

KARNATAKA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

KARNATAKA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

Junio 20 de 2018

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 2017, 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 2017, 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 2017 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\$ 792 y **TECNOCYCLO S.A.** por US\$ 792, 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 costo del activo de la

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 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.**

A diciembre 31 de 2017, 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 2017, se emitirá por separado de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paul Sacoto Garcia
Socio – Gerente General

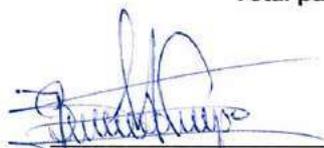
Registros:
SC-RNAE 006

KARNATAKA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2017
(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS			
	<u>Notas</u>		
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	244,134	164,889
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	11,258,417	8,794,747
Inventarios	6	5,169,911	4,847,441
Impuestos corrientes	7	323,846	199,549
Otros activos corrientes	8	16,759	11,215
		17,013,067	14,017,841
Activo no corriente			
Inversiones permanentes	9	44,520	44,520
Propiedad, planta y equipo, neto	10	6,371,079	6,468,338
Intangibles	11	26,706	26,706
Activos biológicos	12	72,716	72,716
Mejoras en locales arrendados		-	7,281
		6,515,021	6,619,561
Total activo		23,528,088	20,637,402
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	13	4,599,601	4,270,657
Cuentas por pagar financieras	14	12,498,983	12,302,847
Impuestos corrientes	7	949,740	259,624
Beneficios a empleados	15	547,692	148,815
Provisiones		91,838	16,604
		18,687,854	16,998,547
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	13	122,937	-
Cuentas por pagar financieras	14	405,524	650,000
Beneficios a empleados	15	135,369	32,092
		663,830	682,092
Total pasivo		19,351,684	17,680,639
Patrimonio			
Capital social	17	1,145,360	1,145,360
Reserva legal		436,199	436,199
Resultados de ejercicios anteriores		1,090,716	1,787,173
Resultado integral del ejercicio		1,504,129	(411,969)
Total patrimonio		4,176,404	2,956,763
Total pasivo y patrimonio		23,528,088	20,637,402


Dr. Marcos Malo Acosta
Gerente General

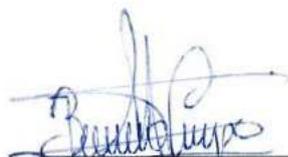

CPA Maritza Ordoñez V.
Contadora General

KARNATAKA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos por actividades ordinarias	18	13,955,568	5,858,932
Costo de ventas	19	(9,317,572)	(3,988,999)
Utilidad bruta		4,637,996	1,869,933
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		18,779	25,833
Gasto de ventas	20	(1,435,454)	(1,242,126)
Gastos administrativos y generales (a)	21	(921,229)	(630,824)
Gastos de hacienda	22	(22,501)	(29,032)
Costo financiero		(283,445)	(288,320)
Resultado antes de impuesto a la renta		1,994,146	(294,536)
Impuesto a la renta	7	(490,017)	(117,433)
Resultado integral del ejercicio		1,504,129	(411,969)
Utilidad (pérdida) neta por acción		1.31	(0.36)

(a) A diciembre 31 de 2017 este rubro incluye USD. 351,908 de participación a trabajadores en las utilidades. Ver notas 7, 15 y 21.


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, 2017
(en US dólares)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
Saldo a Diciembre 31, 2015	1,145,360	436,199	2,803,547	(997,256)	3,387,850
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (a)			(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)
Saldo a Diciembre 31, 2016	1,145,360	436,199	1,787,173	(411,969)	2,956,763
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (b)			(411,969)	411,969	-
Ajuste impuesto a la renta 2014 (c)			(303,606)		(303,606)
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores			19,118		19,118
Resultado antes de deducciones legales				1,994,146	1,994,146
Impuesto a la renta				(490,017)	(490,017)
Saldo a Diciembre 31, 2017	1,145,360	436,199	1,090,716	1,504,129	4,176,404

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

(b) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 4 de julio de 2017.

