

KARNATAKA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

KARNATAKA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

Mayo 27 de 2016

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **KARNATAKA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de 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 en relación con los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener la evidencia de auditoría sobre los saldos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas 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 proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

Fundamento de la opinión con salvedades

La compañía no nos ha presentado el estudio actuarial en base al cual debe procederse a efectuar las provisiones para jubilación patronal y desahucio; las referidas provisiones no se ven reflejadas en los estados financieros y no nos ha sido posible cuantificar su impacto en los mismos.

Opinión con salvedades

En nuestra opinión, excepto por los efectos del hecho descrito en el párrafo de "Fundamento de la opinión con salvedades", los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **KARNATAKA S.A.** al 31 de Diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paúl Sacoto García
Socio – Gerente General



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

Registros:
SC-RNAE 005

KARNATAKA S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de Diciembre, 2015
(en US dólares)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS			
	<u>Notas</u>		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	302,349	860,201
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	9,189,316	10,610,626
Inventarios	6	5,656,438	4,736,304
Impuestos corrientes	7	325,685	266,011
		15,473,789	16,473,141
Activos no corrientes			
Inversiones permanentes		44,520	44,520
Propiedad, planta y equipo, neto	8	6,725,144	6,766,128
Intangibles	9	26,706	26,706
Activos biológicos	10	72,716	72,716
Cargos diferidos, neto	11	14,562	1,580
		6,883,647	6,911,650
Total activo		22,357,436	23,384,791
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	12	8,346,120	8,967,789
Cuentas por pagar financieras	13	10,269,471	9,055,376
Impuestos corrientes	7	309,959	448,088
Provisiones	14	44,037	39,051
		18,969,587	18,510,304
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar financieras L/P		-	479,382
		-	479,382
Total pasivo		18,969,587	18,989,686
Patrimonio			
Capital social	15	1,145,360	1,145,360
Reserva legal		436,199	436,199
Resultado de ejercicios anteriores		2,803,547	2,420,414
Resultado integral del ejercicio		(997,256)	393,132
Total patrimonio		3,387,850	4,395,105
Total pasivo y patrimonio		22,357,436	23,384,791


Dr. Marcos Malo Acosta
Gerente General


C.P.A. Maritza Ordoñez V.
Contadora General

KARNATAKA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos de actividades ordinarias	16	7,317,845	11,852,927
Costo de ventas		(4,856,925)	(8,007,966)
Utilidad bruta		2,460,920	3,844,961
Otros ingresos		46,979	6,321
Gastos de ventas	17	(1,350,371)	(1,268,849)
Gastos administrativos y generales (a)	18	(767,717)	(845,147)
Costo financiero, neto		(1,237,540)	(1,129,148)
Resultado antes de deducciones legales		(847,729)	608,138
Impuesto a la renta	19	(149,527)	(185,317)
Reserva legal		-	(29,689)
Resultado integral del ejercicio		(997,256)	393,132
Utilidad (Pérdida) por acción		(0.87)	0.34

(a) A diciembre 31 de 2014 este rubro incluye US\$. 107.318 de participación a trabajadores en las utilidades. Ver notas, 18 y 19.

x 
Dr. Marcos Malo Acosta
Gerente General


C.P.A. Maritza Ordoñez V.
Contadora General

KARNATAKA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

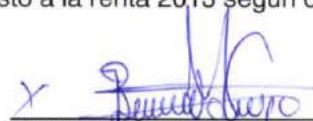
Por el año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

	Capital social	Reserva legal	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio de accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2013	1,145,360	406,510	2,040,452	385,749	3,978,071
Apropiación de utilidades (a)			385,749	(385,749)	-
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores			(5,787)		(5,787)
Resultado del ejercicio				608,138	608,138
Impuesto a la renta				(185,317)	(185,317)
Reserva legal		29,689		(29,689)	-
Saldo a Diciembre 31, 2014	1,145,360	436,199	2,420,414	393,132	4,395,105
Apropiación de utilidades (b)			393,132	(393,132)	-
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores (c)			(10,000)	-	(10,000)
Resultado del ejercicio antes de deducciones legales				(847,729)	(847,729)
Impuesto a la renta				(149,527)	(149,527)
Saldo a Diciembre 31, 2015	1,145,360	436,199	2,803,547	(997,256)	3,387,850

(a) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 15 de abril de 2014

(b) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 18 de junio de 2015

(c) Ajuste al impuesto a la renta 2013 según oficio del Servicio de Rentas Internas No DZ6-GCEOPEE15-008-M


