

KARNATAKA S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

(Con cifras comparativas de 2017)

Con el Informe de los Auditores Independientes

KARNATAKA S.A.

Índice a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Índice	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 4
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultados Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	10

Abreviaturas usadas:

NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	-	Interpretaciones, del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
S.R.I.	-	Servicio de Rentas Internas
Compañía	-	KARNATAKA S.A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Administración de:
KARNATAKA S.A.

Opinión con Salvedades

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de KARNATAKA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafos 3 y excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo 4 de los Fundamentos de la Opinión con Salvedades, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todas los aspectos importantes, la situación financiera de KARNATAKA S.A. al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión con Salvedades

3. La siguiente situación constituye una limitación en el alcance de nuestro trabajo, sobre la cual no nos fue posible aplicar otros procedimientos de auditoría, y satisfacernos de la razonabilidad de los saldos, transacciones y hechos, así como los posibles efectos, si los hubiere, sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 y revelaciones adicionales en los mismos.
 - La Administración de la Compañía no ha proporcionado la documentación que permita establecer los impactos en los estados financieros provenientes de la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera sobre Instrumentos Financieros – NIIF 9, principalmente por los siguientes rubros cuyos saldos al 31 de diciembre de 2018 son: i) cuentas por cobrar comerciales y otras por US\$12,998,758; ii) cuentas por pagar comerciales y otras por US\$5,330,382; y, iii) cuentas por pagar financieras por US\$12,474,791; y NIIF 15 “Ingresos Procedentes de contratos con los clientes”.

4. Al 31 de diciembre de 2018, el equipo de auditoría no participó en las tomas físicas de existencias de inventarios cuyo saldo ascendió a US\$6,613,166, debido a esta situación, no fue factible para el equipo de auditoría aplicar los procedimientos de acuerdo a lo establecido en la NIA 501 "Evidencia de auditoría": consideraciones específicas para partidas seleccionadas y por ende determinar la fiabilidad del sistema de inventario permanente de la entidad, y el saldo registrado en el estado de situación financiera. Adicionalmente, la Compañía no efectuó un análisis del deterioro de sus inventarios a fin de medir si éstos se presentan a su "Valor Neto de Realización". En razón de estas circunstancias y debido a la naturaleza de los registros contables, no fue factible satisfacer de la razonabilidad del saldo a esa fecha.
5. Hasta la fecha de emisión 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.
6. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describen con más detalle en la sección de Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de KARNATAKA S.A., de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés) y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión con salvedades.

Asunto de Énfasis

7. Informamos que los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que establecen que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio, para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados".

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

8. La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas.
9. En vinculación con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Gerencia a la Junta de Accionistas y al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.
10. Una vez que leamos el Informe anual de la Gerencia a la Junta de Socios, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados de la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los Estados Financieros

11. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, así como del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
12. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la Administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor para la auditoría de los estados financieros

13. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Errores pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunta, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.
14. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Adicionalmente:
 - Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
 - Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
 - Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre la adecuada de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de KARNATAKA S.A. para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

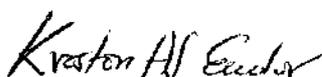
15. Comunicamos a los responsables de la Administración de KARNATAKA S.A., respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otro Asunto

16. Los estados financieros de KARNATAKA S.A., al 31 de diciembre de 2017, fueron auditados por otros auditores independientes quienes emitieron su opinión con salvedades el 20 de junio de 2018.

Informe Sobre Otros Requisitos Legales y Reglamentarios

17. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de KARNATAKA S.A., como agente de retención y percepción y el informe de Aspectos de Control Interno por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, se emiten por separado.



KRESTON AS Ecuador
SCRNAE No. 643

Cuenca, 12 de junio de 2019



César Alvarez G.
Socio

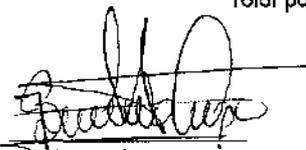
KARNATAKA S.A.

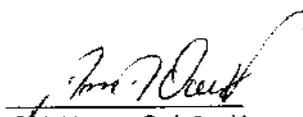
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2018

(en US dólares)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS			
	Notas		
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	51.880	244.134
Inversiones Financieras C/P	6	350.000	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	7	12.998.758	11.258.416
Inventarios	8	6.613.166	5.169.911
Impuestos corrientes	9	355.137	323.846
Activos no corrientes mantenidos para la venta	10	240.448	-
Otros activos corrientes	11	19.009	16.759
		20.628.398	17.013.066
Activo no corriente			
Inversiones permanentes	12	44.520	44.520
Propiedad, planta y equipo, neto	13	5.859.618	5.921.135
Intangibles	14	26.706	26.706
Activos biológicos	15	72.716	72.716
Mejoras en locales arrendados	16	428.055	449.944
Impuestos diferidos		4.235	-
		6.435.850	6.515.021
Total activo		27.064.248	23.528.087
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	17	5.242.225	4.646.266
Cuentas por pagar financieras	18	11.794.189	12.498.983
Impuestos corrientes	9	1.497.442	994.912
Beneficios a empleados	19	864.768	547.692
		19.398.624	18.687.853
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	17	88.157	122.937
Cuentas por pagar financieras	18	680.602	405.524
Beneficios a empleados	19	146.398	135.369
		915.157	663.830
Total pasivo		20.313.781	19.351.683
Patrimonio			
Capital social	20	1.145.360	1.145.360
Reserva legal	21	572.680	436.199
Resultados de ejercicios anteriores		2.439.255	1.090.716
Resultado integral del ejercicio		2.593.172	1.504.129
Total patrimonio		6.750.467	4.176.404
Total pasivo y patrimonio		27.064.248	23.528.087


 Ing. Bernardo Crespo
 Gerente General


 CPA Maritza Ordoñez V.
 Contadora General

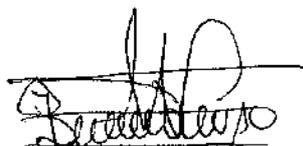
KARNATAKA S.A.

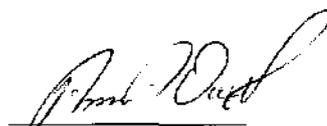
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado en Diciembre 31, 2018
(en US dólares)

		2018	2017
	Notas		
Ingresos por actividades ordinarias	22	19.721.793	13.955.568
Costo de ventas	23	(12.892.744)	(9.317.572)
Utilidad bruta		6.829.049	4.637.996
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		8.095	18.779
Gasto de ventas	24	(1.575.940)	(1.435.454)
Gastos administrativos y generales (a)	25	(1.304.133)	(921.229)
Gastos de hacienda	26	(87.579)	(22.501)
Costo financiero		(182.681)	(283.445)
Resultado antes de impuesto a la renta		3.686.611	1.994.146
Impuesto a la renta	9	(1.093.639)	(490.017)
Resultado integral del ejercicio		2.592.972	1.504.129
Utilidad (pérdida) neta por acción		2,26	1,31

(a) A diciembre 31 de 2018 este rubro incluye USD. 650.614 de participación a trabajadores en las utilidades. (2017: USD. 351.908) Ver notas 9, 19 y 25.


