

**KARNATAKA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**KARNATAKA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2016**



Agosto 30 de 2017

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### *Opinión con salvedades*

Hemos auditado los estados financieros de **KARNATAKA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los hechos descritos en la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades" los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **KARNATAKA S.A.**, al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Ecuador.

#### *Fundamentos de la opinión con salvedades*

La empresa no efectuó la prueba de deterioro de sus cuentas por cobrar con el objeto de establecer si las mismas se encuentran reflejadas a su "Valor Razonable". (Ver Nota 5).

No estuvimos presentes en la toma física de los inventarios de la empresa al 31 de diciembre de 2016 y no hemos podido satisfacernos de los mismos con la aplicación de procedimientos alternativos de auditoría; por otro lado, la compañía no efectuó la prueba de deterioro de sus inventarios a fin de medir si estos se presentan a su "Valor Neto de Realización" (Ver Nota 6).

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros informa que **KARNATAKA S.A.** posee inversiones en el capital social de **J&E MARKETING Y PUBLICIDAD S.A.** por US\$ 7,920 y **TECNOCYCLO S.A.** por US\$ 7,920, sin embargo los libros de la compañía no reflejan estas inversiones. Por otro lado la inversión en **ECSYAUTO S.A.** en los registros contables de la empresa se presenta con un valor de US\$ 44,520, mientras que el ente de control señala que la misma asciende a US\$ 217,133. Las circunstancias descritas implicarían que el activo de la empresa "inversiones permanentes" se encuentra subvaluado en un monto de US\$ 181,325.

Hasta la fecha de nuestro informe **KARNATAKA S.A.** no ha recibido de parte de sus subsidiarias la información correspondiente al VPP (Valor Patrimonial Proporcional) que le correspondería de acuerdo al porcentaje de su participación en el capital en

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia  
Telf.: (593) 7 284 2835  
(593) 7 283 5415  
Código Postal: 010208  
[www.sacoto.ec](http://www.sacoto.ec)  
Cuenca - Ecuador

Sacoto & Asociados C. Ltda. es  
miembro fundador de la Asociación

dichas compañías. Por esta razón no nos ha sido posible calcular el impacto que tendría el ajuste por VPP en el estado de situación financiera de **KARNATAKA S.A.**

De acuerdo con el estudio actuarial contratado por la compañía, ésta debería haber provisionado US\$ 83,087 por concepto de jubilación patronal; al 31 de diciembre de 2016 por este concepto la compañía ha registrado en libros US\$ 18,715. Por lo tanto, existe una diferencia en la provisión de "jubilación patronal" de US\$ 64,372 (Ver Nota 16).

A diciembre 31 de 2016, la compañía no realizó la provisión de los intereses por los créditos con el exterior, por ello, desconocemos el impacto que este rubro podría tener en los estados financieros de la empresa.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

***Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.***

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene la intención de liquidar la compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

***Responsabilidades del auditor con relación con la auditoría de los estados financieros***

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en



las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, del principio de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



**Otros requerimientos Legales y Reglamentarios**

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emitirá por separado de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

*Sacoto & Asociados C. Ltda.*

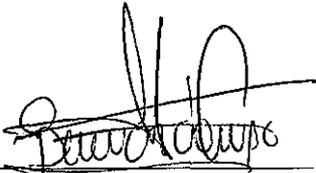
Ing. Paul Sacoto García  
Socio – Gerente General

Registros:  
SC-RNAE 005

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

Al 31 de Diciembre, 2016  
(en US dólares)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>ACTIVOS</b>			
	<b>Notas</b>		
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	164,889	299,949
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	8,794,746	9,177,609
Inventarios	6	4,847,441	5,656,438
Impuestos corrientes	7	199,549	325,685
Otros activos corrientes	8	11,215	14,107
		<b>14,017,840</b>	<b>15,473,788</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Inversiones permanentes	9	44,520	44,520
Propiedad, planta y equipo, neto	10	6,468,338	6,725,144
Intangibles	11	26,706	26,706
Activos biológicos	12	72,716	72,716
Mejoras en locales arrendados		7,281	14,562
		<b>6,619,561</b>	<b>6,883,648</b>
<b>Total activo</b>		<b>20,637,401</b>	<b>22,357,436</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	13	4,376,807	4,691,198
Cuentas por pagar financieras	14	12,302,847	13,924,392
Impuestos corrientes	7	259,624	309,959
Provisiones	15	59,268	44,037
		<b>16,998,546</b>	<b>18,969,586</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar financieras	14	650,000	-
Provisiones por beneficios a empleados	16	32,092	-
		<b>682,092</b>	<b>-</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>17,680,638</b>	<b>18,969,586</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	18	1,145,360	1,145,360
Reserva legal		436,199	436,199
Resultados de ejercicios anteriores		1,787,173	2,803,547
Resultado integral del ejercicio		(411,969)	(997,256)
<b>Total patrimonio</b>		<b>2,956,763</b>	<b>3,387,850</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>20,637,401</b>	<b>22,357,436</b>