Dr. Marcos Malo Acosta
Gerente General


C.P.A. Maritza Ordoñez V.
Contadora General

KARNATAKA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	9,038,910	12,339,237
Pagos a proveedores y empleados	(9,366,486)	(8,480,563)
Impuesto a la renta	(221,169)	(157,389)
Intereses pagados, neto	(497,191)	(401,310)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	(1,045,935)	3,299,975
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Venta de propiedad, planta y equipo	-	4,406
Otros ingresos recibidos	-	6,320
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(236,629)	(567,038)
Adquisición de inversiones	-	(44,520)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(236,629)	(600,832)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Préstamos a corto plazo, neto	1,214,095	-
<i>Efectivo usado en:</i>		
Préstamos a corto plazo, neto	-	(2,114,559)
Préstamos a largo plazo	(479,382)	-
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores por pago impuesto a la renta	(10,000)	-
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	724,713	(2,114,559)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	(557,851)	584,584
Efectivo y equivalentes al inicio del año	860,201	275,617
Efectivo y equivalentes al final del año	302,349	860,201


Dr. Marcos Malo Acosta
Gerente General


C.P.A. Maritza Ordoñez V.
Contadora General

KARNATAKA S.A.

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO
PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado integral del ejercicio	(997,256)	393,132
<i>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</i>		
Gasto por depreciaciones y amortizaciones	264,632	244,904
Gasto provisión cuentas malas	17,269	-
Participación a trabajadores	-	107,318
Impuesto a la renta	149,527	185,317
Reserva legal	-	29,689
Otros ingresos	(46,979)	(6,320)
	384,449	560,908
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	1,721,064	486,310
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(221,169)	(157,389)
(Aumento) disminución de inventarios	(920,134)	1,037,576
Aumento (disminución) de cuentas por pagar	(1,753,240)	251,601
Aumento (disminución) de intereses por pagar	740,350	727,837
	(433,128)	2,345,935
Efectivo proveniente (usado) en las operaciones	(1,045,935)	3,299,975


Dr. Marcos Malo Acosta
Gerente General


C.P.A. Maritza Ordoñez V.
Contadora General

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

1. Identificación de la Compañía

KARNATAKA S.A. fue constituida mediante escritura pública el 18 de noviembre de 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 A45 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 No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N°. 94 del 23 de Diciembre de 2009.

2.3 Moneda funcional

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4 Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

2.4.1 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.

2.4.2 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.

2.4.3 Impuestos

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

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 imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.4.4 Inversiones permanentes

Representa acciones sobre el capital de otras compañías que están registrados por el método de participación (VPP).

Subsidiarias - Son aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

Inversiones en asociadas - Son aquellas en las cuales la Compañía ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la Compañías en la que se invierte. La Compañía mide sus inversiones en asociadas al costo, y los dividendos procedentes de las mismas se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.4.5 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento - Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles - El costo de "propiedad, planta y equipo" se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

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>
Terrenos	N/A
Edificios	20
Construcciones en curso	N/A
Maquinaria y herramientas	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Equipo de computación	3
Equipo de oficina	10
Otros activos	10

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

Deterioro del valor de los activos - Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (*de haber alguna*).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.4.6 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 cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.7 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 puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

El importe reconocido como provisión 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.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso, y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.4.8 Beneficios a empleados

Beneficios definidos - Jubilación patronal y bonificación por desahucio: El costo de los beneficios definidos (*jubilación patronal y bonificación por desahucio*) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Participación a trabajadores - La compañía 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 a las disposiciones legales.

2.4.9 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.

Venta de bienes - 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.

Prestación de servicios - Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

2.4.10 Costos y 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

2.4.11 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 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.

2.4.12 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (*distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados*) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.4.13 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.4.13.1 Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (*incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva*) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

2.4.13.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.4.13.3 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 que se clasifican como no corrientes.

2.4.13.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

2.4.13.5 Baja de un activo financiero

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del período.

2.4.13.6 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Clasificación como deuda o patrimonio - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía.