Ing. Bernardo Crespo
Gerente General


CPA Maritza Ordoñez V.
Contadora General

KARNATAKA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2018
(en US dólares)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
Saldo a Diciembre 31, 2016	1.145.360	436.199	1.787.174	(41.970)	2.956.763
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (a)			(411.970)	411.970	-
Ajuste impuesto a la renta 2014 (b)			(303.606)		(303.606)
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores			19.118		19.118
Resultado del ejercicio				1.504.129	1.504.129
Saldo a Diciembre 31, 2017	1.145.360	436.199	1.090.716	1.504.129	4.176.404
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (c)		136.481	1.367.648	(1.504.129)	-
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores			(19.109)		(19.109)
Resultado del ejercicio				2.593.172	2.593.172
Saldo a Diciembre 31, 2018	1.145.360	572.680	2.499.256	2.593.172	6.760.468

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

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

(c) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 21 de junio de 2018.


Ing. Bernardo Crespo
Gerente General


CPA Maritza Ordoñez V.
Contadora General

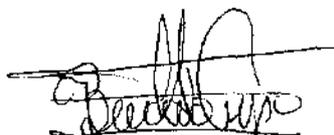
KARNATAKA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	17.222.846	12.104.157
Pagos a proveedores	(14.322.117)	(10.373.134)
Pagos a empleados	(1.562.380)	(1.194.027)
Impuesto a la renta	(330.282)	(130.407)
Intereses cobradas (pagados), neto	(444.335)	(247.747)
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación</i>	(553.732)	(158.842)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo proveniente de:		
Venta de propiedad, planta y equipo	14.286	21.929
Efectivo usado en:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(179.946)	(109.961)
Incremento de inversiones financieras	(350.000)	-
Pago de préstamos de terceros	(37.485)	(30.464)
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión</i>	(553.145)	(110.496)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo proveniente de:		
Préstamos a corto plazo	124.456	2.799
Préstamos de relacionados	-	122.937
Efectivo usado en:		
Préstamos a largo plazo	(292.517)	(86.837)
Préstamos de relacionados	(34.780)	-
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento</i>	(202.841)	38.899
<i>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</i>	(192.254)	79.245
Efectivo y equivalentes al inicio del año	244.134	164.889
Efectivo y equivalentes al final del año	51.880	244.134


Ing. Bernardo Crespo
Gerente General

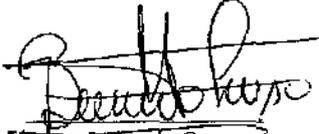

CPA Maritza Ordoñez V.
Contadora General

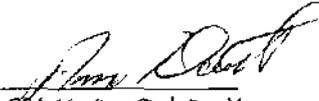
KARNATAKA S.A.

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES

Por el año terminado en Diciembre 31, 2018
(en US dólares)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (pérdida) neta	2.593.172	1.504.129
<i>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</i>		
Gasto por depreciaciones	215.692	204.070
Gasto por amortizaciones	47.561	7.281
Gasto por provisión para cuentas malas	10.185	16.774
Baja de inventarios	685	629
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16.100	103.719
Participación a trabajadores	650.614	351.908
Impuesto a la renta	1.093.639	490.017
Resultado en venta de propiedad, planta y equipo	(8.095)	(18.779)
	<u>2.026.381</u>	<u>1.155.619</u>
<i>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</i>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(2.478.250)	(1.843.287)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(330.282)	(130.407)
(Aumento) disminución de inventarios	(1.443.941)	(323.098)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	813.701	(286.703)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(355.395)	46.892
Aumento (disminución) de intereses por pagar	(261.654)	35.697
	<u>(4.055.821)</u>	<u>(2.500.906)</u>
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones	563.732	158.842


Ing. Bernardo Crespo
Gerente General


CPA Maritza Ordoñez V.
Contadora General

KARNATAKA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(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 adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés).

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 y Resolución en oficio No. SCVS-INMY-2017-00060421-OC. emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada el 28 de diciembre de 2017.

Cada vez que fuera necesario, ciertas reclasificaciones de importes comparativos han sido efectuadas con el objeto de uniformar la presentación con la del ejercicio actual.

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 los niveles 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

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

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

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

2.4.1 Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalente de efectivo está compuesto por efectivo en caja y bancos, fondos líquidos de inversión y valores negociables de corto plazo con un vencimiento menor a tres meses desde la fecha de compra y que son rápidamente convertibles en efectivo. Los activos registrados en efectivo y equivalentes de efectivo se registran a su valor razonable o al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

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 Administración ha determinado que si tuviera indicios de deterioro por obsolescencia o lenta rotación de los inventarios; se establecerá una provisión, la cual será calculada a partir del análisis de la intención de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

2.4.3 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" son valoradas al costo menos depreciación, agotamiento acumulado y pérdidas por deterioro.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

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
Maquinario	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.

2.4.4 Deterioro del valor de los activos:

Activos Financieros no Derivados

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.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Administración considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva y sistemática de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

2.4.5 Costos de préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurrían.

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 Activos intangibles

Se consideran todos activos no monetarios sin sustancia física susceptible de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Activos intangibles adquiridos de forma separada: Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. 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.

Baja de activos intangibles: Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles: Al final de cada período la empresa evalúa los reportes en libros de los activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor.

Método de amortización de vida útil: La amortización de los activos intangibles se carga al resultado sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, y cualquier cambio estimado se lo realiza sobre una base prospectiva.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la compañía espera utilizar el activo. Los activos de vida indefinida no se amortizan, pero se evalúan cualquier indicio de deterioro anualmente.

La compañía estima que el valor residual de sus activos intangibles es igual cero.

2.4.8 Beneficios a empleados

Beneficios definidos:

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

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

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

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

2.4.9 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido reconocidos de acuerdo a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias".

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

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

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

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

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

2.4.10 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.

2.4.11 Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.4.12 Instrumentos financieros

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

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.

Clasificación de activos financieros.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- Se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- Los activos que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral
- Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- Las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados

No obstante a lo anterior, la Compañía puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

La Compañía podría irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;

La Compañía podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

Costo amortizado y método de 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 libras en el reconocimiento inicial.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

Además, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas. El ingreso por intereses se reconoce usando el método de tasa de interés efectiva para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio.

Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Compañía reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye como ingresos financieros.

Activos financieros clasificados a Valor Razonable Con Cambios en Otro Resultado Integral (VRCCORI)

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción.

Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método de tasa de interés efectiva son reconocidos en el resultado del período.

Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio.

Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a VRCCORI.

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción.

Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método de tasa de interés efectiva son reconocidos en el resultado del período.

Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio.

Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a VRCCORI

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidos a VRCCORI. La designación como VRCCORI no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado (excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz).

Las inversiones en instrumentos de patrimonio medidos a VRCCORI son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, son medidos a su valor razonable reconociendo las pérdidas y ganancias de cambios en el valor razonable en otro resultado integral y acumuladas en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio.

La ganancia o pérdida acumulada no será reclasificada a resultados al momento de vender los instrumentos de patrimonio, en su lugar, serán transferidas a resultados retenidos.