(c) Registro parcial según acta de determinación Nro. 1201724901183766 del Servicio de Rentas Internas por el impuesto a la renta del ejercicio 2014.


Dr. Marcos Maid Acosta
Gerente General


CPA Maritza Ordoñez V.
Contadora General

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

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	12,104,157	5,374,439
Pagos a proveedores	(10,373,134)	(3,172,195)
Pagos a empleados	(1,194,027)	(1,057,032)
Impuesto a la renta	(130,407)	-
Intereses cobrados (pagados), neto	(247,747)	(230,465)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	158,842	914,747
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo proveniente de:		
Venta de propiedad, planta y equipo	21,929	121,907
Efectivo usado en:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(109,961)	(95,812)
Pago de préstamos de terceros	(30,464)	(46,502)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(118,496)	(20,407)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo proveniente de:		
Préstamos a corto plazo	2,799	-
Préstamos de relacionados	122,937	-
Efectivo usado en:		
Préstamos a largo plazo	(86,837)	(677,819)
Préstamos a corto plazo	-	(351,581)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	38,899	(1,029,400)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	79,245	(135,060)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	164,889	299,949
Efectivo y equivalentes al final del año	244,134	164,889


Dr. Marcos Málo 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, 2017
(en US dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) neta	1,504,129	(411,969)
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	204,070	256,544
Gasto por amortizaciones	7,281	7,281
Gasto por provisión para cuentas malas	16,774	9,500
Baja de inventarios	629	1,864
Impuesto a la renta	490,017	117,433
Resultado en venta de propiedad, planta y equipo	(18,779)	(25,833)
	<u>1,155,619</u>	<u>413,951</u>
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(1,843,287)	(442,224)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(130,407)	-
(Aumento) disminución de inventarios	(323,098)	807,134
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	(286,703)	491,910
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	46,892	(1,910)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	35,697	57,855
	<u>(2,500,906)</u>	<u>912,765</u>
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones	<u>158,842</u>	<u>914,747</u>


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, 2017

(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.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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 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.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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.

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 computacion	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*).

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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.

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, 2017

(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.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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 2018. 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. 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 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

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, 2017

(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, debe utilizar 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 Corporativos de Alta Calidad 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, 2017

(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, esta compuesto por:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	55,567	14,100
Bancos	188,567	150,789
Total	244,134	164,889

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 2017 y 2016, fueron los siguientes:

a) <u>Cuentas por cobrar y otras corrientes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	3,742,351	2,896,864 *
Clientes relacionados	2,355,203	1,321,779 **
Compañías relacionadas	2,606,277	2,636,277 ***
Deudas de funcionarios y trabajadores	80,506	76,358
Anticipos a proveedores	1,801,966	1,340,823
Otras cuentas por cobrar	899,620	733,377
	11,485,923	9,005,478
Previsión para cuentas malas	(227,506)	(210,731)
Total	11,258,417	8,794,747

Al 31 de diciembre de 2017, la compañía no realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar tomando en cuenta las dificultades eventuales 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 16,774 y USD 9,500 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, 2017
(en US dólares)

* Los saldos de la cuenta clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2017 fueron los siguientes:

Cientes 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
Torres Villacis Miguel Ángel	238,677	-	-	-	-	-	-	-	238,677
Productora Cartonera S.A.	211,110	-	118	1,426	40,889	39,957	79,367	49,354	-
Autoservicio Cevallos	204,818	-	-	-	-	-	-	-	204,818
Constructora Rio Amazonas Amazonasconstru S.A.	203,910	188,649	15,261	-	-	-	-	-	-
Surpapelcorp S.A.	196,049	-	-	119	29,233	29,639	83,615	53,442	-
In Car Palm Industria Cartonera Palmar S.A	184,140	-	-	-	31,350	31,350	62,700	58,740	-
Bastidas Benavides Fabian Remigio	155,282	-	-	-	-	-	-	-	155,282
Neocorp S.A.S.	145,450	141,200	2,200	-	45	-	270	45	1,690
Lubritecnic Cia. Ltda.	104,086	71,917	23,808	7,170	1,150	-	-	-	40
Gallardo Castillo Diego Francisco	96,943	-	-	-	-	-	-	-	96,943
Compañía de Comercialización y Distribución de Llantas Distrillanta S.A.	83,582	24,734	17,190	13,140	9,100	10,484	1,558	-	7,377
Mazon Rodriguez Ricardo Javier	71,027	-	-	-	-	-	-	-	71,027
Inmoplatinium	66,000	-	-	-	-	-	-	-	66,000
Constructora Inmobiliaria Podocarpus Cia. Ltda.	63,423	-	-	-	-	-	-	-	63,423
Molina Bastidas Mirian Elizabeth	62,728	-	-	-	-	-	-	-	62,728
Bastidas Benavides Mauricio Alirio	50,314	-	-	-	-	-	-	-	50,314
Cartera legal	12,140	-	-	-	-	-	-	-	12,140
Tarjetas de crédito	5,084	-	1,804	-	-	-	-	-	3,279
Otros menores	1,587,590	253,274	62,419	81,893	32,725	10,189	18,274	69,171	1,059,647
Total	3,742,351	679,774	122,801	103,747	144,492	121,618	245,783	230,752	2,093,383

KARNATAKA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

**** Los movimientos de clientes relacionados al 31 de diciembre de 2017 fueron los siguientes:**

Clientes 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
Aekia S.A.	538,016	533,772	-	4,244	-	-	-	-	-
Fisum S.A.	378,581	25,682	108,083	18,210	36,946	160,017	29,540	-	103
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	318,277	300,869	1,572	-	-	-	-	-	15,836
Aymesa S.A.	215,329	75,004	140,324	-	-	-	-	-	-
Neomotors S.A.C.	182,205	-	-	-	-	-	-	-	182,205
Indianegocios S.A	116,004	4,160	3,556	6,802	4,094	555	11,237	14,632	70,968
Starmotors S.A.	108,407	108,407	-	-	-	-	-	-	-
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	74,447	69,379	2,030	-	194	-	1,848	-	996
Autoexpress Compania Anónima	51,209	35,184	10,585	5,440	-	-	-	-	-
Italpisos S.A.	46,206	41,623	-	623	-	736	-	-	3,225
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	43,807	-	-	-	-	-	-	22,374	21,432
Interborder S.A.	33,359	209	1,046	-	33	-	-	13	32,058
Indian Motos Inmot S.A.	30,767	1,427	4,281	1,427	1,427	738	4,281	5,792	11,396
Tecnocyclo S.A.	29,594	7,754	2,194	1,172	4,709	268	6,446	7,051	-
Malo Acosta Marcos	24,190	761	714	714	-	-	-	41	21,961
Armacar S.A.	18,704	10,474	8,230	-	-	-	-	-	-
Gasgua S.A	18,032	-	-	-	-	-	-	-	18,032
Cerámica Andina C.A.	14,513	-	-	-	-	-	995	5,115	8,403
Keramikos S.A.	12,741	12,536	-	-	-	-	-	-	205
Otros menores	100,814	34,063	7,453	4,695	4,641	569	619	6,807	41,968
Total	2,355,203	1,261,305	290,067	43,325	52,043	162,882	54,965	61,827	428,789

***** Los movimientos de cuentas por cobrar a compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:**

	2017	2016
Embotelladora Azuaya S.A.	9,113	9,113
Esparta Cía. Ltda.	28,000	28,000
Tecnocyclo S.A.	2,453,987	2,483,987
Otros	115,177	115,177
Total	2,606,277	2,636,277