Pasivos financieros - Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta 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 desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros (*incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras*) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (*incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos*) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero ó, (*cuando sea adecuado*), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Baja en cuentas de un pasivo financiero - La compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.4.14 Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

2.4.15 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2015. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Enero 1, 2018
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas relacionadas con el método de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 16 Y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedad, planta y equipo".	Enero 1, 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda relacionada con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	Enero 1, 2016

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmienda relacionada con la aplicación de excepción de consolidación.	Enero 1, 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método del valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	Enero 1, 2016
NIIF 14	Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas.	Enero 1, 2016
NIIF 15	Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Reemplaza a la NIC 11 y 18.	Enero 1, 2018
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	Julio 1, 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado con las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	Julio 1, 2016
NIC 19	Mejoras al modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	Julio 1, 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	Julio 1, 2016
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17.	Enero 1, 2019
NIC 12	Enmiendas que aclaran el reconocimiento de activos por impuesto diferido por las pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deudas medidos al valor razonable.	Enero 1, 2017
NIC 7	Modificaciones sobre revelaciones sobre flujos de financiamiento del estado de flujos de efectivo.	Enero 1, 2017
NIC 1	Modificaciones sobre el juicio al realizar las revelaciones.	Enero 1, 2016
NIC 28	Enmiendas para aclarar la contabilidad de la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio.	Enero 1, 2016

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (*al final del período sobre el que se informa*).

3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo" - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

3.4 Provisiones - Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, esta compuesto por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	4,230	10,045
Bancos	298,119	715,714
Inversiones temporales	-	134,442
Total	302,349	860,201

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 de 2015 y 2014, fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes *	3,265,482	4,361,219
Clientes relacionados **	1,008,604	1,756,956
Préstamos a compañías relacionadas ***	2,636,277	1,958,965
Deudas de funcionarios y trabajadores	75,518	71,074
Anticipo a proveedores	1,451,500	1,759,471
Otros gastos anticipados	229,107	221,781
Otras cuentas por cobrar	724,060	665,122
	9,390,548	10,794,588
Provisión para cuentas malas	(201,231)	(183,962)
Total	9,189,317	10,610,626

KARNATAKA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

*** Los saldos de clientes al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:**

Clientes	TOTAL	CORRIENTE	DÍAS VENCIDOS				
			1 A 30	31 A 60	61 A 90	91 A 120	121 DIAS EN ADELANTE
Torres Villacis Miguel Angel	321,721	104,943	7,692	29,948	40,648	691	137,798
Autoservicio Cevallos	135,500	30,000		10,000	10,000	10,000	75,500
Distrillanta	122,198	1,063	11	141	141	141	120,702
Importadora de Vehículos Comerciales S.A. Vehicomercial	96,643	250	83,920	9,916	245	245	2,067
Bastidas Benavides Fabián Remigio	160,512	6,232		10,472	10,472	5,236	128,101
Constructora Inmobiliaria Podocarpus Cía. Ltda.	63,423	-	-	-	-	-	63,423
Gallardo Castillo Diego Francisco	61,240	-	-	-	-	-	61,240
Mazón Rodríguez Ricardo Javier	59,219	23,699	13,232	1,741	1,741		18,807
Inmoplatinium S.A.	57,060	-	-	5,400	16,481	10,800	24,379
Molina Bastidas Mirian Elizabeth	56,522	-	-	-	-	-	56,522
Bastidas Benavides Mauricio Alirio	49,570	-	-	-	-	-	49,570
Narváez Salazar Mauricio Alejandro	42,114	-	-	-	-	-	42,114
Autoservicio Cevallos	41,106	-	-	-	-	-	41,106
Egas Ramiro	39,000	12,000	2,000	2,000	2,000	2,000	19,000
Peña Mera Rossana	38,560	21,360	-	17,199	-	-	-
Paladines Fariño Silvia Jaqueline	38,415	38,415	-	-	-	-	-
Gallardo Castillo Diego Francisco	35,704	-	-	-	-	-	35,704
Pato Llanta	33,449	-	-	-	-	-	33,449
Importador De Lantas Borbor	32,621	-	-	-	-	-	32,621
Valdivieso Camacho Mary Rosario	32,560	28,030	3,829	-	-	-	701
Global Transport Parts	29,120	-	-	-	-	-	29,120
Macro Lantas	28,416	-	-	-	-	-	28,416
Autoservicio Cevallos	28,212	-	-	-	-	-	28,212
Bastidas Benavides Edison Geovanny	25,285	-	-	-	-	-	25,285
Clientes en Proceso Legal	74,165	-	-	-	-	-	74,165
Otros menores	1,563,147	384,937	71,926	62,871	47,174	33,681	962,559
Total	3,265,482	650,928	182,610	149,688	128,902	62,794	2,090,560