  
Dr. Marcos Malo Acosta  
Gerente General

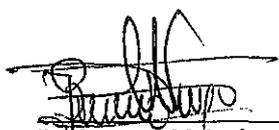
  
CPA Maritza Ordoñez V.  
Contadora General

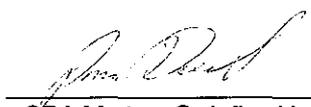
**KARNATAKA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Notas</u>		
<b>Ingresos por actividades ordinarias</b>	<b>19</b>	5,858,932	7,364,824
<b>Costo de ventas</b>		(3,988,999)	(4,856,925)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>1,869,933</b>	<b>2,507,899</b>
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		25,833	-
Gasto de ventas	<b>20</b>	(1,242,126)	(1,350,371)
Gastos administrativos y generales	<b>21</b>	(630,824)	(743,456)
Gastos de hacienda	<b>22</b>	(29,032)	(24,261)
Costo financiero		(288,320)	(1,237,540)
<b>Resultado antes de deducciones legales</b>		<b>(294,536)</b>	<b>(847,729)</b>
Impuesto a la renta	<b>7</b>	(117,433)	(149,527)
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>(411,969)</b>	<b>(997,256)</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta por acción</b>		<b>(0.1407)</b>	<b>(0.3407)</b>

  
Dr. Marcos Malo Acosta  
Gerente General

  
CPA Maritza Ordoñez V.  
Contadora General

**KARNATAKA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

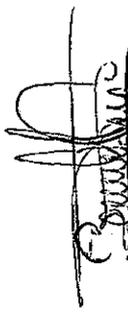
Por el año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
<b>Saldo a Diciembre 31, 2014</b>	<b>1,145,360</b>	<b>436,199</b>	<b>2,420,415</b>	<b>393,132</b>	<b>4,395,106</b>
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (a)			393,132	(393,132)	-
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores (b)			(10,000)	(847,729)	(10,000)
Resultado antes de deducciones legales				(149,527)	(847,729)
Impuesto a la renta					(149,527)
<b>Saldo a Diciembre 31, 2015</b>	<b>1,145,360</b>	<b>436,199</b>	<b>2,803,547</b>	<b>(997,256)</b>	<b>3,387,850</b>
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (c)			(997,256)	997,256	-
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores			(19,118)	(294,536)	(19,118)
Resultado antes de deducciones legales				(117,433)	(294,536)
Impuesto a la renta					(117,433)
<b>Saldo a Diciembre 31, 2016</b>	<b>1,145,360</b>	<b>436,199</b>	<b>1,787,173</b>	<b>(411,959)</b>	<b>2,956,763</b>

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

(b) Ajuste al impuesto a la renta 2013, formulario 98689222 del 21 de marzo de 2015 según oficio del Servicio de Rentas Internas No DZ6-GCEOPPEE15-008-M

(c) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 8 de julio de 2016.

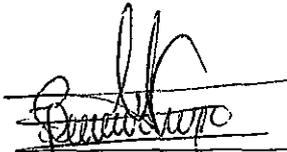
  
Dr. Marcos Malo Acosta  
Gerente General

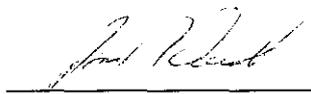
  
CPA Maritza Ordoñez V.  
Contadora General

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

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros a clientes	5,374,439	9,150,375
Pagos a proveedores	(3,172,195)	(8,243,425)
Pagos a empleados	(1,057,032)	(1,236,926)
Impuesto a la renta	-	(221,169)
Intereses cobrados (pagados), neto	(230,465)	(497,191)
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación</b>	<b>914,747</b>	<b>(1,048,336)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Efectivo proveniente de:</b>		
Venta de propiedad, planta y equipo	121,907	-
<b>Efectivo usado en:</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(95,812)	(236,629)
Pago de préstamos de terceros	(46,502)	-
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión</b>	<b>(20,407)</b>	<b>(236,629)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>Efectivo proveniente de:</b>		
Préstamos a largo plazo	-	1,214,095
<b>Efectivo usado en:</b>		
Préstamos a largo plazo	(677,819)	-
Préstamos a corto plazo	(351,581)	(479,382)
Otros pagos por actividades de financiamiento	-	(10,000)
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento</b>	<b>(1,029,400)</b>	<b>724,713</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</b>	<b>(135,060)</b>	<b>(560,252)</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	299,949	860,201
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>164,889</b>	<b>299,949</b>

  
 Dr. Marcos Malo Acosta  
 Gerente General

  
 CPA 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, 2016  
(en US dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>(411,969)</b>	<b>(997,256)</b>
<b>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</b>		
Gasto por depreciaciones	256,544	255,771
Gasto por amortizaciones	7,281	8,861
Gasto por provisión para cuentas malas	9,500	17,269
Baja de inventarios	1,864	-
Impuesto a la renta	117,433	149,527
Resultado en venta de propiedad, planta y equipo	(25,833)	-
Otros ingresos	-	(46,979)
	<b>413,951</b>	<b>384,449</b>
<b>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</b>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(442,224)	1,832,529
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	-	(221,169)
(Aumento) disminución de inventarios	807,134	(920,134)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	491,910	(1,768,612)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(1,910)	(98,493)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	57,855	740,350
	<b>912,765</b>	<b>(435,529)</b>
<b>Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones</b>	<b>914,747</b>	<b>(1,048,336)</b>

  
Dr. Marcos Malo Acosta  
Gerente General  
CPA Maritza Ordoñez V.  
Contadora General

## **KARNATAKA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

---

#### **1. Identificación de la compañía:**

**KARNATAKA S.A.** fue constituida mediante Escritura Pública el 18 de noviembre de 2005, la que fue 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 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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

---

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:

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.

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.