KARNATAKA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

6. Inventarios

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Maquinaria Pesada	1,015,543	1,256,496
Llantas	498,818	1,127,516
Repuestos maquinaria pesada	461,191	421,151
Radios	818,932	268,040
Accesorios para vehículos	449,221	258,719
Bicicletas	232,715	236,420
Ropa e implementos deportivos	134,790	169,359
Aros	185,487	155,860
Repuestos, accesorios y lubricantes	142,695	137,526
Equipos electrónicos	18,390	23,164
Equipo de computación	4,423	4,471
Otros inventarios	22,108	
Inventarios obsoletos	542,018	542,018
Importaciones en tránsito	643,580	246,701
Total	5,169,911	4,847,441

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el costo de los servicios y ventas que se presentan en el estado de resultados integral asciende a USD 9,317,572 y USD 3,988,999 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 629 por bajas de inventarios.

7. Impuestos corrientes

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, este rubro lo integraban:

a. <u>Activos por impuestos corrientes:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta retenido de clientes	249,262	113,492
Anticipo del impuesto a la renta	64,482	12,456
IVA pagado a proveedores	9,679	48,513
Retención en la fuente del IVA	-	8,500
Crédito tributario IVA	423	16,587
Total	323,846	199,549

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

<u>b. Pasivo por impuestos corrientes:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
IVA en ventas	192,412	141,617
Retenciones del impuesto a la renta	4,867	3,946
Retención en la fuente del IVA	6,346	7,300
Impuesto a la renta de ejercicios anteriores(cuotas)	227,128	-
Impuesto a la renta del ejercicio	518,987	106,761
Total	949,740	259,624
<u>c. Conciliación tributaria - contable</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	2,346,054	(294,536)
Participación a trabajadores	(351,908)	-
Utilidad antes de impuestos	1,994,146	(294,536)
Gastos no deducibles	229,795	58,761
Deducciones permitidas por ley	(263,874)	-
Base imponible	1,960,067	(235,775)
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25%	490,017	-
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	87,282	117,433
Impuesto a la renta causado	490,017	117,433
Anticipo del impuesto a la renta	(52,026)	-
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(135,769)	(58,761)
Impuesto por pagar (Crédito tributario del Impuesto a la renta)	302,222	58,673

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 el ejercicio económico 2017, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el Impuesto a la renta causado. En el ejercicio económico 2016, 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, 2017

(en US dólares)

8. Otros activos corrientes

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros pagados por anticipado	16,759	11,215
Total	16,759	11,215

9. Inversiones permanentes

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, este rubro corresponde a Inversiones en el capital social de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ecsyauto S.A.	44,520	44,520 *
Total	44,520	44,520

<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 2017 y 2016, las compañía subsidiaria no han informado el VPP de las inversiones en su capital.

10. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	<u>Costo</u>		<u>Vida útil años</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Terrenos	1,051,078	1,051,078	-
Edificios	796,084	785,737	20
Maquinaria	852,201	842,008	10
Herramientas de Taller	74,177	72,962	10
Equipos de oficina	56,412	56,412	10
Equipos de computacion	54,465	50,279	3
Muebles y enseres	500,414	500,414	10
Vehículos	339,761	315,618	5
Partes y Piezas	11,147	11,147	10
Instalaciones	115,866	115,866	10
Bicicletas	75,594	65,835	5
Obras en curso	4,079,687	4,079,687	-
	8,006,886	7,947,043	
Depreciación acumulada	(1,635,807)	(1,478,705)	
Total	6,371,079	6,468,338	