KARNATAKA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

**** Los saldos de clientes relacionados al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:**

Clientes relacionados	TOTAL	CORRIENTE	DÍAS VENCIDOS				
			1 A 30	31 A 60	61 A 90	91 A 120	121 DIAS EN ADELANTE
Quito Motors S.A.C.I.	277,138	201,818	32,335	1,784		27,931	13270.57
Neomotors S.A.C.	182,205						182205.26
Itaipos S.A.	70,208	5,857	10,291				54059.2
Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.	69,065	66,320	2,745				0
Indian Motos INMOT S.A.	47,238	5,033	7,644	2,271	18,800	5,271	8219.77
Interboro Transport S.A.	44,503	706	95	147	43,555		0
Cerámica Andina C.A.	42,492	9,176			10,062	629	22626.36
Cerámica Rialto S.A.	42,242	30,225	4,820	7,078			119.8
Interborder S.A.	36,563	25	108		959		35472.27
Aymesa S.A.	23,531	23,285					246.5
J&E Marketing y Publicidad S.A.	23,199	261	261	1,926	261	261	20230.98
Otros menores	150,219	31,958	20,414	2,009	9,515	952	85371.35
TOTAL	1,008,604	374,662	78,712	15,215	83,151	35,042	421,822

***** Los saldos de préstamos a relacionados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Embotelladora Azuaya S.A.	9,113	9,113
Esparta Cía. Ltda.	28,000	28,000
Tecnocyclo S.A.	2,483,987	1,806,675
Otros	115,177	115,177
Total	2,636,277	1,958,965

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

6. Inventarios

Este rubro, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conforma de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Importaciones en tránsito	1,798,928	562,310
Maquinaria	1,493,543	1,129,015
Llantas	575,599	1,136,441
Otros	542,018	504,995
Bicicletas	322,339	253,713
Radios	241,399	282,698
Ropa e implementos deportivos	190,335	78,913
Equipos, repuestos y accesorios	187,756	346,886
Accesorios para vehículos	158,762	197,708
Aros	145,759	243,625
Total	5,656,438	4,736,304

7. Impuestos corrientes

Este rubro, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conforma de:

<u>Activos por impuestos corrientes</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	198,380	113,675
Anticipo de impuesto a la renta	48,308	12,456
Crédito tributario de IVA por adquisiciones	70,980	139,702
Crédito tributario de IVA por retenciones	8,017	178
Total	325,685	266,011

<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
IVA por pagar	138,447	229,448
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	4,725	12,939
Retenciones de IVA	6,895	35,126
Impuesto a la renta por pagar	159,892	170,575
Total	309,959	448,088

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

8. Propiedad, planta y equipo

A diciembre 31 de 2015 y 2014, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil años
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
Terrenos	1,051,078	1,042,497	
Edificios	785,737	785,737	20
Obras en curso	4,078,641	4,077,294	-
Maquinaria	905,537	854,648	10
Equipo de oficina	56,412	56,412	10
Equipo de computación	50,279	42,148	3
Muebles y enseres	500,090	477,788	10
Vehículos	315,618	301,332	5
Partes y piezas	11,147	11,147	3
Instalaciones	118,073	27,353	10
Herramientas de taller	72,962	72,037	10
Otros activos	17,606	-	
	7,963,180	7,748,393	
Depreciación acumulada	(1,238,036)	(982,265)	
Total	6,725,144	6,766,128	

KARNATAKA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

<i>Costo</i>	Terrenos	Edificios	Obras en curso	Maquinaria	Equipo de oficina	Equipo de computación	Muebles y enseres	Vehiculos	Partes y piezas	Instalaciones	Herramientas de Taller	Otros activos	TOTAL
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
Activaciones	(2,000)	-	2,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	(31,035)	-	-	-	-	(31,035)
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	72,037	-	7,748,393
Adquisiciones	8,581	-	1,347	50,889	-	8,131	22,302	14,286	-	112,563	925	17,606	236,630
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,843)	-	-	(21,843)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	1,051,078	785,737	4,078,641	905,537	56,412	50,279	500,090	315,618	11,147	118,073	72,962	17,606	7,963,180

<i>Depreciación acumulada y deterioro</i>	Edificios		Maquinaria	Equipo de oficina	Equipo de computación	Muebles y enseres	Vehiculos	Partes y piezas	Instalaciones	Herramientas de Taller	Otros activos	TOTAL
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
Depreciación del año	- 39,287	-	86,875	5,641	7,930	48,908	50,551	1,115	-	14,438	1,027	255,771
Saldo a Diciembre 31 de 2015	- 350,308	-	393,796	18,687	37,752	194,382	215,283	7,431	1,366	18,005	1,027	1,238,036

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

9. Intangibles:

A diciembre 31 de 2015 y 2014, lo conforma el derecho de llave por la adquisición de Tecnocyclo S.A..