La estimación de obsolescencia está basada en una estimación técnica sobre los materiales que no tendrán utilización futura en las actividades de la compañía. Este deterioro se reconoce en el estado de resultados integral.

**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 imponibles 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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

---

**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 imponibles. 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.

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. Las inversiones son registradas 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.

**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 las compañías en la que se invierte.

#### **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.

## KARNATAKA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

---

**Método de depreciación y vida útil:** 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.

A continuación se presentan las principales partidas de "propiedad, planta y equipo" y la vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Terrenos	-
Edificios	20
Maquinaria	10
Herramientas de Taller	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Partes y Piezas	10
Instalaciones	10
Bicicletas	5
Obras en curso	-

**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 Activos Biológicos

Los activos biológicos en su momento inicial como en la fecha de cada balance, serán reconocidos a su *valor razonable* menos los costos estimados hasta el punto de venta, excepto en el caso de imposibilidad de medir de forma confiable dicho valor razonable. En tal caso, estos activos biológicos deben ser medidos a su *costo* menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor.

#### 2.4.7 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.

## KARNATAKA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

---

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.

#### 2.4.8 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.

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.

#### 2.4.9 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.

#### 2.4.10 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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

---

***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.

***Ingresos por dividendos:*** Se reconocen una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

***Ingresos por intereses:*** Son registrados sobre la base del tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados 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 del reconocimiento inicial.

**2.4.11 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.

**2.4.12 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.

**2.4.13 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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

---

**2.4.14 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.

**2.4.14.1 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.

**2.4.14.2 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.

**2.4.14.3 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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

---

**2.4.14.4 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.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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.

**2.4.14.5 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.

**2.4.14.6 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.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

---

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.

**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.

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 período 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.

### 2.4.15 Utilidad (Pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) básica por acción se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número de acciones.

### 2.4.16 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 2017. 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:

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas (CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31).	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019
NIC 12	Impuestos a las ganancias. 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	Estado de flujos de efectivo. Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios de pasivos procedentes de actividades financieras.	Enero 1, 2017
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Enmiendas para aclarar la contabilidad de la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio.	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
NIIF 10	Estados financieros consolidados. Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio.	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones. Las enmiendas abordan varias peticiones que el IASB y el comité de interpretaciones de las NIIF recibieron y que el IASB decidió abordar en una combinación del proyecto de alcance restringido.	Enero 1, 2017

**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:

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

---

**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.

## KARNATAKA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

#### 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, esta compuesto por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	14,100	4,230
Bancos	150,789	295,719
<b>Total</b>	<b>164,889</b>	<b>299,949</b>

*El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su naturaleza.*

*Las instituciones financieras donde se mantienen los recursos e inversiones tienen una calificación de riesgo AAA- y AA+ y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.*

#### 5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2016 y 2015, fueron los siguientes:

<u>a) Cuentas por cobrar y otras corrientes</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	2,896,864	3,267,881 *
Clientes relacionados	1,321,779	1,008,604 **
Compañías relacionadas	2,636,277	2,636,277 ***
Deudas de funcionarios y trabajadores	76,358	75,518
Anticipos a proveedores	1,340,823	1,666,500
Otras cuentas por cobrar	733,376	724,060
	<b>9,005,477</b>	<b>9,378,840</b>
Previsión para cuentas malas	(210,731)	(201,231)
<b>Total</b>	<b>8,794,746</b>	<b>9,177,609</b>

*Al 31 de diciembre de 2016, la compañía no realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar tomando en cuenta las dificultades financieras significativas de los deudores en cada caso y según el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.*

*La compañía registró en resultados USD 9,500 y USD 17,269 respectivamente por la provisión de cuentas malas y la provisión que mantiene en el activo podría resultar insuficiente para cubrir la cartera que pasa de 360 días vencida.*

*Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por "deudores comerciales" y "otras cuentas por cobrar", a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.*

*El saldo de la cuenta de clientes no relacionados, del exterior y relacionados corresponde a ingresos provenientes del cumplimiento del objeto social de la compañía.*

**KARNATAKA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

\* Los saldos de la cuenta clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2016 fueron los siguientes:

Clientes no relacionados	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 120 DIAS	121 A 180 DIAS	181 A 360 DIAS	361 Y MAS DIAS
Cevallos Vásquez José Luis (Autoservicio Cevallos)	204,818	-	-	-	-	-	-	20,000	184,818
Torres Villacis Miguel Ángel	270,471	-	-	-	-	-	-	48,543	221,928
Basitdas Benavides Fabián Remigio	155,282	-	-	-	-	-	-	-	155,282
Neocorp S.A.S.	99,444	-	-	-	-	99,444	-	-	-
Santamaría Aman Edy Ismael	71,999	71,999	-	-	-	-	-	-	-
Solis Viscarra Carlos Alfredo (DistriLianta)	67,557	-	-	1,726	1,726	1,726	1,581	1,063	59,734
Constructora Inmobiliaría Podocarpus Cía. Ltda.	63,423	-	-	-	-	-	-	-	63,423
Gallardo Castillo Diego Francisco	61,240	-	-	-	-	-	-	-	61,240
Mazón Rodríguez Ricardo Javier	56,214	-	-	-	-	-	-	16,265	39,949
Inmoplattinium	54,281	-	-	-	-	-	-	-	54,281
Molina Basitdas Mirian Elizabeth	52,378	-	-	-	-	-	-	-	52,378
Basitdas Benavides Mauricio Alirio	49,449	-	-	-	-	-	-	-	49,449
General Motors del Ecuador S.A	43,747	43,747	-	-	-	-	-	-	-
Narváez Salazar Mauricio Alejandro	42,114	-	-	-	-	-	-	-	42,114
Paladines Farfño Silvia Jakelline	39,706	-	-	12,929	-	-	-	26,776	-
Egas Ramiro (Serviauto)	39,000	-	-	-	-	-	-	10,000	29,000
Gallardo Castillo Diego Francisco	35,704	-	-	-	-	-	-	-	35,704
Bosmediano Coello Luis Renato (Global Transport Parts)	29,120	-	-	-	-	-	-	-	29,120
Torres Villacis Miguel Ángel	28,203	-	-	-	-	-	-	28,203	-
Basitdas Benavides Edison Geovanny	25,285	-	-	-	-	-	-	-	25,285
Vásquez Pozo Juan Francisco	37,730	4,841	1,210	1,210	1,210	1,210	2,421	12,479	13,149
Jaya Rosa Yolanda	21,226	-	-	-	-	-	-	-	21,226
Torres Garcés Anderson Xavier	20,088	12,773	3,830	3,336	150	-	-	-	-
Cañarejo Pupiales Juan Carlos	20,074	16,709	1,283	-	976	391	714	-	-
Tire Internacional Castro	19,266	-	-	-	-	-	-	-	19,266
Comercial Saltos Hermanos Cía. Ltda.	17,025	-	-	-	-	-	-	-	17,025
Vega Pérez Jorge Patricio (Pato Lianta)	16,868	-	-	-	-	-	-	-	16,868
Valencia Godoy Sandra Lucía	16,444	-	-	-	-	-	-	-	16,444
Zúñiga Solís Diego Fernando	15,794	-	-	-	-	-	-	9,145	7,300
Tirira Arcos Miriam Esperanza	15,612	-	-	-	-	-	-	-	15,794
Tecniento Lianta Tracción	15,224	-	-	-	-	-	-	-	15,612
Otros menores	1,192,079	119,167	58,200	54,443	18,664	13,202	23,903	70,719	833,782
<b>Total</b>	<b>2,896,864</b>	<b>269,236</b>	<b>64,523</b>	<b>73,645</b>	<b>22,727</b>	<b>115,973</b>	<b>28,619</b>	<b>243,193</b>	<b>2,076,946</b>

**KARNATAKA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

\*\* Los movimientos de clientes relacionados al 31 de diciembre de 2016 fueron los siguientes:

Cientes relacionados	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 120 DIAS	121 A 180 DIAS	181 A 360 DIAS	MAS 361 DIAS
Ayimesa S.A.	224,550	224,550	-	-	-	-	-	-	-
Neomotors S.A.C.	182,205	-	-	-	-	-	-	-	182,205
Indianegocios S.A.	153,559	3,612	7,224	6,658	3,612	3,612	128,841	-	-
Cartorama C.A.	108,658	72,439	24,146	12,073	-	-	-	-	-
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	92,343	10,405	5,284	1,225	24,633	28,922	20,478	355	1,040
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	66,628	165	20,644	-	165	165	165	1,219	44,105
Vehicomercial	65,135	8,082	-	351	-	-	-	2,643	54,059
Italpisos S.A.	49,782	173	1,641	-	-	1,943	-	13,972	32,053
Interborder S.A.	43,807	29,832	7,458	6,516	-	-	-	-	-
Ecuatoriana De Artefactos S.A.	55,860	20,005	531	-	-	-	-	-	-
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	35,844	35,844	-	-	-	-	-	19,488	15,836
Aekia S.A.	33,420	22,105	7,172	3,385	-	-	-	-	759
Fisum S.A.	25,480	165	330	-	165	165	165	1,271	23,199
J&E Marketing Y Publicidad S.A.	21,961	-	-	-	-	421	-	101	21,438
Malo Acosta Marcos	20,573	20,260	313	-	-	-	-	-	-
Cerámica Fialto S.A.	18,032	-	620	-	2,706	-	-	572	14,755
Gasgua S.A.	16,692	14,681	-	1,244	-	-	-	-	147
C.A. Ecuatoriana De Cerámica	10,666	1,512	3,023	-	-	-	-	-	10,666
Refrescos y Bebidas Ecuatorianas S.A.	13,229	380	-	-	474	-	-	-	8,220
Indian Motos Inmot S.A.	8,783	380	-	-	-	-	-	7,726	677
Cerámica Andina C.A.	8,634	1,028	3,826	3,729	-	-	-	52	-
Interboro Transport S.A.	8,300	-	-	-	8,300	-	-	-	-
Rodríguez Duran Nelson Raúl	7,801	-	-	-	-	-	-	-	-
Sanitarios Hypoo-co S.A.	49,856	8,179	5,533	3,380	1,619	462	7,499	1,041	6,760
Otros menores	1,321,779	473,417	87,747	31,902	44,719	33,325	34,283	184,407	431,978
<b>Total</b>									

\*\*\* Los movimientos de cuentas por cobrar a compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Embotelladora Azuaya S.A.	9,113	9,113
Esparta Cia. Ltda.	28,000	28,000
Tecnocyclo S.A.	2,483,987	2,483,987
Otros	115,177	115,177
<b>Total</b>	<b>2,636,277</b>	<b>2,636,277</b>