KARNATAKA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2015	1,051,078	785,737	905,537	72,962	56,412	50,279	500,090	315,618	11,147	118,073	17,606	4,078,641	7,963,180
Adquisiciones	-	-	46,171	-	-	-	324	-	-	-	48,229	1,046	95,770
Ventas	-	-	(109,700)	-	-	-	-	-	-	(2,207)	-	-	(111,907)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a Diciembre 31 de 2016	1,051,078	785,737	842,008	72,962	56,412	50,279	500,414	315,618	11,147	115,866	65,835	4,079,687	7,947,043
Adquisiciones	-	10,348	10,193	1,215	-	4,186	-	69,760	-	-	14,259	-	109,961
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	(45,618)	-	-	(4,500)	-	(50,118)
Saldo a Diciembre 31 de 2017	1,051,078	796,085	852,201	74,177	56,412	54,465	500,414	339,760	11,147	115,866	75,594	4,079,687	8,006,886

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 2015	350,307	393,797	18,005	18,686	37,751	194,381	215,282	7,431	1,366	1,027	1,238,035
Depreciación del año	39,286	84,070	14,592	5,641	6,518	47,251	46,753	1,115	-	11,277	256,503
Ventas	-	(15,833)	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,833)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	389,693	462,034	32,597	24,329	44,269	241,632	262,035	8,546	1,366	12,304	1,478,705
Depreciación del año	39,330	84,384	14,683	199	5,055	11,736	32,873	1,115	-	14,695	204,070
Ventas	-	-	-	-	-	-	(45,618)	-	-	(1,350)	(46,968)
Saldo a Diciembre 31 de 2017	428,923	546,418	47,280	24,528	49,324	253,368	249,290	9,661	1,366	25,649	1,635,807

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, 2017

(en US dólares)

11. Intangibles

A diciembre 31 de 2017 y 2016, lo conforma el derecho de llave por la adquisición de Tecnocyclo S.A.

12. Activos biológicos:

A diciembre 31 de 2017 y 2016, este lo integraban los semovientes y animales de labor, los mismos que se encuentran registrados a su costo original.

13. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, este rubro lo integraban:

a) Corto plazo

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	1,944,737	1,200,377
Proveedores relacionados	1,243,429	1,513,173 *
Compañías relacionadas	270,800	468,761 **
Cuentas por pagar a terceros	729,830	592,332
Retenciones al personal	14,097	9,583
Anticipos de clientes	216,192	180,569
Otras cuentas por pagar	180,516	305,862
Total	4,599,601	4,270,657

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

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

* Los saldos de la cuenta proveedores relacionados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Keramikos S.A.	389,890	389,886
Importadora de Vehiculos Comercial Vehicomercial S.A.	1,332	263,734
Neotruck S.A.	239,916	239,916
Interboro Transport S.A.	122,058	121,773
Seguros Unidos S.A.	25,248	76,951
J&E Marketing y Publicidad S.A.	78,313	66,059
Tecnocyclo S.A.	67,497	61,559
Italpisos S.A.	9,022	51,920
Quito Motors Comercial e Industrial S.A.	66,830	44,914
Indiannegocios S.A.	69,574	43,644
Siderúrgica Ecuatoriana S.A.	34,996	34,996
Almacenes Juan Eluri Cía. Ltda.	29,735	29,891
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	19,707	20,327
Autorusia S.A.	14,993	14,993
Andicoaudi S.A.	7,854	8,187
El Carrusel Cía. Ltda.	7,722	5,797
Interborder S.A.	11,585	5,683
INAMAZONAS Inmobiliaria Amazonas S.A.	9,934	5,018
Logística Automotriz Logimanta S.A.	21,836	4,680
Indian Motos Inmot S.A.	4,482	4,344
Industrias Motorizadas Indumot S.A.	2,356	2,353
Autohyun S.A.	5,632	1,551
Cerámica Rialto S.A.	1,048	1,048
Otros menores	1,869	13,949
	<u>1,243,429</u>	<u>1,513,173</u>

** Los saldos de la cuenta por pagar a compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	267,096	468,062
J&E Marketing y Publicidad S.A.	3,004	
Tecnocyclo S.A.	700	700
	<u>270,800</u>	<u>468,761</u>

b) Largo plazo

El saldo de la cuenta por pagar no corriente corresponde a la compañía relacionada J&E Marketing y Publicidad S.A.