10. Activos biológicos:

A diciembre 31 de 2015 y 2014, este lo integraban los semovientes y animales de labor, los mismos que se encuentra registrado a su costo original.

11. Cargos diferidos:

A diciembre 31 de 2015 y 2014, este lo integraban adecuaciones en locales arrendados con su respectiva amortización acumulada

12. Cuentas por pagar comerciales y otras

A diciembre 31 de 2015 y 2014, este rubro lo integraban:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores *	865,071	1,818,740
Proveedores relacionados **	1,639,904	1,585,892
Compañías Relacionadas	700	3,150
Cuentas por pagar al personal	51,220	56,580
Retenciones al personal	22,575	20,958
Participación a trabajadores	48,635	143,927
Otras cuentas por pagar	328,670	269,439
Prestamos de terceros	638,834	1,040,357
Anticipo de clientes	627,527	646,112
Intereses por pagar	4,122,983	3,382,634
Total	8,346,119	8,967,789

KARNATAKA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

*** Los saldos de cuentas por pagar a proveedores al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Shandong Shantui Triumphal Construction Machinery Co. Ltd.		506,640
Corporación Aduanera del Ecuador	46,044	140,238
Sunlightfarms S.A.	20,593	20,593
Holcim Ecuador S.A.	36,425	36,425
Moscoso Bustamante Carlos Alberto	28,175	28,175
Importadora Buiticar S.A.	-	102,063
Importadora Comercial El Hierro Cía. Ltda.	15,087	14,718
Hurtado Calle Manuel Avelino	15,824	15,824
Gisis S.A.	8,739	8,739
Goercke Moreno Boris Eduardo	13,179	13,179
Granistone Cía. Ltda.	6,972	6,972
Model One International S.A.	13,447	13,447
Schryver del Ecuador S.A.	-	-
Kumho Tire INC	-	149,394
Omega Unlimited Trading Corp.	-	136,923
Otros menores	660,587	625,410
Total	865,071	1,818,740

**** Los saldos de cuentas por pagar a proveedores relacionados al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Importadora de Vehículos Comercial Vehicomercial S.A.	602,880	520,160
Kerámikos S.A.	389,886	389,688
Neotruck S.A.	239,916	239,916
Interboro Transport S.A.	118,588	112,583
Itaipisos S.A.	51,920	51,920
Siderúrgica Ecuatoriana S.A.	34,237	34,237
Indiannegocios S.A.	29,672	3,710
Seguros Unidos S.A.	27,760	16,369
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	25,530	21,175
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	19,571	1,737
Autorusia S.A.	14,993	14,993
El Carrusel Cía. Ltda.	6,001	62,526
Otros menores	78,952	116,878
Total	1,639,904	1,585,892

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

16. Ingresos de actividades ordinarias

Este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conforma por las ventas de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Radios	1,929,951	2,973,513
Llantas	3,789,060	4,125,110
Aros	379,907	154,333
Accesorios de vehículos	875,174	1,138,809
Artículos deportivos	1,544,348	1,107,063
Maquinaria pesada	232,843	1,889,455
Ventas de lácteos	94,795	82,508
Servicios administrativos	193,418	27,642
Computadores	81,741	97,804
Alquiler de maquinaria	480,806	591,840
Arriendos de inmuebles	106,543	112,658
	9,708,586	12,300,735
Devoluciones	(1,114,776)	(173,766)
Descuentos	(1,275,965)	(274,042)
Total	7,317,845	11,852,927

KARNATAKA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

17. Gastos de ventas

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde los siguientes rubros:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal*	552,027	511,278
Honorarios y servicios profesionales	6,456	1,615
Mantenimiento	32,963	68,367
Arriendos	289,643	209,974
Servicios básicos	27,697	8,953
Gastos PDI	16,338	59,113
Prensa y publicidad	66,404	58,815
Gastos de viaje y movilización	66,240	109,194
Seguridad y vigilancia	7,226	1,197
Seguros	30,832	31,954
Suministros y materiales	6,454	2,712
Depreciaciones y amortizaciones	102,493	93,546
Provisión cuentas incobrables	17,269	-
Fletes y encomiendas	31,967	64,214
Gestión integral de residuos	58,637	14,932
Garantías post ventas a clientes	-	11,286
Sistemas y telecomunicaciones	13,206	-
Otros gastos	24,518	21,699
Total	<u>1,350,371</u>	<u>1,268,849</u>

