio		393,132	385,749
Utilidad por acción		0.34	0.34

KARNATAKA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013

(en US dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultado de ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2012	1,145,360	363,649	1,444,593	680,789	3,634,391
Apropiación de utilidades			680,789	(680,789)	-
Ajuste del impuesto a la renta del ejercicio 2010-2009 (a)			(84,930)		(84,930)
Resultado del ejercicio antes de deducciones legales				845,316	845,316
Participación a trabajadores				(126,797)	(126,797)
Impuesto a la renta				(289,909)	(289,909)
Reserva legal		42,861		(42,861)	-
Saldo a Diciembre 31, 2013	1,145,360	406,510	2,040,452	385,749	3,978,071
Apropiación de utilidades			385,749	(385,749)	-
Resultado del ejercicio antes de deducciones legales				715,456	715,456
Participación a trabajadores				(107,318)	(107,318)
Impuesto a la renta				(185,317)	(185,317)
Reserva legal		29,689		(29,689)	-
Saldo a Diciembre 31, 2014	1,145,360	436,199	2,426,201	393,132	4,400,892

(a) Según formulario de Declaración del Impuesto a la Renta No. 34011318, 38068937 de fecha 26 de marzo de 2013.

KARNATAKA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013
(en US dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	12,339,237	10,527,769
Pagos a proveedores y empleados	(8,480,563)	(12,168,713)
Impuesto a la renta	(157,389)	(269,168)
Intereses pagados, neto	(401,310)	(217,160)
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación</i>	3,299,975	(2,127,272)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Venta de propiedad, planta y equipo	4,406	(1,268)
Otros ingresos recibidos	6,320	-
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(567,038)	(345,969)
Adquisición de inversiones	(44,520)	-
Incremento de cargos diferidos	-	(7,788)
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión</i>	(600,832)	(355,025)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Préstamos a largo plazo, neto	-	(520,618)
<i>Efectivo usado en:</i>		
Préstamos a corto plazo, neto	(2,114,559)	3,098,195
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores por pago impuesto a la renta	-	(84,930)
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento</i>	(2,114,559)	2,492,647
<i>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</i>	584,584	10,350
Efectivo y equivalentes al inicio del año	275,617	265,267
Efectivo y equivalentes al final del año	860,201	275,617

KARNATAKA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013
(en US dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado integral del ejercicio	393,132	385,749
<i>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</i>		
Gasto por depreciaciones y amortizaciones	244,904	234,697
Gasto provisión cuentas malas	-	61,562
Participación a trabajadores	107,318	126,797
Impuesto a la renta	185,317	289,909
Reserva legal	29,689	42,861
Resultado en venta de propiedad, planta y equipo	-	(2,029)
Otros ingresos	(6,320)	(17,273)
Otros gastos	-	51,381
	560,908	787,905
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	486,310	(1,617,693)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(157,389)	(269,168)
(Aumento) disminución de inventarios	1,037,576	(457,244)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	251,601	(1,790,876)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	727,837	834,055
	2,345,935	(3,300,926)
Efectivo proveniente (usado) en las operaciones	3,299,975	(2,127,272)

KARNATAKA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013

1. Identificación de la compañía:

KARNATAKA S.A. fue constituida mediante escritura pública el 18 de noviembre del 2005 quedando inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca bajo el Nro. 452 el 1 de Diciembre del mismo año. Su domicilio principal es en la ciudad de Cuenca, Ecuador. Su actividad principal es la compraventa, corretaje, administración permuta, agenciamiento, explotación, lotización, parcelación y anticresis de inmuebles; comercialización al por mayor y menor de accesorios, partes y piezas de vehículos automotores y artículos deportivos; desarrollo de actividades agrícolas y mineras en todas sus fases; podrá ejecutar toda clase de actos civiles mercantiles relacionados con su objeto principal.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

Los Estados Financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera(NIIF).

2.2 Bases de Preparación de los Estados Financieros:

Los Estados Financieros de KARNATAKA S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución N°. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial N°. 94 del 23 de Diciembre de 2009.

2.3 Bases de medición:

Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los mismos que se clasifican como no corrientes.

Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y las partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada período.