La Compañía ha designado todas sus inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidas para negociar para ser medidos a VRCCORI en la aplicación inicial de NIIF 9. Los dividendos sobre estas inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en resultados cuando la Compañía tenga derecho a recibir el dividendo, sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo y el importe del dividendo puede ser medido de forma fiable, a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Los dividendos son incluidos en otros ingresos en el estado de resultados.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Instrumentos financieros medidos a Valor Razonable Con Cambios en Resultados (VRCCR).

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a VRCCORI son medidos a VRCCR. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidos a VRCCR, a menos que la Compañía designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.
- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. La Compañía no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCR.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidos en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es incluida como ingresos financieros.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una corrección de valor por Pérdidas Crediticias Esperadas ("PCE") sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a VRCCORI, cuentas por cobrar clientes, deudores varios y otros deudores (Especificar que cuentas contables afectan). No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses. La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Activos financieros con deterioro de valor crediticio.

Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
- El prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- Se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Política de castigo.

La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos por más de dos años, lo primero que ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Compañía de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan al Grupo en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un contrato de garantía financiera, ya que la Compañía está obligado a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Compañía espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

Para compromisos de préstamos sin utilizar, una pérdida crediticia es el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Compañía si el tenedor del compromiso de préstamo dispone del préstamo; y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir si dispone del préstamo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

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 transfiera 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.

Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes 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.

Adicionalmente, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral es reclasificada a resultados.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Clasificación como deuda o patrimonio.

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

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

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

Pasivos financieros.

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizada usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

Pasivos financieros medidos a VRCCR.

Los pasivos financieros se clasifican al VRCCR cuando el pasivo financiero es (i) una contraprestación contingente que sería ser pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica IFRS 3, (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a VRCCR.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designadas como un instrumento de cobertura eficaz.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero mantenido para negociar o contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios puede ser designado como VRCCR al momento del reconocimiento inicial si:

- Tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o pasivos financieros o ambos, el cual se administra y evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con la documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Compañía, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a VRCCR.

Los pasivos financieros a VRCCR se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida en los cambios del valor razonable en el estado de resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier interés obtenido sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de ingresos/gastos financieros en el estado de resultados integral.

Sin embargo, para pasivos financieros designados a VRCCR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo se reconocen en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. El importe remanente del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero que son reconocidos en otros resultados integrales no son posteriormente reclasificados a resultados; en su lugar, son transferidos a resultados retenidos una vez dado de baja el pasivo financiero.

Las pérdidas o ganancias sobre contratos de garantía financiera o compromisos de préstamos emitidos por la Compañía que sean designados por la Compañía para ser medidos a VRCCR se reconocen en resultados.

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado.

Los pasivos financieros que no sean:

- una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios;
- mantenidos para negociar; o

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

- designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero

Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable.

Pasivos financieros: Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contratada 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 o, (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.

2.4.13 Reconocimiento de Ingresos

Ingreso por 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.

Ingreso por 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 financieros 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.

2.4.14 Costos y Gastos

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera Nuevas y revisadas que son efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

NIIF 9, "Instrumentos Financieros"

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- **Requerimientos de deterioro para activos financieros**
- **Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.**

En el año en curso, la Compañía debió aplicar la NIIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio de 2014) y las enmiendas consecuentes en relación con otras NIIF que son efectivas durante un período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. Las disposiciones transitorias de la NIIF 9 permite a una entidad no reexpresar información comparativa.

Adicionalmente, la Compañía debió haber adoptado las modificaciones consecuentes a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones que fueron aplicadas a las revelaciones de 2018 y al período comparativo.

La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para:

- 1) La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- 2) Deterioro de los activos financieros, y
- 3) Contabilidad general de coberturas.

La Compañía debió aplicar la NIIF 9 de conformidad con las disposiciones de transición expuestas en NIIF 9.

a) La clasificación y medición de los activos financieros

La fecha de la aplicación inicial (es decir, la fecha en que la Compañía ha evaluado su activos y pasivos financieros existentes en términos de los requerimientos de NIIF 9) debió ser el 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la Compañía no ha aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que continúan siendo reconocidos al 1 de enero de 2018.

Se requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIIF 9, se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable considerando como base el modelo de negocio aplicado por el Fideicomiso para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

Específicamente:

- Instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

- Instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es a la vez, obtener los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tiene flujos de efectivo contractuales que son únicamente pago

- Todas las demás inversiones en instrumentos de deuda o patrimonio posteriormente, se miden a su valor razonable con cambios en resultados "FVR".

b) Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) en lugar de un modelo de pérdida de crédito incurrida aplicado bajo NIC 39. El modelo de pérdida esperada de crédito requiere que el Fideicomiso tome en cuenta las pérdidas de crédito esperadas y los cambios en esas pérdidas de crédito esperadas al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, ya no es necesario que un evento de pérdida haya ocurrido para que las pérdidas crediticias sean reconocidas.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión para incobrables por las pérdidas de crédito esperadas en:

- (1) Inversiones de deuda medidas a su costo amortizado o al FVORI;
- (2) Arrendamientos por cobrar;
- (3) Cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos; y
- (4) Contratos de garantía financiera a la que se aplican los requerimientos de deterioro de la NIIF 9.

En particular, la NIIF 9 requiere que la Compañía mida la provisión para pérdidas de un instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida del instrumento, si el riesgo de crédito de ese instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, o si el instrumento financiero es un activo financiero adquirido u originado con deterioro. Sin embargo, si el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (salvo para un activo financiero adquirido u originado con deterioro), el Fideicomiso está obligado a medir la asignación de la pérdida de ese instrumento financiero a un importe igual a la pérdida esperada en 12 meses. La NIIF 9 también requiere un enfoque simplificado para la medición de pérdidas por un importe igual a la vida de las cuentas por cobrar comerciales, activos de contratos y arrendamiento por cobrar en ciertas circunstancias.

c) Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo fue introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros relacionado con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado como a FVR atribuible a cambios en el riesgo de crédito del emisor.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presente en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de esos efectos cree o incremente la asimetría contable en el resultado del año. Los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero que sea atribuible al riesgo de crédito de ese pasivo, no serán reclasificados posteriormente al resultado del año, sino que son transferidos directamente a resultados acumulados cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total de los cambios en el valor razonable de los pasivos financieros medidos a FVR se presentaba en resultados del año.

La Administración la Compañía no ha realizado el análisis de la aplicación de la NIIF 9 por lo que no se pudo determinar la existencia de un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntas, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

NIIF 15, "Ingresos por contratos con clientes"

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

Impacto de la aplicación de la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía debió aplicar la NIIF 15 de ingresos procedentes de contratos con los clientes (modificada en abril de 2016) que es de aplicación obligatoria durante el período anual que comienza en o después del 1 de enero de 2018. NIIF 15 introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos. Una orientación más prescriptiva se ha añadido en la NIIF 15 para hacer frente a situaciones específicas. Los detalles de los nuevos requerimientos, se describen a continuación.