## KARNATAKA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

#### 6. Inventarios

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 se conforma de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Maquinaria Pesada	1,256,496	1,162,625
Llantas	1,127,516	575,599
Repuestos maquinaria pesada	421,151	330,917
Radios	268,040	241,399
Accesorios para vehículos	258,719	158,782
Bicicletas	236,420	322,339
Ropa e implementos deportivos	169,359	190,335
Aros	155,860	145,759
Repuestos, accesorios y lubricantes	137,526	165,928
Equipos electrónicos	23,164	16,718
Equipo de computación	4,471	5,091
Inventarios obsoletos	542,018	542,018
Importaciones en tránsito	246,701	1,798,928
<b>Total</b>	<b>4,847,441</b>	<b>5,656,438</b>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el costo de los servicios y ventas que se presentan en el estado de resultados integral asciende a USD 3'988,999 y USD 4'856,925 respectivamente.

La compañía mantiene como método de valoración de inventarios el método de costo promedio ponderado.

A la fecha de los estados financieros, en el estado de resultados no se registraron provisiones por inventarios deteriorados.

En el Estado de resultados se registraron USD 1,864 por bajas de inventarios.

#### 7. Impuestos corrientes

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, este rubro lo integraban:

<b>a. <u>Activos por impuestos corrientes:</u></b>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta retenido de clientes	113,492	198,380
Anticipo del impuesto a la renta	12,456	48,308
IVA pagado a proveedores	48,513	39,151
Retención en la fuente del IVA	8,500	8,017
Crédito tributario IVA	16,587	31,829
<b>Total</b>	<b>199,549</b>	<b>325,685</b>

**KARNATAKA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

<b><u>b. Pasivo por impuestos corrientes:</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
IVA en ventas	141,617	138,447
Retenciones del impuesto a la renta	3,946	4,725
Retención en la fuente del IVA	7,300	6,895
Impuesto a la renta	106,761	159,892
<b>Total</b>	<b>259,624</b>	<b>309,959</b>

<b><u>c. Conciliación tributaria - contable</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(294,536)	(847,729)
Participación a trabajadores	-	-
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>(294,536)</b>	<b>(847,729)</b>
Gastos no deducibles	58,761	924,200
<b>Base imponible</b>	<b>(235,775)</b>	<b>76,471</b>
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25%	-	19,118
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	117,433	149,527
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>117,433</b>	<b>149,527</b>
Anticipo del impuesto a la renta	-	(35,852)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(58,761)	(198,390)
Crédito tributario del Impuesto a la renta de ejercicios anteriores	-	-
Crédito tributario generado por Impuesto a la salida de divisas	-	-
<b>Impuesto por pagar (Crédito tributario del Impuesto a la renta)</b>	<b>58,673</b>	<b>(84,715)</b>

*De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.*

*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. En los ejercicios económicos 2016 y 2015, el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el anticipo determinado.*

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

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

**8. Otros activos corrientes**

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 se conforma de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros pagados por anticipado	11,215	14,107
<b>Total</b>	<b>11,215</b>	<b>14,107</b>

**9. Inversiones permanentes**

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, este rubro corresponde a Inversiones en el capital social de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ecsyauto S.A.	44,520	44,520 *
<b>Total</b>	<b>44,520</b>	<b>44,520</b>

<u>Compañía</u>	<u>Proporción de participación accionaria</u>	<u>Actividad</u>	<u>Relación</u>
Ecsyauto S.A.	70%	Comercializadora de vehículos	Subsidiaria

\* A Diciembre 31 de 2016 y 2015, las compañía subsidiaria no han informado el VPP de las inversiones en su capital.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

**10. Propiedad, planta y equipo**

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil años
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Terrenos	1,051,078	1,051,078	-
Edificios	785,737	785,737	20
Maquinaria	842,008	905,537	10
Herramientas de Taller	72,962	72,962	10
Equipos de oficina	56,412	56,412	10
Equipos de computación	50,279	50,279	3
Muebles y enseres	500,414	500,090	10
Vehículos	315,618	315,618	5
Partes y Piezas	11,147	11,147	10
Instalaciones	115,866	118,073	10
Bicicletas	65,835	17,606	5
Obras en curso	4,079,687	4,078,641	-
	<b>7,947,043</b>	<b>7,963,180</b>	
Depreciación acumulada	(1,478,705)	(1,238,036)	
<b>Total</b>	<b>6,468,338</b>	<b>6,725,144</b>	

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

## \* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria	Herramientas	Equipos de oficina	Equipos de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Partes y piezas	Instalaciones	Bicicletas de exhibición y corredores	Obras en curso	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2014	1,042,496	785,737	854,648	72,037	56,412	42,149	477,788	301,332	11,147	27,353	-	4,077,294	7,748,393
Adquisiciones	8,582	-	50,889	925	-	8,130	22,302	14,286	-	112,563	17,606	1,347	236,630
Activaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,843)	-	-	(21,843)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	1,051,078	785,737	905,537	72,962	56,412	50,279	500,090	315,616	11,147	118,073	17,606	4,078,641	7,983,180
Adquisiciones	-	-	46,171	-	-	-	-	-	-	-	48,229	1,046	95,770
Ventas	-	-	(109,700)	-	-	-	324	-	-	(2,207)	-	-	(111,907)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	1,051,078	785,737	842,008	72,962	56,412	50,279	500,414	315,616	11,147	115,866	65,835	4,079,687	7,947,043