KARNATAKA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

14. Cuentas por pagar financieras

A diciembre 31 de 2017 y 2016, la composición de los préstamos es la siguiente:

a. <u>Créditos corrientes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Sobregiros ocasionales	4,102	6,663	
<u>Locales</u>			
Banco Bolivariano S.A.	12,068	-	
Banco del Pacífico S.A.	51	-	
<u>Del Exterior</u> *			
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.	276,190	282,948	
Porción corriente de deuda a largo plazo	867,557	709,917	
Intereses por pagar	4,216,535	4,180,839	
Total Corto plazo	12,498,983	12,302,847	
b. <u>Créditos no corrientes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
<u>Locales</u> **			
Banco del Austro S.A.	812,455	650,000	**
Banco del Pacífico S.A.	460,626	709,917	**
Porción corriente de deuda a largo plazo	(867,557)	(709,917)	
Total Largo plazo	405,524	650,000	

* A diciembre 31 de 2017, 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 2017, los créditos comerciales no corrientes comprenden operaciones realizadas a tasas anuales que van desde el 7,75% al 9,12% y plazos 1,112 y 2,553 días.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

15. Beneficios a empleados

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende:

a) Corto plazo	2017	2016
Nóminas por pagar	70,943	57,516
Beneficios sociales	76,206	42,664
Participación a trabajadores	400,543	48,635
Total	547,692	148,815

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

b) Largo plazo

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios a empleados de post empleo y por terminación de empleo fueron los siguientes:

	2017	2016
Jubilación Patronal	116,828	18,715
Desahucio	18,541	13,377
Total	135,369	32,092

A diciembre 31 de 2017, la siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integral y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	18,715	13,377	32,092
Incremento de reservas por el ejercicio	29,487	5,164	34,651
Reservas no reconocidas de años anteriores	64,373	-	64,373
Diferencias no regularizadas de años anteriores por la compañía	4,253	-	4,253
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	116,828	18,541	135,369

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.

El estudio actuarial fue realizado por la empresa **CONSULTORES MATEMÁTICOS ASOCIADOS MACROMATH CÍA. LTDA.** La tasa de descuento promedio es equivalente 5,12%.

De acuerdo al estudio actuarial la provisión que debería mantener la compañía por jubilación patronal es de USD 112,574, y por desahucio 17,856.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

16. Instrumentos financieros

16.1 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.

16.1.1 Riesgo de interés

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

16.1.2 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.

La estimación de incobrabilidad alcanza un 2% del total bruto de deudores relacionados, no relacionados y del exterior al 31 de diciembre de 2017.

16.1.3 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 periodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2017, 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.

16.1.4 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.

KARNATAKA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

16.2 Categorías de instrumentos financieros

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

	Notas	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros medidos al costo neto			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	244,134	164,889
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	11,258,417	8,794,747
Total		11,502,551	8,959,636
Pasivos financieros medidos al costo neto			
Cuentas por pagar comerciales y otras	13	4,722,538	4,270,657
Cuentas por pagar financieras	14	12,904,507	12,952,847
Total		17,627,045	17,223,504

16.3 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.

17. Capital Social:

El capital social de la compañía a diciembre 31 de 2017 y 2016 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
Rutherlane Resources INC	99.9996%	Panamá
TOTAL	100%	

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

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

18. Ingresos

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016, corresponde a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Llantas	1,225,339	1,077,856
Accesorios de vehículos	2,829,980	695,889
Radios	7,713,876	2,537,081
Aros de vehículos	275,506	327,346
Artículos deportivos	967,262	1,021,937
Maquinaria pesada	1,076,963	588,802
Ventas de productos de haciendas	91,949	79,512
Servicios administrativos	190,597	150,236
Tecnología	199,186	18,895
Alquiler de maquinaria	239,468	156,501
Arriendos de inmuebles	58,078	75,250
Techos	60,100	-
Otros ingresos	65,297	46,946
	14,993,601	6,776,251
Devolución en Ventas	(399,329)	(371,828)
Descuento en Ventas	(638,704)	(545,491)
Total	13,955,568	5,858,932