La NIIF 15 utiliza los términos "activo de contrato" y "pasivo de contrato" para describir lo que más comúnmente se conoce como "Ingresos devengados" e "ingresos diferidos"; sin embargo, la Norma no prohíbe que una entidad utilice descripciones alternativas en el estado de situación financiera. La Compañía ha adoptado la terminología utilizada en la NIIF 15 para describir estos saldos.

La Administración de la Compañía no ha realizado el análisis de la aplicación de la NIIF 15 por lo que no se pudo determinar la existencia de un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía.

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 ordinarias en circulación.

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 2019. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

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
NIIF 9	Instrumentos financieros: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Enero 1, 2019
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
NIIF 17	Contratos de seguros	Enero 1, 2021
NIIF 12	Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (ciclo 2015-2017): NIIF 3: Combinación de negocios; NIC 12: Impuesto a las ganancias; NIIF 11: Acuerdos conjuntos y NIC 23 Costos por préstamos.	Enero 1, 2019
NIC 12	Impuesto sobre la renta	Enero 1, 2019
C/NIIF 23	Incertidumbre sobre tratamientos tributarios	Enero 1, 2019
	Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera	Enero 1, 2020

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

Las modificaciones establecen que una entidad aplicará también la NIIF 9 a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto a los que no aplica el método de la participación. Estos incluyen las participaciones de largo plazo que, en esencia, forman parte de la inversión de la entidad en una asociada o negocio conjunto.

La Administración anticipa que la aplicación de estas modificaciones no tendrá un impacto en los estados financieros en períodos futuros.

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración anticipa que la aplicación de esta interpretación podría tener un impacto en los estados financieros, sin embargo, no es posible determinar los efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

Mejoras anuales a las NIIF Cielo 2015 - 2017

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía y que se detallan a continuación:

- NIIF 3 Combinación de Negocios – clarifica que una entidad debe efectuar una remediación de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.
- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos – clarifica que una entidad no debe efectuar la remediación de sus intereses mantenidos previamente en una operación conjunta cuando obtiene control conjunto del negocio.
- NIC 12 Impuesto a las Ganancias – clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.
- NIC 23 Costos de Financiamiento – clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

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

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

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

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

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, 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.

3.5 Impuesto a la renta diferido: La Compañía realizará la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

4. Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

4.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2018	2017
<i>Activos financieros medidos al costo neto</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	51.880	244.134
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	12.998.758	11.258.416
Total	<u>13.400.638</u>	<u>11.502.550</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo neto</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras	5.330.382	4.646.266
Cuentas por pagar financieras	12.474.791	12.904.507
Total	<u>17.805.173</u>	<u>17.550.773</u>

4.2 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.

4.3 Administración de Riesgos Financieros

Factores de Riesgo Financiero

La naturaleza de las operaciones expone a la Compañía a diversos riesgos como son: a) riesgo de mercado, b) riesgo de crédito; y, c) riesgo liquidez.

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de ésta. Las políticas de administración de riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, establecer los límites y controles de riesgo apropiados y monitorear esos riesgos y el cumplimiento por parte de la Compañía con esos límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisadas regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. Por medio de capacitación, normas y procedimientos administrativos, la Compañía busca crear un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

4.3.1 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.

4.3.2 Riesgo de interés

Al cierre del periodo la compañía mantiene préstamos vigentes con instituciones financieras locales por lo que se encuentra expuesta a riesgos por eventuales cambios en la tasa de interés.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

4.3.3 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 llantas, repuestos, radios y otros productos, 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 gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a políticas, los procedimientos y controles de gestión de riesgo.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

4.3.4 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para 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 2018, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectiva y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurada y la deuda con vencimientos a menos de 12 meses, la administración considera que podría ser refinanciada sin problema en caso de ser necesario.

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.

4.3.5 Riesgo de capital

La Compañía cumple con el objetivo 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, esta compuesto por:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	15.198	55.567
Bancos	36.682	188.567
Total	<u>51.880</u>	<u>244.134</u>

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.

6. Inversiones Financieras C/P

A Diciembre 31 de 2018, corresponde una inversión en Glaford Trade S.A. de la que no hemos recibido los sustentos respectivo.

7. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2018 y 2017, fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	3.392.229	3.742.351 *
Clientes relacionados	4.826.559	2.355.203 **
Compañías relacionadas	2.582.143	2.606.277 ***
Deudas de funcionarios y trabajadores	94.979	80.506
Anticipos a proveedores	1.607.003	1.801.966 ****
Cuentas por cobrar seguros	7.512	170.350
Préstamos de terceros	427.304	423.924
Otras cuentas por cobrar	298.720	305.345
	<u>13.236.449</u>	<u>11.485.922</u>
Previsión para cuentas malas	(237.691)	(227.506)
Total	<u>12.998.758</u>	<u>11.258.416</u>

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, 2018

(en US dólares)

* Los saldos de la cuenta clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2018 fueron los siguientes:

Cientes no relacionados	TOTAL	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
Speedmotor S.A.	233.758	-	77.919	42.327	113.511	-	-	204.818
Autoservicio Cevallos	204.818	-	-	-	-	-	-	188.838
Productora Cartonera S.A.	191.371	-	-	2.534	-	-	-	175.296
Surpapelcorp S.A.	175.296	-	-	-	-	-	-	164.570
In Car Palm Industria Cartonera Palmar S.A	164.570	-	-	-	-	-	-	155.282
Bastidas Benavides Fabián Remigio	155.282	-	-	-	-	-	-	-
General Motors Del Ecuador S.A	111.996	-	-	111.996	-	-	-	-
Gallardo Castillo Diego Francisco	96.943	-	-	-	-	-	-	96.943
Constructora Rio Amazonas Amazonasonstru S.A.	96.819	-	-	96.819	-	-	-	-
Mazón Rodríguez Ricardo Javier	71.027	-	-	-	-	-	-	71.027
Constructora Inmobiliaria Podocarpus Cía. Ltda.	63.423	-	-	-	-	-	-	63.423
Molina Bastidas Mirian Elizabeth	62.728	-	-	-	-	-	-	62.728
Bastidas Benavides Alirio Mauricio	50.314	-	-	-	-	-	-	50.314
Servitauto / Ramiro Egas	46.694	-	-	-	-	-	-	46.694
Bonilla Chaverra David Fernando	42.670	-	42.670	-	-	-	-	-
Paladines Farfán Silvia Jakeline	39.706	-	-	-	-	-	-	39.706
Vásquez Pozo Juan Francisco	37.742	-	-	-	-	-	4.852	32.889
Bonilla Salguero Larry Nicolás	36.990	-	-	36.990	-	-	-	-
Chica Arévalo Claudio Xavier	36.717	-	34.678	-	-	493	-	-
Preindec S.A.	36.660	-	-	-	-	-	36.660	-
Garate Alkamirano Freddy Leonardo	34.678	-	-	-	-	-	-	-
Graficas Erazo	34.678	-	-	34.678	-	-	-	-
Cuesta Pozo Juan Diego	33.590	-	-	33.590	-	-	-	-
Bastidas Benavides Edison Jeovanny	33.370	-	-	-	-	-	-	33.370
Castiño Cevallos Carlos Balmoris	31.660	-	4.357	2.088	5.867	6.013	522	-
Cariera en proceso legal	11.124	-	-	-	-	-	-	12.140
Tarjetas de crédito	11.124	-	232	-	-	18	-	3.279
Otros menores	1.245.467	130.063	37.711	18.878	10.068	19.665	39.597	928.660
Total	3.397.799	330.973	154.997	100.233	179.447	26.189	82.299	2.329.970