Propiedad, planta y equipo

Se registran al costo, menos la depreciación acumulada correspondiente. La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil del activo, a tasas que se consideran adecuadas.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Edificios	20
Maquinaria	10
Herramientas de Taller	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computacion	3
Muebles y enseres	10
Vehiculos	5
Partes y Piezas	3
Instalaciones	10

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de "propiedad, planta y equipo" es calculada por la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto aquellos en los que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros

Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por ésta, se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y además puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión además debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Beneficios a empleados

La entidad reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, esta compuesto por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	10,045	8,887
Bancos	715,714	132,288
Inversiones temporales	134,442	134,442
Total	US\$ 860,201	275,617

4. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2014 y 2013, fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes *	4,361,219	5,740,254
Clientes relacionados **	1,756,956	517,006
Préstamos a compañías relacionadas ***	1,958,965	679,484
Deudas de funcionarios y trabajadores	71,074	21,527
Anticipo a proveedores	1,759,471	202,837
Otros gastos anticipados	221,781	1,048,632
Otras cuentas por cobrar	670,908	805,565
	10,800,374	9,015,305
Provisión para cuentas malas	(183,962)	(183,962)
Total	US\$ 10,616,412	8,831,343

*** Los movimientos de clientes al 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:**

Cientes	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 120 DIAS
Torres Villacis Miguel Angel	753,353	677,533	74,776	-	565	479
Crc 14th Bureau Group Ecuador Co. Ltda.	240,011	240,011	-	-	-	-
Cevallos Vásquez José Luis	233,825	192,739	23,110	17,493	483	-
Mazon Rodríguez Ricardo Javier	162,546	158,107	-	27	398	4,014
Bastidas Benavides Fabián Remigio	129,504	85,414	23,135	13,931	7,024	-
Constructora Inmobiliaria Podocarpus Cía. Ltda.	116,187	-	-	-	-	116,187
Molina Bastidas Mirian Elizabeth	110,604	90,961	14,970	4,673	-	-
Gallardo Castillo Diego Francisco	93,943	-	-	-	-	93,943
Solís Viscarra Carlos Alfredo	89,497	84,531	-	45	45	4,876
Inmoplatinium S.A.	75,704	68,889	4,565	1,979	271	-
Peña Mera Rossana	58,809	56,323	-	492	492	1,502
Leoro Ponce Juan Carlos	58,656	58,656	-	-	-	-
Bastidas Benavides Mauricio Alirio	56,521	53,178	2,409	898	36	-
Terán Herrera Edwin Fabián	56,186	56,099	-	-	2	85
Ricaurte Caicedo Gonzalo Antonio	51,121	50,076	585	230	230	-
Narváez Salazar Mauricio Alejandro	49,614	15,000	-	-	-	34,614
Valenzuela Pinos Bertha Susana	46,915	36,000	3,000	1,003	3	6,909
Obras Equipos Y Construcciones Obreco Cía. Ltda.	46,120	12,626	-	360	5	33,129
Castro Luis Alvaro	41,067	10,000	-	-	-	31,067
Posso Cardenas Andres David	37,048	16,760	9,130	7,733	3,425	-
Vasquez Pozo Juan Francisco	36,162	19,343	-	-	-	16,819
Pozo Peña María Verónica	34,945	14,341	5,387	11,637	3,580	-
Bastidas Benavides Edison Geovanny	33,370	-	-	-	-	33,370
Valdiviezo Camacho Mary Rosario	30,602	29,792	31	52	52	675
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	29,686	14,906	-	-	-	14,780
Bosmediano Coello Luis Renato	29,120	-	-	-	-	29,120
Masabanda Til Ivan Samuel	28,055	27,937	-	54	64	-
Pesantez Sanmartin Johnny Avilio	27,000	27,000	-	-	-	-
Importador De Llantas Borbor S.A.	26,547	13,156	6,578	6,578	235	-
Muñoz Paucarima María Elizabeth	24,404	24,404	-	-	-	-
Cientes en Proceso Legal	74,165	74,165	-	-	-	-
Otros menores	1,479,932	585,260	50,012	44,868	32,759	767,033
Total	US\$ 4,361,219	2,793,207	217,688	112,053	49,669	1,188,602

**** Los movimientos de clientes relacionados al 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:**

Clientes relacionados	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 120 DIAS
Tecnocyclo S.A	739,306	10,838	570	29	268	727,601
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	235,710	227,213	2,517	4,317	1,087	576
Neo Motors S.A.C.	182,205	-	-	-	-	182,205
Indian Motos Inmot S.A.	101,073	29,906	7,286	6,863	7,041	49,977
Aymesa S.A	82,094	76,473	-	82	5,290	249
Itaipisos S.A.	67,126	1,622	51	1,210	2	64,241
Quito Motors S.A.C.I.	62,540	29,556	11,830	48	9,862	11,244
Aekia S.A.	50,994	34,529	16,417	24	24	-
Interborder S.A.	39,280	1,190	-	-	-	38,090
Malo Acosta Marcos	30,732	-	464	115	-	30,153
Fisum S.A.	25,411	18,850	5,424	239	239	659
Otros menores	140,485	33,410	14,789	6,424	6,823	79,039
Total	US\$ 1,756,956	463,587	59,348	19,351	30,636	1,184,034