19. Costo de ventas y servicios

El acumulado de costos por los periodos terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016, corresponde a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Llantas	799,646	651,191
Accesorios de vehículos	1,614,362	335,553
Radios	4,724,740	1,390,583
Aros de vehículos	191,801	126,492
Artículos deportivos	561,966	576,352
Maquinaria pesada	665,991	280,523
Ventas de productos de haciendas	332,058	367,851
Servicios administrativos	58,823	47,885
Tecnología	144,363	12,695
Alquiler de maquinaria	86,017	118,072
Arriendos de inmuebles	83,326	81,802
Techos	54,479	-
Total	9,317,572	3,988,999

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

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

20. Gastos de ventas

En este rubro a diciembre 31 de 2017 y 2016 se incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	652,014	501,606 *
Arriendo de inmuebles	293,842	293,485
Servicios básicos	14,811	30,693
Honorarios y servicios prestados	97,617	43,902
Depreciaciones	121,567	111,528
Mantenimiento activos fijos y locales	52,312	50,601
Seguridad y vigilancia	6,628	2,251
Gastos de viaje y movilización	63,543	61,157
Suministros de talleres, oficina y limpieza	11,828	1,992
Impuestos y contribuciones	2,294	3,753
Matriculación vehicular	3,839	3,478
Deterioro de inventarios	629	1,864
Gastos de gestión	9	433
Prensa y publicidad	27,596	29,949
Seguros	593	6,572
Fletes y encomiendas	11,827	14,951
Varios	9,988	4,458
Provisión cuentas incobrables	16,774	9,500
Gestión Integral de residuos	1,575	4,993
Garantías Post Ventas a Clientes	2,074	19,680
Gastos por importaciones	11,015	-
Auspicios	20,582	20,294
Gastos varios	12,497	24,986
Total	1,435,454	1,242,126

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	310,195	300,930
Horas extras	5,366	4,335
Comisiones y bonos	140,382	80,239
Décimo tercer sueldo	35,113	30,418
Décimo cuarto sueldo	13,421	13,515
Vacaciones	16,089	3,447
Fondos de reserva	27,757	22,684
Aportes al IESS	50,809	44,350
Beneficios sociales a empleados	45,700	313
Otras bonificaciones	7,182	1,375
Total	652,014	501,606

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

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

21. Gastos Administrativos y generales

En este rubro a diciembre 31 de 2017 y 2016 se incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	300,809	318,715 *
Participación a trabajadores	351,908	-
Arriendo de inmuebles	31,380	33,140
Servicios básicos	5,226	22,980
Honorarios y servicios profesionales	53,990	55,961
Depreciaciones	4,093	5,880
Amortización	7,281	7,281
Mantenimiento activos fijos y locales	898	5,100
Seguridad y vigilancia	800	375
Gastos de viaje y movilización	14,957	17,453
Suministros de oficina y limpieza	4,370	1,956
Impuestos y contribuciones	72,660	76,005
Sistemas y telecomunicaciones	1,817	2,355
Prensa y publicidad	1,650	315
Seguros	32,394	53,979
Legales	1,488	572
Gastos varios	18,275	19,849
Gastos bancarios	17,233	8,908
Total	921,229	630,824

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	198,441	202,148
Horas extras	-	-
Comisiones	4,264	6,335
Décimo tercer sueldo	16,684	16,915
Décimo cuarto sueldo	6,290	6,887
Vacaciones	9,344	3,615
Fondos de reserva	14,823	14,659
Aportes al IESS	24,102	24,663
Beneficios sociales a empleados	25,600	41,975
Otros al personal	1,261	1,518
Total	300,809	318,715