KARNATAKA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

** Los movimientos de clientes relacionados al 31 de diciembre de 2018 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
Aekia S.A.	1.343.009	949.098	393.911	-	-	-	-	-	-
Negocios Automaticos Nechyundai S.A.	786.775	266.708	215.397	256.235	11.167	37.269	-	-	-
Fisum S.A.S.	637.125	5.319	21.477	152.977	95.510	1.013	137.439	223.290	100
Neocorp S.A.	560.642	311.810	-	246.692	-	225	45	180	1.690
Aymes S.A.	555.467	93.484	-	184.793	127.181	150.009	-	-	-
Neomats S.A.C.	182.205	-	-	-	-	-	-	-	182.205
105.875	105.875	-	-	-	-	-	-	-	-
Ceramica Rialto	99.444	6.194	6.226	6.385	6.202	6.189	6.230	546	61.473
Indianegocios S.A.	63.784	4.876	3.998	1.474	1.004	1.128	35.594	15.550	162
J&E Marketing Y Publicidad S.A.	62.339	2.313	3.079	-	20.430	15.474	20.192	851	-
Autoexpress Compania Anonima	50.455	42.743	4.628	-	1.263	-	4	1.624	194
Quito Motors S.A.C.I.	49.098	-	-	-	-	-	-	-	49.098
Ecuatoriana de Artelactos S.A.	45.779	2.633	907	943	968	309	3.844	14.335	21.840
Tecnociclo S.A.	39.960	15.984	23.976	-	-	-	-	-	-
Armacar S.A.	37.696	97	332	1.539	1.427	1.524	4.386	9.319	19.073
Indian Motos Inmot S.A.	32.258	-	-	175	-	-	-	13	32.071
Interborder S.A.	26.823	137	68	-	-	16	-	6.801	19.802
Malo Acosta Marcos	18.032	-	-	-	-	-	-	-	18.032
Gasgua S.A.	17.702	3.310	1.913	6.073	4.684	-	1.363	-	360
Interbaro Transport S.A.	13.717	-	-	13.717	-	-	-	-	-
Starmats S.A.	10.865	243	243	243	243	243	486	1.459	7.705
Reencuchadora Andina S.A.	10.666	-	-	-	-	-	-	-	10.666
Refrescos y Bebidas Ecuatorianas S.A.	76.840	11.661	2.917	4.764	1.396	1.941	3.735	4.826	45.600
Otros menores	4.826.559	1.877.483	679.072	878.009	271.474	215.340	213.317	278.794	470.070
Total									

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

*** Los movimientos de cuentas por cobrar a compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Tecnocyclo S.A.	2.379.852	2.453.987
Embotelladora Azuaya S.A.	9.113	9.113
Esporta Cía. Ltda.	28.000	28.000
Neomotars S.A.	50.000	-
Otros	115.177	115.177
Total	<u>2.582.142</u>	<u>2.606.277</u>

**** A diciembre 31 de 2018, en la cuenta anticipo a proveedores un valor por USD 1.038.040 corresponde a ejercicios anteriores que no han podido ser liquidados.

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía no realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar tomando en cuenta las eventuales dificultades financieras 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 10.185 y USD 16.774 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.

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales:

	2018	2017
Saldo al inicio	<u>227.506</u>	<u>210.732</u>
Más (menos):		
Provisiones	10.185	16.774
Reversiones y rebajas		
Saldo al final	<u>237.691</u>	<u>227.506</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

B. Inventarios

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 se conforma de:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Maquinaria Pesada	938.644	1.015.543
Llantas	368.335	498.818
Repuestos maquinaria pesada	469.636	461.191
Radios	707.287	818.932
Accesorios para vehículos	590.991	449.221
Bicicletas	321.518	232.715
Ropa e implementos deportivos	130.118	134.790
Vehículos	37.298	-
Aros	438.745	185.487
Repuestos, accesorios y lubricantes	217.254	142.695
Equipos electrónicos	20.128	18.390
Equipo de computación	16.559	4.423
Otros inventarios	91.198	22.108
Inventarios obsoletos	542.018	542.018
Importaciones en tránsito	1.723.437	643.580
Total	6.013.166	5.169.911

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el costo de los servicios y ventas que se presentan en el estado de resultados integral asciende a USD 12.892.744 y USD 9.317.572 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.

Al 31 de diciembre de 2018, en el Estado de resultados se registraron USD 685 por bajas de inventarios.

9. Impuestos

A Diciembre 31 de 2018 y 2017, este rubro lo integraban:

<i>a. Activos por impuestos corrientes:</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta retenido de clientes	304.687	249.262
Anticipo del impuesto a la renta	40.517	64.482
IVA pagado a proveedores	9.510	9.679
Crédito tributario IVA	423	423
Total	355.137	323.846

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

<i>b. Pasivo por impuestos corrientes:</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
IVA en ventas	227.451	192.412
Retenciones del impuesto a la renta	10.048	4.867
Retención en la fuente del IVA	13.529	6.346
Impuesto a la renta de ejercicios anteriores (cuotas)	62.740	227.128
Impuesto a la renta del ejercicio	1.097.875	518.986
Impuesto a la salida de divisas	85.799	45.173
Total	1.497.442	994.912

<i>c. Conciliación tributaria - contable</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	4.337.425	2.346.054
Participación a trabajadores	(650.614)	(351.908)
Utilidad antes de impuestos	<u>3.686.811</u>	<u>1.994.146</u>
Gastos no deducibles	219.044	229.795
Deducciones permitidas por ley	-	(263.874)
Diferencias temporarias	15.126	-
Base imponible	<u>3.920.981</u>	<u>1.960.067</u>
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 28% - 25%	1.097.875	490.017
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	163.830	87.282
Impuesto a la renta causado	<u>1.097.875</u>	<u>490.017</u>
Anticipo del impuesto a la renta	(28.060)	(52.026)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(191.195)	(135.769)
Impuesto por pagar	<u>878.619</u>	<u>302.222</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 25% sobre su base imponible. No obstante la tarifa impositiva será del 28% 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 igual 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 28% 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 2018 y 2017, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el Impuesto a la renta causado.

d. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en Resultados

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente del año	1.097.875	490.017
Ingreso impuesto a la renta diferido (generación)	(4.236)	-
	<u>1.093.639</u>	<u>490.017</u>

e. Movimiento de Activo por Impuesto a la Renta Diferido

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

Diferencias temporarias	Estado de situación	
	2018	2017
Beneficios de empleados - No corrientes	15.126	-
<i>Efecto en el impuesto diferido en resultados</i>		
Activo por impuesto diferido neto	4.235	-
Diferencias temporarias	Estado de Resultados	
	2018	2017
Beneficios de empleados - No corrientes	15.126	-
<i>Efecto en el impuesto diferido en resultados</i>		
Ingreso (Gasto) por impuesto a la renta diferido	4.235	-

La recuperación de los saldos de activos por impuestos diferidos depende de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro.