***** Los movimientos de prestamos a relacionados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Embotelladora Azuaya S.A.	9,113	-
Esparta Cia. Ltda.	28,000	28,000
Karnataka 1	115,177	115,177
Tecnocyclo S.A.	1,806,675	536,071
Indianegocios S.A.	-	236
Total	US\$ 1,958,965	679,484

5. Inventarios

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 se conforma de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Radios	282,698	563,087
Llantas	1,136,441	1,101,074
Aros	243,625	118,865
Accesorios para vehículos	197,708	192,440
Maquinaria	1,129,015	1,348,401
Bicicletas	253,713	544,776
Equipos, Repuestos y Accesorios	346,886	23,780
Ropa e Implementos Deportivos	78,913	-
Otros	504,995	8,294
Importaciones en tránsito	562,310	1,873,163
Total	US\$ 4,736,304	5,773,880

6. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2014 y 2013, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	<u>Costo</u>		Vida útil años
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Terrenos	1,042,497	1,044,497	
Edificios	785,737	785,737	20
Obras en curso	4,077,294	3,821,357	
Maquinaria	854,648	749,905	10
Equipo de oficina	56,412	56,360	10
Equipo de computación	42,148	33,162	3
Muebles y enseres	477,788	438,691	10
Vehículos	301,332	262,934	5
Partes y piezas	11,147	11,147	3
Instalaciones	27,353	7,788	10
Herramientas de taller	72,037	-	10
	7,748,393	7,211,578	
Depreciación acumulada	(982,265)	(778,526)	
Total	US\$ 6,766,128	6,433,052	

Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

<i>Costo</i>	Terrenos	Edificios	Obras en curso	Maquinaria	Equipo de oficina	Equipo de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Partes y piezas	Instalaciones	Herramientas de Taller	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2012	1,006,636	785,737	3,580,374	747,084	56,360	30,588	362,824	278,155	11,147	-	-	6,858,905
Adquisiciones	37,861	-	240,983	92,107	-	4,074	86,601	-	-	7,788	-	469,414
Ventas	-	-	-	(89,286)	-	(1,500)	(10,734)	(15,221)	-	-	-	(116,741)
Saldo a Diciembre 31 de 2013	1,044,497	785,737	3,821,357	749,905	56,360	33,162	438,691	262,934	11,147	7,788	-	7,211,578
Adquisiciones	-	-	253,937	104,743	52	8,986	39,097	69,433	-	19,565	72,037	567,850
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	(31,035)	-	-	-	(31,035)
Activaciones	(2,000)	-	2,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a Diciembre 31 de 2014	1,042,497	785,737	4,077,294	854,648	56,412	42,148	477,788	301,332	11,147	27,353	-	7,748,393

<i>Depreciación acumulada y deterioro</i>	Edificios	Maquinaria	Equipo de oficina	Equipo de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Partes y piezas	Instalaciones	Herramientas de Taller	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2012	232,447	152,778	1,748	16,392	58,866	102,243	4,200	-	-	568,674
Depreciación del año	39,287	102,528	5,636	7,702	39,121	49,520	1,050	634	-	245,478
Ventas	-	(27,795)	-	(1,491)	-	(5,899)	-	-	-	(35,185)
Activaciones	-	-	-	-	2,857	(3,298)	-	-	-	(441)
Saldo a Diciembre 31 de 2013	271,734	227,511	7,384	22,603	100,844	142,566	5,250	634	-	778,526
Depreciación del año	39,287	79,410	5,662	7,219	44,630	48,795	1,066	634	3,567	230,270
Ventas	-	-	-	-	-	(26,629)	-	98	-	(26,531)
Saldo a Diciembre 31 de 2014	311,021	306,921	13,046	29,822	145,474	164,732	6,316	1,366	3,567	982,265

7. Intangibles:

A Diciembre 31 de 2014 y 2013, lo conforma el derecho de llave por la adquisición de Tecnocyclo S.A..

8. Activos biológicos:

A Diciembre 31 de 2014 y 2013, este lo integraban los semovientes y animales de labor, los mismos que se encuentra registrado a su costo original.

9. Cargos diferidos:

A Diciembre 31 de 2014 y 2013, este lo integraban adecuaciones en locales arrendados con su respectiva amortización acumulada

10. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2014 y 2013, este rubro lo integraban:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores *	1,818,740	712,858
Proveedores relacionados **	1,585,892	1,018,240
Compañías Relacionadas	3,150	790
Cuentas por pagar al personal	56,580	15,887
Retenciones al personal	20,958	18,873
Participación a trabajadores	143,927	163,405
Otras cuentas por pagar	269,439	157,355
Prestamos de terceros	1,040,357	468,434
Anticipo de clientes	646,112	298,886
Intereses por pagar	3,382,634	2,654,797
Total	US\$ 8,967,789	5,509,525