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Maquinaria	Herramientas	Equipos de oficina	Equipos de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Partes y piezas	Instalaciones	Bicicletas de exhibición y corredores	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2014	311,021	306,922	3,567	13,046	29,821	145,473	164,732	6,317	1,366	-	982,265
Depreciación del año	39,286	86,875	14,438	5,641	7,930	48,908	50,551	1,115	-	1,027	255,771
Saldo a Diciembre 31 de 2015	350,307	393,797	18,005	18,687	37,751	194,381	215,283	7,432	1,366	1,027	1,238,036
Depreciación del año	39,287	84,070	14,592	5,641	6,518	47,251	46,751	1,115	-	11,277	256,502
Ventas	-	(15,833)	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,833)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	389,594	462,034	32,597	24,328	44,269	241,632	262,034	8,547	1,366	12,304	1,478,705

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de "propiedad, planta y equipo", ya que no tiene obligación legal ni contractual para ello. Existe cobertura de seguros, y ésta cubre varios riesgos, entre ellos: incendio, equipo electrónico, muebles y enseres, entre otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Seguros Unidos C.A.

## KARNATAKA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

#### 11. Intangibles

A diciembre 31 de 2016 y 2015, lo conforma el derecho de llave por la adquisición de Tecnociclo S.A.

#### 12. Activos biológicos:

A diciembre 31 de 2016 y 2015, este lo integraban los semovientes y animales de labor, los mismos que se encuentra registrado a su costo original.

#### 13. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, este rubro lo integraban:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores	1,200,377	865,071
Proveedores relacionados	1,513,173	1,639,904 *
Compañías relacionadas	468,761	468,761 **
Cuentas por pagar a terceros	592,332	638,834
Cuentas por pagar al personal	57,516	51,220
Retenciones al personal	9,583	12,307
Participación a trabajadores	48,635	48,635
Anticipos de clientes	180,569	680,636
Otras cuentas por pagar	305,861	285,830
<b>Total</b>	<b>4,376,807</b>	<b>4,691,198</b>

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

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

\* Los saldos de la cuenta proveedores relacionados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Keramikos S.A.	389,886	389,886
Importadora de Vehículos Comercial Vehicomercial S.A.	263,734	602,880
Neotruck S.A.	239,916	239,916
Interboro Transport S.A.	121,773	118,588
Seguros Unidos S.A.	76,951	27,760
J&E Marketing y Publicidad S.A.	66,059	42,932
Tecnocyclo S.A.	61,559	-
Italpisos S.A.	51,920	51,920
Quito Motors Comercial e Industrial S.A.	44,914	-
Indiannegocios S.A.	43,644	29,672
Siderúrgica Ecuatoriana S.A.	34,996	34,237
Almacenes Juan Eluri Cía. Ltda.	29,891	25,530
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	20,327	19,571
Autorusia S.A.	14,993	14,993
Andicoaudi S.A.	8,187	5,740
El Carrusel Cía. Ltda.	5,797	6,001
Interborder S.A.	5,683	4,011
INAMAZONAS Inmobiliaria Amazonas S.A.	5,018	3,906
Logística Automotriz Logimanta S.A.	4,680	766
Indian Motos Inmot S.A.	4,344	-
Industrias Motorizadas Indumot S.A.	2,353	-
Autohyun S.A.	1,551	2,351
Cerámica Rialto S.A.	1,048	-
Ecsyauto S.A.	-	1,584
Otros menores	13,949	17,661
	<b>1,513,173</b>	<b>1,639,904</b>

\*\* Los saldos de la cuenta por pagar a compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	468,062	468,062
Tecnocyclo S.A.	700	700
	<b>468,761</b>	<b>468,761</b>

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

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

**14. Cuentas por pagar financieras**

A diciembre 31 de 2016 y 2015, la composición de los préstamos es la siguiente:

<b>a. Créditos corrientes</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Sobregiros ocasionales	6,663	60,964
<b><u>Locales</u></b>		
Banco del Austro S.A.	-	650,000
Banco Bolivariano S.A.	-	297,281
<b><u>Del Exterior *</u></b>		
Financiera Mil S.A.	2,001,180	2,001,180
Prester Finance LLC	5,121,300	5,121,300
Financiera Unión del Sur S.A.	282,948	282,948
Porción corriente de deuda a largo plazo	<u>709,917</u>	<u>1,387,736</u>
Intereses por pagar	4,180,839	4,122,983
<b>Total Corto plazo</b>	<b><u>12,302,847</u></b>	<b><u>13,924,392</u></b>
<b>b. Créditos no corrientes</b>		
<b><u>Locales **</u></b>		
Banco del Austro S.A.	650,000	-
Banco del Pacífico S.A.	709,917	1,387,736
Porción corriente de deuda a largo plazo	<u>(709,917)</u>	<u>(1,387,736)</u>
<b>Total Largo plazo</b>	<b><u>650,000</u></b>	<b><u>-</u></b>

\* A diciembre 31 de 2016, los créditos comerciales corrientes del exterior comprenden operaciones realizadas a tasas anuales del 10% al 16% y estos créditos se encuentran vencidos.

\*\* A diciembre 31 de 2016, los créditos comerciales no corrientes comprenden operaciones realizadas a tasas anuales que van desde el 8,95% al 9.76% y plazos 720 y 1,367 días.