*El rubro "sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde al siguiente detalle:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	318,372	277,500
Incentivos y comisiones por ventas	104,194	114,530
Beneficios sociales	122,845	117,317
Indemnizaciones	1,481	-
Otros beneficios	5,134	1,931
Total	<u>552,027</u>	<u>511,278</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

18. Gastos administrativos y generales

El acumulado por el ejercicio 2015 y 2014 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	254,727	260,188
Participación a trabajadores	-	107,318
Honorarios y servicios profesionales	132,514	19,090
Mantenimiento	6,887	1,753
Arriendos	96,520	96,000
Servicios básicos	25,827	36,786
Gastos de viaje y movilización	28,678	39,729
Sistemas y telecomunicaciones	6,432	973
Seguros	31,278	34,521
Suministros y materiales	3,305	4,593
Depreciaciones y amortizaciones	18,874	25,805
Seguridad y vigilancia	27,849	33,082
Impuestos y contribuciones	63,002	37,781
Gastos de administración de haciendas	24,261	15,884
Gastos departamento médico	6,436	2,921
Otros gastos	41,127	128,724
Total	767,717	845,147

*El rubro "sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde al siguiente detalle:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	177,124	192,017
Beneficios sociales	59,432	57,129
Uniformes	4,811	3,598
Entrenamiento y capacitaciones al personal	3,712	141
Otros beneficios	9,647	7,304
Total	254,727	260,188

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

19. Conciliación tributaria - contable

La conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de conformidad a las disposiciones legales es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(847,729)	715,457
Participación a trabajadores	-	(107,318)
Utilidad antes de impuestos	(847,729)	608,138
Gastos no deducibles	924,200	807,537
Base imponible	76,470	1,415,675
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%	19,118	311,448
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado *	149,527	138,482
Impuesto a la renta causado	149,527	311,448
Anticipo del impuesto a la renta pagado	(35,852)	(12,456)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(198,390)	(113,675)
Impuesto a la renta por pagar (crédito)	(84,715)	185,317

* A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Para el año 2015, el anticipo calculado excedió al impuesto causado, por ello, la Compañía registró en resultados, como impuesto a la renta corriente, el anticipo mínimo calculado. En el ejercicio económico 2014 el impuesto a la renta causado fue el registrado en resultados por ser superior al anticipo determinado.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

20. Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones por ventas a compañías relacionadas durante el año 2015, fueron:

	<u>2015</u>
<u>Ventas a compañías relacionadas</u>	
Aymesa S.A.	1,099,587
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	843,242
Quito Motors S.A.C.I.	364,495
Aekia S.A.	245,177
Neoauto S.A.	175,854
Indian Motos Inmot S.A.	140,856
Italpisos S.A.	114,391
Fisum S.A.	76,866
Karnataka S.A.	70,620
Ceramica Rialto S.A.	55,605
Interboro Transport S.A.	49,025
Tecnocyclo S.A.	44,227
Cerámica Andina C.A.	44,191
C.A. Ecuatoriana De Cerámica	42,882
Autohyun S.A.	13,679
Indianegocios S.A.	11,825
J&E Marketing y Publicidad S.A.	11,723
Keramikos Del Peru S.A.C.	8,773
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	8,266
Ecsyauto S.A.	7,104
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	6,977
Keramikos S.A.	6,333
Gasvesubio Export S.A.	5,844
Interborder S.A.	5,550
Newtire S.A.	3,512
Virtualinfo S.A.	3,512
Asiauto S. A.	2,195
Industrias Motorizadas S.A.	1,710
Starmotors S.A.	1,449
Del Hierro Lugo Mauricio David	432
Motricentro Cía. Ltda.	299
Amazonas Hot S.A.	240
Andicoaudi S.A.	230
Gasgua S.A.	220
Pronae S.A.	220
Seguros Unidos S.A.	220
Total	<u>3,467,332</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

21. Precios de transferencia:

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- El contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- El contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales

KARNATAKA S.A. debe aplicar el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas, en el ejercicio económico 2015, se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

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

Entre el 31 de diciembre de 2015 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.


Dr. Marcos Malo Acosta
Gerente General


C.P.A. Maritza Ordoñez V.
Contadora General