Las disposiciones legales del Ecuador prevén el reconocimiento tributario de impuestos diferidos únicamente en los casos y condiciones establecidas en la normativa tributaria, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables que se produzcan a partir del 1 de enero de 2015; a excepción de los efectos provenientes de las pérdidas y créditos tributarios conforme la normativa tributaria vigente, según corresponda el caso.

Los pasivos por impuestos diferidos que hayan sido contabilizados por los sujetos pasivos, en cumplimiento del marco normativo tributario y en atención a la aplicación de la técnica contable, se mantendrán vigentes para su respectiva liquidación.

Para fines tributarios, en caso de divergencia entre las normas tributarias y las normas NIIF, prevalecerán las primeras.

f. Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	2018	2017
Ganancia antes del impuesto a la renta	3.686.811	1.994.146
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia antes de impuesto a la renta	1.032.307	498.537
*La tasa de impuesto a la renta para el periodo	28%	25%
Ajustes por diferencias permanentes		
Más (menos):		
Gastos no deducibles	65.568	57.449
	2%	3%
Otros	-	(65.969)
	0%	-3%
Tasa impositiva efectiva	1.097.675	490.017
	30%	25%

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

g. 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 suscrita 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.

h. Situación Fiscal

Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:

- Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que se inicien a partir de agosto del 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años.

- Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.

- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.

- Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.

- Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.

Reformas a varios cuerpos legales

Impuesto a la renta

Ingresos

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.

- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: "En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios".

- Se determinó nuevos sectores como priorizados para el Estado, tales como: agrícola; oleoquímica; cinematografía y audiovisuales, eventos internacionales; exportación de servicios; desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, servicios en línea; eficiencia energética; industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables; y, sector industrial, agroindustrial y agroasociativo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

- Los administradores u operadores de ZEDE, estarán exonerados del pago del impuesto a la renta y su anticipo por los primeros 10 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales.
Gastos Deducibles

- Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia.

Tarifa

- La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

Utilidad en la enajenación de acciones

- Se establece un impuesto a la renta único a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Adicionalmente, se establece que en reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

Anticipo de Impuesto a la Renta

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causada.

Impuesto al Valor Agregado

- Los vehículos híbridos pasan a gravar 12% de IVA

- Los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas pasan a gravar 0% de IVA

- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago

- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.

- Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios

Impuesto a la Salida de Divisas

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos

- Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.

- Se establece la devolución ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte

Incentivo zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes cinco años contados a partir de la vigencia de la Ley de Solidaridad, en las provincias de Manabí y Esmeraldas estarán exoneradas del pago del Impuesto a la Renta hasta por 15 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión. Para el caso del sector turístico, esta exoneración será de hasta 5 años adicionales.

10. Activos no corrientes disponibles para la venta

A diciembre 31 de 2018, este rubro esta compuesto por inmuebles entregados por clientes en pago de sus obligaciones pendientes.

En el Estado de Resultados se registro un valor por USD. 8.167 correspondiente a la depreciación de estos edificios.

11. Otros activos corrientes

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 se conforma de:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Seguros pagados por anticipado	19.009	16.759
Total	<u>19.009</u>	<u>16.759</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

12. Inversiones permanentes

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, este rubro corresponde a Inversiones en el capital social de:

		2018	2017		
Ecsyauto S.A.		44.520	44.520		
	Total	<u>44.520</u>	<u>44.520</u>		
	<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 2018 y 2017, las compañías subsidiaria no han informado el VPP de las inversiones en su capital.

13. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2018 y 2017, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	2018	Costo 2017	Vida útil años
Terrenos	1.051.078	1.051.078	-
Edificios	796.084	796.084	20
Maquinaria	885.971	852.201	10
Herramientas de Taller	74.177	74.177	10
Equipos de oficina	56.782	56.412	10
Equipos de computacion	56.940	54.465	3
Muebles y enseres	521.531	500.414	10
Vehículos	325.475	339.761	5
Partes y Piezas	11.147	11.147	10
Instalaciones	126.447	115.866	10
Bicicletas	100.329	75.594	5
Obras en curso	3.686.495	3.629.744	-
	<u>7.892.456</u>	<u>7.556.943</u>	
Depreciación acumulada	(1.832.838)	(1.635.808)	
Total	<u>6.059.618</u>	<u>5.921.135</u>	

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Año terminado en Diciembre 31, 2018
 (en US dólares)

Las movilizaciones de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron las 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 2016	1,031,078	756,084	852,201	74,177	50,412	54,245	500,414	339,761	11,147	115,856	63,835	3,679,744	7,497,100
Adquisiciones	-	10,347	10,193	1,215	-	4,186	-	69,761	-	-	14,259	-	109,961
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	(45,618)	-	-	(4,500)	-	(50,118)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a Diciembre 31 de 2017	1,031,078	756,084	852,201	74,177	50,412	54,245	500,414	339,761	11,147	115,856	75,594	3,629,744	7,558,943
Adquisiciones	-	-	33,770	-	370	2,475	21,117	-	-	40,728	24,733	50,751	179,946
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	(14,286)	-	-	-	-	(14,286)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30,147)	-	-	(30,147)
Saldo a Diciembre 31 de 2018	1,031,078	756,084	885,971	74,177	50,782	56,720	521,531	325,475	11,147	125,447	100,329	3,586,295	7,577,456

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 2016	369,494	442,033	32,497	24,329	44,249	241,433	262,834	9,545	1,966	12,304	1,479,705
Depreciación del año	39,330	84,384	14,683	199	5,055	11,736	32,874	1,115	-	14,695	204,071
Ventas	-	-	-	-	-	(45,618)	-	-	-	-	(45,618)
Saldo a Diciembre 31 de 2017	408,824	526,417	47,180	24,528	49,304	207,551	295,708	10,660	1,966	(1,350)	1,638,808
Depreciación del año	39,804	81,145	14,809	199	3,048	12,044	28,315	1,115	9,917	17,129	207,525
Ventas	-	-	-	-	-	-	(908)	-	-	-	(8,095)
Ajustes	-	-	-	-	-	(2)	(908)	-	(1,367)	(123)	(2,400)
Saldo a Diciembre 31 de 2018	448,628	607,562	62,089	24,727	52,352	219,549	314,725	11,775	9,917	15,801	1,846,338

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 esta 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, 2018

(en US dólares)

14. Intangibles

A diciembre 31 de 2018 y 2017, lo conforma el derecho de llave por la adquisición de Tecnocycle S.A.

15. Activos biológicos:

A diciembre 31 de 2018 y 2017, este lo integran los semovientes y animales de labor, los mismos que se encuentran registrados a su costo original.

16. Mejoras en locales arrendados

	2018	2017
Mejoras en curso	-	449.944
Locales Cuenca - Guayaquil	475.616	-
	<u>475.616</u>	<u>449.944</u>
Amortización acumulada	(47.561)	-
Total	<u>428.055</u>	<u>449.944</u>

A diciembre 31 de 2018, la compañía registro en su Estado de Resultados un valor por USD 47.564 correspondiente a la amortización de las adecuaciones el locales arrendados.

17. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2018 y 2017, este rubro lo integran:

a) <i>Corto plazo</i>	2018	2017
Proveedores	2.625.536	1.979.302 *
Proveedores relacionados	1.366.025	1.243.429 **
Compañías relacionadas	7.295	270.800 ***
Cuentas por pagar a terceros	931.716	729.830
Retenciones al personal	11.783	14.097
Anticipos de clientes	107.917	216.192
Otras cuentas por pagar	191.953	192.616
Total	<u>5.441.225</u>	<u>4.646.266</u>

* Los saldos de la cuenta proveedores no relacionados al 31 de diciembre del 2018 fueron los siguientes:

	2018
Motrex Co., LTD.	1.445.616
Otros menores	1.179.920
Total	<u>2.625.536</u>

KARNATAKA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

** Los saldos de la cuenta proveedores relacionados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Keramikos S.A.	301.079	389.890
Neotruck S.A.	239.916	239.916
Fisum S.A.	214.267	-
Tecnocyclo S.A.	167.506	67.497
Interboro Transport S.A.	129.663	122.058
Quito Motors Comercial e Industrial S.A.	64.343	66.830
J&E Marketing y Publicidad S.A.	59.220	78.313
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	50.098	19.707
Seguros Unidos S.A.	38.121	25.248
Siderúrgica Ecuatoriana S.A.	34.996	34.996
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	30.624	29.735
INAMAZONAS Inmobiliaria Amazonas S.A.	19.656	9.934
Autorusia S.A.	14.993	14.993
Interborder S.A.	12.259	11.585
Autohyun S.A.	10.740	5.632
Almacopio S.A.	9.695	-
Itaipisos S.A.	9.022	9.022
Logística Automotriz Logimonta S.A.	6.250	21.836
El Carrusel Cía. Ltda.	5.797	7.722
Compañía Nacional de Gas Congas C.A.	5.725	-
Industrias Motorizadas Indumot S.A.	2.356	2.356
Importadora de Vehículos Comercial Vehicomercial S.A.	1.332	1.332
Indiannegocios S.A.	680	69.574
Andicoaudi S.A.	-	7.854
Indian Motos Inmet S.A.	-	4.482
Cerámica Rialto S.A.	-	1.048
Otros menores	1.931	1.869
	1.430.271	1.243.429

*** Los saldos de la cuenta por pagar a compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	-	267.096
J&E Marketing y Publicidad S.A.	6.595	3.004
Tecnocyclo S.A.	700	700
	7.295	270.800

b) Largo plazo

<i>Relacionada</i>	2018	2017
J&E Marketing y Publicidad S.A.	88.157	122.937
	88.157	122.937

KARNATAKA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

18. Cuentas por pagar financieras

A diciembre 31 de 2018 y 2017, la composición de los préstamos es la siguiente:

<i>a. Créditos corrientes</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Sobregiros ocasionales	160.292	4.102	
<i>Locales</i>			
Banco Bolivariano S.A.	75.000	12.068	
Banco del Pacífico S.A.	-	51	
<i>Del Exterior *</i>			
Financiera Mil S.A.	2.001.180	2.001.180	
Prester Finance LLC	5.092.500	5.121.300	
Financiera Unión del Sur S.A.	210.374	276.190	
Porción corriente de deuda a largo plazo	<u>299.962</u>	<u>867.557</u>	
Intereses por pagar	3.954.880	4.216.535	
Total Corto plazo	<u>11.794.188</u>	<u>12.498.989</u>	
<i>b. Créditos no corrientes</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
<i>Locales **</i>			
Banco del Austro S.A.	724.661	812.455	**
Banco del Pacífico S.A.	255.903	460.626	**
Porción corriente de deuda a largo plazo	<u>(299.962)</u>	<u>(867.557)</u>	
Total Largo plazo	<u>680.602</u>	<u>405.524</u>	

* A diciembre 31 de 2018, 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 2018, 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, 2018

(en US dólares)

19. Beneficios a empleados

A Diciembre 31 de 2018 y 2017 comprende:

a) <i>Corto plazo</i>	2018	2017
Nóminas por pagar	78.491	70.943
Beneficios sociales	86.803	76.207
Participación a trabajadores de ejercicios anteriores	48.860	48.634
Participación a trabajadores del ejercicio	650.614	351.908
Total	864.768	547.692

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 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios a empleados de post empleo y por terminación de empleo fueron los siguientes:

	2018	2017
Jubilación Patronal	125.810	116.828
Desahucio	20.588	18.541
Total	146.398	135.369

A diciembre 31 de 2018, 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 2018	116.828	18.541	135.369
Incremento de reservas por el ejercicio	15.089	3.018	18.107
Costos por intereses	(6.133)	(973)	(7.107)
Diferencias no regularizadas de años anteriores por la compañía	27	2	29
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	125.810	20.588	146.398

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 5,25%.

KARNATAKA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

20. Capital Social:

El capital social de la compañía a diciembre 31 de 2018 y 2017 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
TOTAL	100%	

21. Reserva legal:

La Ley de Compañías en el art. 297 dispone se destine el 10% de las utilidades líquidas para formar el fondo de reserva legal hasta que éste como mínimo alcance el 50% del capital social. KARNATAKA S.A. aún no ha alcanzado lo mencionado anteriormente. La Reserva Legal registrada en el ejercicio económico 2018 fue de USD. 136.481 correspondiente a los resultados obtenidos en el periodo 2017.

22. Ingresos

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017, corresponde a:

	2018	2017
Radio	12.454.890	7.713.876
Accesorios de vehículos	3.459.710	2.829.980
Aros de vehículos	1.643.178	275.506
Artículos deportivos	1.147.227	967.262
Llantas	526.685	1.225.339
Vehículos	601.612	-
Maquinaria pesada	339.357	1.076.963
Ventas de productos de haciendas	65.332	91.949
Servicios administrativos	233.251	190.597
Tecnología	84.647	199.186
Alquiler de maquinaria	100.886	239.468
Arriendo de inmuebles	85.670	58.078
Techos	21.071	60.100
Otros ingresos	26.339	65.297
	20.789.655	14.993.601
Devolución en Ventas	(734.303)	(399.329)
Descuento en Ventas	(333.759)	(638.704)
Total	19.721.593	13.955.568

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

23. Costo de ventas y servicios

El acumulado de costos por los periodos terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017, corresponde a:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Radios	7.947.530	4.724.740
Accesorios de vehículos	1.526.366	1.614.362
Aros de vehículos	998.323	191.801
Artículos deportivos	635.487	561.966
Llantas	492.232	799.646
Vehículos	580.533	-
Maquinaria pesada	76.899	665.991
Ventas de productos de haciendas	313.810	332.058
Servicios administrativos	47.224	58.823
Tecnología	61.706	144.363
Alquiler de maquinaria	92.011	86.017
Arriendo de inmuebles	84.617	83.326
Techos	36.006	54.479
Total	<u>12.892.744</u>	<u>9.317.572</u>