*** Los movimientos de cuentas por pagar a proveedores al 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Shandong Shantui Triumphal Construction Machinery Co. Ltd.	506,640	-
Corporación Aduanera del Ecuador	140,238	77,008
Sunlightfarms S.A.	20,593	20,593
Holcim Ecuador S.A.	36,425	36,411
Moscoso Bustamante Carlos Alberto	28,175	28,175
Importadora Buiticar S.A.	102,063	42,327
Importadora Comercial El Hierro Cía. Ltda.	14,718	17,370
Hurtado Calle Manuel Avelino	15,824	15,824
Gisis S.A.	8,739	10,071
Goercke Moreno Boris Eduardo	13,179	13,179
Granistone Cía. Ltda.	6,972	10,423
Model One International S.A.	13,447	11,808
Schryver del Ecuador S.A.	-	10,321
Kumho Tire INC	149,394	-
Omega Unlimited Trading Corp.	136,923	-
Otros menores	625,410	419,348
Total	US\$ 1,818,740	712,858

**** Los movimientos de cuentas por pagar a proveedores relacionados al 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	1,737	11,912
Neotruck S.A.	239,916	239,916
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	21,175	19,253
Siderúrgica Ecuatoriana S.A.	34,237	34,237
El Carrusel Cía. Ltda.	62,526	67,610
Interboro Transport S.A.	112,583	112,583
Kerámikos S.A.	389,688	389,688
Italpisos S.A.	51,920	56,675
Seguros Unidos S.A.	16,369	7,694
Autorusia S.A.	14,993	14,993
Indiannegocios S.A.	3,710	31,880
Importadora de Vehículos Comercial Vehicomercial S.A.	520,160	-
Otros menores	116,878	31,799
Total	US\$ 1,585,892	1,018,240

11. Cuentas por pagar financieras:

Este rubro, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se conforma por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sobregiros bancarios	228,224	411,555
Deudas bancarias corto plazo	8,827,152	10,758,379
Total	US\$ 9,055,376	11,169,934

12. Provisiones

A diciembre 31 de 2014 y 2013, estaba conformado por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisiones para cargas sociales	27,251	19,568
Otras provisiones	11,800	11,926
Total	US\$ 39,051	31,494

13. Cuentas por pagar financieras L/P

A Diciembre 31 de 2014 y 2013, el pasivo no corriente corresponde a una operación realizada a la tasa de interés del 8,95% anual con el Banco del Pacífico.

14. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2014 y 2013 está representado por 1'145.360 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución.

Accionistas	Acciones	Domicilio
Eljuri Vintimilla Juan Pablo	0.0004%	Nacional
Rutherland Resources INC	99.9996%	Panamá
TOTAL	100%	

15. Ingresos de actividades ordinarias

Este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se conforma por las ventas de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Radios	2,973,513	2,610,231
Llantas	4,125,110	4,108,438
Aros	154,333	393,532
Accesorios de Vehículos	1,138,809	832,277
Artículos deportivos	1,107,063	2,183,050
Maquinaria pesada	1,889,455	1,716,413
Ventas de lácteos	82,508	117,569
Servicios Administrativos	27,642	656
Computadores	97,804	90,292
Alquiler de maquinaria	591,840	734,752
Arriendos de inmuebles	112,657	144,425
	12,300,734	12,931,635
Devoluciones y descuentos	(447,807)	(786,173)
Total	US\$ 11,852,927	12,145,462

16. Gastos de ventas

Por el período terminado en el año 2014 y 2013, este a cuenta engloba los siguientes rubros:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	511,278	461,916
Honorarios y servicios profesionales	1,615	20,517
Mantenimiento	68,367	32,242
Arriendos	209,974	184,480
Gastos PDI	59,113	77,743
Prensa y publicidad	58,815	21,794
Gastos de viaje y movilización	109,194	73,413
Seguros	31,954	33,288
Depreciaciones y amortizaciones	93,546	85,636
Provisión cuentas incobrables	-	61,562
Fletes y encomiendas	64,214	34,673
Gestión integral de residuos	14,932	-
Garantías post ventas a clientes	11,286	-
Otros gastos	34,561	161,892
Total	US\$ 1,268,849	1,249,156

17. Gastos administrativos y generales

El acumulado por el ejercicio 2014 y 2013 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	260,188	194,629
Honorarios y servicios profesionales	19,090	46,288
Arriendos	96,000	84,000
Servicios básicos	36,786	8,657
Seguros	34,521	41,688
Depreciaciones y amortizaciones	25,805	70,437
Seguridad y vigilancia	33,082	27,584
Impuestos y contribuciones	37,781	80,430
Condominio	-	21,663
IVA cargado al gasto	-	11,502
Gastos administración haciendas	15,884	-
Gastos departamento médico	2,921	-
Otros gastos	175,771	115,535
Total	US\$ 737,829	702,413

18. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.