KARNATAKA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

22. Gastos de hacienda

En este rubro a diciembre 31 de 2017 y 2016 se incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	16,512	17,395
Impuestos y contribuciones	5,989	11,637
Total	22,501	29,032

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	11,400	12,860
Décimo tercer sueldo	950	1,072
Décimo cuarto sueldo	563	538
Vacaciones	-	24
Fondos de reserva	758	1,300
Aportes al IESS	1,384	1,562
Total	16,512	17,395

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

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

23. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones de compras y ventas con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron:

<u>Ventas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aekia S.A.	538,016	751,977
Fisum S.A.	378,578	53,345
Negocios Automotrices Neohundai S.A.	302,441	984,053
Aymesa S.A.	215,329	856,715
Neomotors S.A.C.	182,205	
Indianegocios S.A.	116,004	312,145
Starmotors S.A.	108,407	-
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	73,451	348,344
Italpisos S.A.	46,206	21,369
Ecuatoriana de Artefactos S.A.	43,807	44,174
Interborder S.A.	33,359	33,287
Indian Motos Inmot S.A.	30,767	59,578
Tecnocyclo S.A.	29,594	31,864
Armacar S.A.	18,704	
Gasgua S.A.	18,032	
Cerámica Andina C.A.	14,513	75,454
Keramikos S.A.	12,741	-
Cerámica Rialto S.A.	11,984	67,864
Karnataka S.A.	11,963	102,022
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda.	7,936	1,195
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	7,801	-
Autohyun S.A.	6,848	13,475
Newtire S.A.	6,087	2,536
Seguros Unidos S.A.	4,400	
C.A. Ecuatoriana De Cerámica	4,380	62,549
Asiauto S. A.	3,757	969
Gasvesubio Export S.A.	3,545	-
Interboro Transport S.A.	3,042	20,516
Austrobank Overseas Panamá S.A.	2,956	25,000
Inmobiliaria Amazonas S.A.	-	10,409
Servicios de transporte y logística SETRANLONG S.A.	-	9,142
La Casa del Electrodoméstico ELECTROEXITO S.A.	-	1,916
Neoauto S.A.	-	1,753
Neocorp S.A.	-	258,173
Cartorama C.A.	-	127,445
General Motors del Ecuador S.A.	-	79,200
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	-	43,998
Centro Cerámico Cermosa S.A.	-	2,767
Otros menores	5,812	1,094
Total	2,242,666	4,404,325

KARNATAKA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

<u>Compras</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	21,916	44,914
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	21,501	4,680
Seguros Unidos S.A.	20,755	76,951
Inmobiliaria Amazonas S.A.	9,934	5,018
Interborder S.A.	5,902	5,683
Autohyun S.A.	4,081	1,551
El Carrusel Cía. Ltda.	1,925	5,797
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	1,380	20,327
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	48	29,891
Kerámikos S.A.	4	389,886
Autorusia S.A.	-	14,993
Cerámica Rialto S.A.	-	1,048
Neotruck S.A.	-	239,916
ANDICOAUDI S.A.	-	8,187
Total	87,446	848,842

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.
- * El contribuyente no mantenga suscrito con el Estado contrato de la exploración y explotación de recursos no renovables

KARNATAKA S.A. no 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 superior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

25. Hechos relevantes

Con fecha 29 de noviembre 2017, KARNAKATA S.A. recibió una acta de determinación Nro. 01201724901183766, del Servicio de Rentas Internas con relación a su impuesto a la renta del periodo 2014 por un monto de USD 380,260, misma que fue registrada en su pago parcial por USD 303,606 y presentada la impugnación del mismo mediante Oficio de tramite Nro. 101012017069597 de fecha 29 de diciembre de 2017.

KARNATAKA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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

Entre el 31 de diciembre de 2017 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 Ordóñez V.
Contadora General