24. Gastos de ventas

En este rubro a diciembre 31 de 2018 y 2017 se incluye:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	613.012	652.014
Arriendo de inmuebles	263.442	293.842
Servicios básicos	16.944	14.811
Honorarios y servicios prestados	111.041	97.617
Depreciaciones y amortizaciones	159.484	121.567
Mantenimiento activos fijos y locales	84.720	52.312
Seguridad y vigilancia	20.397	6.628
Gastos de viaje y movilización	70.131	63.543
Suministros de talleres, oficina y limpieza	17.390	11.828
Impuestos y contribuciones	12.815	2.294
Matriculación vehicular	6.630	3.839
Deterioro de inventarios	685	629
Gastos de gestión	866	9
Prensa y publicidad	24.871	27.596
Seguros	1.998	593
Fletes y encomiendas	9.427	11.827
Varios	7.703	9.988
Provisión cuentas incobrables	10.185	16.774
Gestión Integral de residuos	8.227	1.575
Garantías postventa a clientes	24.789	2.074
Gastos por importaciones	69.212	11.015
Auspicias	28.319	20.582
Gastos varios	13.652	12.497
Total	<u>1.575.940</u>	<u>1.435.454</u>

KARNATAKA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

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

	2018	2017
Sueldos y salarios	315.684	310.195
Horas extras	5.310	5.366
Comisiones y bonos	139.320	140.382
Décimo tercer sueldo	36.286	35.113
Décimo cuarto sueldo	13.003	13.421
Vacaciones	13.553	16.089
Fondos de reserva	30.977	27.757
Aportes al IESS	51.779	50.809
Beneficios sociales a empleados	5.816	8.372
Otras bonificaciones	1.284	44.510
Total	638.012	652.014

25. Gastos Administrativos y generales

En este rubro a diciembre 31 de 2018 y 2017 se incluye:

	2018	2017
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	307.880	300.809 *
Participación a trabajadores	650.614	351.908
Arriendo de inmuebles	55.720	31.380
Servicios básicos	7.036	5.226
Honorarios y servicios profesionales	23.743	53.990
Depreciaciones	12.265	4.093
Amortización	-	7.281
Mantenimiento activos fijos y locales	5.254	898
Seguridad y vigilancia	5.134	800
Gastos de viaje y movilización	20.419	14.957
Suministros de oficina y limpieza	6.423	4.370
Impuestos y contribuciones	67.737	72.660
Sistemas y telecomunicaciones	26.849	1.817
Prensa y publicidad	260	1.650
Seguros	32.516	32.394
Legales	1.243	1.488
Gastos varios	60.467	18.275
Gastos bancarios	20.573	17.233
Total	1.304.133	921.229

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	203.588	198.441
Horas extras	-	-
Comisiones	1.160	4.264
Décimo tercer sueldo	17.488	16.684
Décimo cuarto sueldo	6.718	6.290
Vacaciones	8.913	9.344
Fondos de reserva	15.142	14.823
Aportes al IESS	25.149	24.102
Beneficios sociales a empleados	5.353	13.624
Otros al personal	24.369	13.237
Total	<u>307.880</u>	<u>300.809</u>

26. Gastos de hacienda

En este rubro a diciembre 31 de 2018 y 2017 se incluye:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	20.513	16.512
Impuestos y contribuciones	21	5.989
Honorarios y servicios prestados	27.192	-
Matenimiento	30.930	-
Alquileres	8.905	-
Gastos varios	18	-
Total	<u>67.579</u>	<u>22.501</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	15.500	11.400
Décimo tercer sueldo	1.292	950
Décimo cuarto sueldo	730	563
Fondos de reserva	931	758
Aportes al IESS	1.883	1.384
Beneficios sociales a empleados	177	42
Total	<u>20.513</u>	<u>16.512</u>

KARNATAKA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

27. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones de compras y ventas con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron:

<u>Ventas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aekia S.A.	8.378.211	538.016
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	3.896.506	302.441
Aymesa S.A.	1.664.190	215.329
Fisum S.A.	828.121	378.578
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	221.898	73.451
Autoexpress Compañía Anónima	168.397	-
Cerámica Rialto S.A.	158.481	11.984
Armacar S.A.	112.785	18.704
Indianegocios S.A.	67.214	116.004
J&E Marketing y Publicidad S.A.	57.129	324
Cartorama C.A.	53.859	-
Italpisos S.A.	30.532	46.206
Interboro Transport S.A.	28.884	3.042
Keramikos S.A.	26.955	12.741
Starmotors S.A.	25.855	108.407
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	18.978	7.936
Indian Motors Inmot S.A.	15.891	30.767
Tecnocyclo S.A.	15.663	29.594
Acosauto S.A.	13.020	194
Pluraliment S.A.	8.875	-
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	6.721	4.380
Esfel S.A.	6.647	-
Malo Acosta Marcos	6.072	-
Interborder S.A.	5.438	33.359
Ecsyauto S.A.	5.415	486
Recordmotor S.A.	4.454	641
Seguros Unidos S.A.	4.170	4.400
Cerámica Andina C.A.	3.950	14.513
Autohyun S.A.	3.667	6.848
Industrias Motorizadas INDUMOT S.A.	3.500	584
Arrendauto S.A.	2.984	274
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	2.792	-
Reencauchadora Andina S.A.	2.652	-
Gasvesubio Export S.A.	2.400	3.545
Newtire S.A.	2.026	6.087
Intrans Ecuador S.A.	1.722	-
Neoauto S.A.	1.500	-
Asiauto S. A.	772	3.757
Ecuatoriana de Artefactos S.A.	664	43.807
Karnataka S.A.	-	11.963
Neomotors S.A.C.	-	182.205
Gasgua S.A.	-	18.032
Sanitarios Hypco-Co S.A.	-	7.801
Austrobank Overseas Panamá S.A.	-	2.956
Otros menores	5.038	3.309
Total	15.864.027	2.242.665

KARNATAKA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

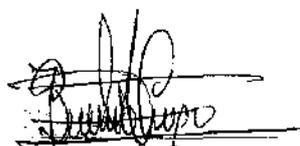
(en US dólares)

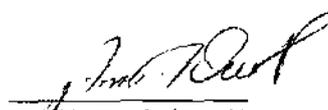
<u>Compras</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fisum S.A.	773.084	-
Tecnocyclo S.A.	230.786	-
J&E Marketing y Publicidad S.A.	33.206	-
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	28.510	21.501
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	27.980	1.380
Inamazonas Inmobiliaria Amazonas S.A.	18.894	9.934
Banco del Austro S.A.	12.284	-
Interboro Transport S.A.	7.295	-
Cartorama C.A.	6.020	-
Autohyun S.A.	4.849	4.081
Starmtors S.A.	1.876	-
Kerámikos S.A.	1.292	4
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	872	48
Intrans S.A.	820	-
Interborder S.A.	680	5.902
Neoauto S.A.	480	-
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	-	21.916
Seguros Unidos S.A.	-	20.755
El Carrusel Cía. Ltda.	-	1.925
Total	1.148.929	82.446

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

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

Entre el 31 de diciembre de 2018 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.


Ing. Bernardo Crespo
Gerente General


CPA Maritza Ordoñez V.
Contadora General