## KARNATAKA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

#### 15. Provisiones

A Diciembre 31 de 2016 y 2015 comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisiones por cargas sociales	42,664	32,237
Otras provisiones	16,604	11,800
<b>Total</b>	<b>59,268</b>	<b>44,037</b>

Las provisiones para cargas sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones, establecidas por el Código del Trabajo.

#### 16. Provisiones por beneficios sociales a empleados

A diciembre 31 de 2016 corresponde a la provisión para jubilación patronal, la misma que es registrada en base al correspondiente estudio actuarial.

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total Jubilación Patronal y Desahucio</u>
<b>Saldo al 1 de enero de 2016</b>	-	-	-
Incremento de reservas por el ejercicio	18,715	13,377	32,092
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>18,715</b>	<b>13,377</b>	<b>32,092</b>

**Jubilación patronal:** De acuerdo a disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida con el mismo empleador, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

De acuerdo al estudio actuarial la provisión que debería mantener la compañía por jubilación patronal es de USD 83,087.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

---

**17. Instrumentos financieros**

**17.1 Gestión de riesgos financieros**

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, la cual es evaluada y mitigada a través de su política de administración financiera. En ésta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una breve descripción de la mitigación en uso en caso de existir.

**17.1.1 Riesgo de interés**

Al cierre del periodo la compañía mantiene prestamos vigentes por lo que se encuentra expuesta a riesgos por cambios en la tasa de interés

**17.1.2 Riesgo de crédito**

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de servicios, sólo se realiza conforme a las condiciones aprobadas, que generalmente se otorga a clientes que cumplen el perfil crediticio adecuado, perfil identificado en la evaluación financiera que se realiza en forma individual. La evaluación de crédito es continua y se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

Para los períodos terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el 77% y 47% respectivamente de sus ventas totales corresponden a compañías relacionadas.

La estimación de incobrabilidad alcanza un 2% del total bruto de deudores relacionados, no relacionados y del exterior al 31 de diciembre de 2016.

**17.1.3 Riesgo de liquidez**

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2016, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata y sobre los cuales no existe restricción alguna.

El riesgo de liquidez también incluye efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. La compañía mantiene su efectivo y equivalente al efectivo en instituciones financieras con calificaciones de riesgo AAA- y AA+, y sobre las cuales no mantiene restricción alguna.

## KARNATAKA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

#### 17.1.4 Riesgo de capital

La Compañía se ha fijado como un objetivo a cumplir, mantener un adecuado nivel de capitalización, y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

#### 17.2 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Notas	2016	2015
<b>Activos financieros medidos al costo neto</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	164,889	299,949
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	8,794,746	9,177,609
<b>Total</b>		<b>8,959,635</b>	<b>9,477,558</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo neto</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	13	4,376,807	4,691,198
Cuentas por pagar financieras	14	12,952,847	13,924,392
<b>Total</b>		<b>17,329,654</b>	<b>18,615,590</b>

#### 17.3 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo neto en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

#### 18. Capital Social:

El capital social de la compañía a diciembre 31 de 2016 y 2015 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	Porcentaje de Acciones	Domicilio
Eljuri Vintimilla Juan Pablo	0.0004%	Ecuador
Rutherland Resources INC	99.9996%	Panamá
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	

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

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

**19. Ingresos por actividades ordinarias**

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015, corresponde a:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Radios	2,537,081	1,929,951
Llantas	1,077,856	3,789,060
Artículos deportivos	1,021,937	1,544,348
Accesorios de Vehículos	695,889	875,174
Maquinaria pesada	588,802	232,843
Aros de vehículos	327,346	379,907
Ventas de productos de haciendas	79,512	104,485
Servicios administrativos	150,236	250,526
Tecnología	18,895	81,741
Alquiler de maquinaria	156,501	697,903
Arriendos de inmuebles	75,250	129,160
Otros ingresos	46,946	46,979
	<b>6,776,251</b>	<b>10,062,077</b>
Devolución en Ventas	(371,828)	(1,565,089)
Descuento en Ventas	(545,491)	(1,132,164)
<b>Total</b>	<b>5,858,932</b>	<b>7,364,824</b>

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

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

**20. Gastos de ventas**

En este rubro a diciembre 31 de 2016 y 2015 se incluye:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	501,606	552,027 *
Arriendo de inmuebles	293,485	289,643
Depreciaciones	111,528	102,493
Gastos de viaje y movilización	61,157	66,945
Mantenimiento activos fijos y locales	50,601	49,308
Honorarios y servicios prestados	43,902	14,643
Servicios básicos	30,693	27,697
Prensa y publicidad	50,243	66,424
Garantías Post Ventas a Clientes	19,680	-
Fletes y encomiendas	14,951	31,967
Provisión cuentas incobrables	9,500	17,269
Seguros	6,572	30,832
Impuestos y contribuciones	3,753	80
Matriculación vehicular	3,478	1,469
Seguridad y vigilancia	2,251	7,226
Suministros de talleres, oficina y limpieza	1,992	8,260
Deterioro de inventarios	1,864	13,206
Gestión Integral de residuos	4,993	58,637
Gastos varios	29,877	12,245
<b>Total</b>	<b>1,242,126</b>	<b>1,350,371</b>

\* Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de ventas

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	300,930	313,225
Horas extras	4,335	5,147
Comisiones y bonos	80,239	104,194
Décimo tercer sueldo	30,418	34,515
Décimo cuarto sueldo	13,515	15,076
Vacaciones	3,447	2,335
Fondos de reserva	22,684	21,752
Aportes al IESS	44,350	49,168
Beneficios sociales a empleados	313	1,481
Otras bonificaciones	1,375	5,134
<b>Total</b>	<b>501,606</b>	<b>552,027</b>

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

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

**21. Gastos Administrativos y generales**

En este rubro a diciembre 31 de 2016 y 2015 se incluye:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	318,715	261,131 *
Arriendo de inmuebles	33,140	96,520
Servicios básicos	22,980	25,827
Honorarios y servicios profesionales	55,961	143,348
Depreciaciones	5,880	10,013
Amortización	7,281	8,861
Mantenimiento activos fijos y locales	5,100	6,893
Seguridad y vigilancia	375	27,849
Gastos de viaje y movilización	17,453	28,678
Suministros de oficina y limpieza	1,956	3,705
Impuestos y contribuciones	76,005	63,002
Sistemas y telecomunicaciones	2,355	6,432
Prensa y publicidad	315	108
Seguros	53,979	31,278
Legales	572	749
Gastos Varios	19,849	19,068
Gastos bancarios	8,908	9,994
<b>Total</b>	<b>630,824</b>	<b>743,456</b>

\* Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de administración

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	202,148	181,724
Horas extras	-	-
Comisiones	6,335	9,019
Décimo tercer sueldo	16,915	15,349
Décimo cuarto sueldo	6,887	7,092
Vacaciones	3,615	4,479
Fondos de reserva	14,659	12,000
Aportes al IESS	24,663	22,115
Beneficios sociales a empleados	41,975	372
Otros al personal	1,518	8,981
<b>Total</b>	<b>318,715</b>	<b>261,131</b>

**KARNATAKA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

**22. Gastos de hacienda**

En este rubro a diciembre 31 de 2016 y 2015 se incluye:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	17,395	23,699
Impuestos y contribuciones	11,637	562
<b>Total</b>	<b>29,032</b>	<b>24,261</b>

\* Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de hacienda y departamento médico

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	12,860	17,823
Décimo tercer sueldo	1,072	1,485
Décimo cuarto sueldo	538	735
Vacaciones	24	898
Fondos de reserva	1,300	592
Aportes al IESS	1,562	2,166
<b>Total</b>	<b>17,395</b>	<b>23,699</b>

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

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

**23. Transacciones con compañías relacionadas**

Las operaciones de compras y ventas con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron:

<u>Ventas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	984,053	843,242
Aymesa S.A.	856,715	1,099,587
Aekia S.A.	751,977	245,177
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	348,344	364,495
Indianegocios S.A.	312,145	11,825
Neocorp S.A.	258,173	-
Cartorama C.A.	127,445	-
Karnataka S.A.	102,022	70,620
General Motors del Ecuador S.A.	79,200	-
Cerámica Andina C.A.	75,454	44,191
Cerámica Rialto S.A.	67,864	55,605
C.A. Ecuatoriana De Cerámica	62,549	42,882
Indian Motos Inmot S.A.	59,578	140,856
Fisum S.A.	53,345	76,866
Ecuatoriana de Artefactos S.A.	44,174	-
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	43,998	-
Interborder S.A.	33,287	5,550
Tecnocyclo S.A.	31,864	44,227
Austrobank Overseas Panamá S.A.	25,000	-
Italpisos S.A.	21,369	114,391
Interboro Transport S.A.	20,516	49,025
Autohyun S.A.	13,475	13,679
Inmobiliaria Amazonas S.A.	10,409	-
Servicios de transporte y logística SETRANLONG S.A.	9,142	-
Ecsyauto S.A.	5,927	7,104
Centro Cerámico Cermosa S.A.	2,767	-
Newtire S.A.	2,536	3,512
Virtualinfo S.A.	2,130	3,512
J&E Marketing y Publicidad S.A.	2,037	11,723
La Casa del Electrodoméstico ELECTROEXITO S.A.	1,916	-
Neoauto S.A.	1,753	175,854
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	1,195	6,977
Asiauto S. A.	969	2,195
Keramikos del Perú S.A.C.	-	8,773
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	-	8,266
Keramikos S.A.	-	6,333
Gasvesubio Export S.A.	-	5,844
Industrias Motorizadas S.A.	-	1,710
Starmotors S.A.	-	1,449
Otros menores	-	1,861
<b>Total</b>	<b>4,413,325</b>	<b>3,467,332</b>

## KARNATAKA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

<u>Compras</u>	<u>2016</u>
Autorusia S.A.	14,993
Cerámica Rialto S.A.	1,048
El Carrusel Cía. Ltda.	5,797
Interborder S.A.	5,683
Inmobiliaria Amazonas S.A.	5,018
Kerámikos S.A.	389,886
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	4,680
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	20,327
Neotruck S.A.	239,916
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	29,891
ANDICOAUDI S.A.	8,187
Seguros Unidos S.A.	76,951
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	44,914
Autohyun S.A.	1,551
<b>Total</b>	<b>848,842</b>

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

#### 24. 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 preferentes.

**KARNATAKA S.A.** debe aplicar el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas 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.

**KARNATAKA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

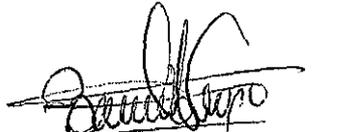
Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

---

**25. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

Entre el 31 de diciembre de 2016 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



CPA Maritza Ordoñez V.  
Contadora General