

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de
KARNATAKA S. A.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión adversa

Hemos auditado los estados financieros de **Karnataka S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, debido a la importancia de los asuntos descritos en la sección "*fundamentos de la opinión adversa*" de nuestro informe, los estados financieros adjuntos no presentan razonablemente, la situación financiera de **Karnataka S. A.**, al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión adversa

Limitaciones

Al 31 de diciembre de 2019, la cuenta contable "111.03.105 Banco del Austro – Ctas. Inmovilizadas" por USD 1.395, no mantiene estados de cuenta ni conciliaciones bancarias que sustenten su saldo, en adición mencionada institución financiera mediante confirmación de saldos informa que la Compañía no mantiene este valor dentro de sus registros.

Al 31 de diciembre de 2019, del saldo contable neto de las cuentas por cobrar a clientes asciende a USD 6.816.736; sobre el cual enviamos veinte y ocho solicitudes de confirmación de saldos que suma USD 1.092.383 (16%); *sin embargo, apenas recibimos cuatro respuestas por USD 330.674 (30%)*, mismas que presentan diferencias en relación al saldo contable, sobre los cuales la Administración no identificó las causas que generaron estas diferencias. En razón de lo comentado, no nos fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros, si los hubiere derivados de este asunto.

Al 31 de diciembre de 2019, la Administración de la Compañía no proporcionó documentación que sustente: **a)** USD 4.176.640 de las siguientes cuentas por cobrar: i) relacionados: Embotelladora Azuay; Esparta Cía. Ltda.; Tecnocyclo S. A.; Neomotors SAC; India Motos Inmot S. A., ii) no relacionadas: Financiera Unión del Sur; Glaford Trade S. A.; Seguros Unidos, iii) otras cuentas: cuentas por cobrar terceros y, varias cuentas por cobrar; **b)** USD 1.539.893 de las siguientes cuentas por pagar: i) relacionados: Tecnocyclo S.A., e, India Motos Inmot S. A., ii) otras cuentas por pagar: prestamos de terceros, cuentas por pagar -haciendas, cheques girados y no cobrados, prestamos otros acreedores.; esta situación impide concluir sobre la razonabilidad de los saldos presentados a esa fecha y por esos valores.

Una Firma experta

Al 31 de diciembre de 2019, propiedades, maquinarias y equipos incluye inmuebles por USD 4.388.839 correspondientes a: "terrenos; construcciones en proceso y edificios (haciendas)"; sobre los cuales la Administración no proporcionó ninguna documentación que permita establecer la razonabilidad de este saldo; en razón de lo comentado, esta situación origina incertidumbre de la existencia del derecho de propiedad que tiene la Compañía sobre este valor.

Al 31 de diciembre de 2019, la cuenta "Activos intangibles" incluye USD 26.706 que corresponde a un derecho de llave sobre Tecnociclo S. A., que proviene de años anteriores; y, la cuenta "Activos biológicos" por USD 72.716 que corresponde a ganado vacuno; la Administración no dispone de documentación que permita establecer la razonabilidad de estos saldos, situación que origina incertidumbre de la existencia del derecho que tiene la Compañía sobre estos valores.

Al 31 de diciembre de 2019 de las respuestas a las solicitudes de confirmación de saldos que validan la cuenta contable "211.06 Cuentas por pagar" por USD 1.489.488, determinamos que las compañías relacionadas Negocios y Automotrices Neohyundai S. A., e Indian Motos Inmot S. A. reportan diferencias en relación al saldo contable en USD 1.254.585; y 89.115; respectivamente, mismas que no fueron justificadas por la Administración de la Compañía. En razón de lo comentado, no nos fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros, si los hubiere derivados de este asunto.

Excepciones

Al 31 de diciembre de 2019, los inventarios incluye la cuenta "113.02.034 Inv. - Abago" por USD 542.018 que corresponde al pago realizado en años anteriores de una glosa determinada por el SRI, situación que ocasiona la sobrevaloración del activo y del patrimonio en ese valor.

Al 31 de diciembre de 2019, la cuenta "121.03.001 Edificios Comercial" por USD 785.737 corresponde a ocho suites del edificio "Torres de Suites (Primera Etapa)" del Conjunto Amazonas, ubicado en la ciudad de Quito; sin embargo, la escritura pública de compra - venta de fecha 4 de septiembre de 2016 revela que el valor de adquisición de los inmuebles es USD 525.868; sobre la diferencia de USD 259.869 la Administración de la Compañía no presentó justificativo; situación que origina la sobrevaloración del activo y del patrimonio en USD 259.869.

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo contable de las inversiones en acciones que la Compañía mantiene en las siguientes asociadas Ecsyauto S. A., JyE Marketing y Publicidad S. A., y Tecnociclo S. A., difiere en USD 174.197 con los valores reportados en la página web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; en adición, el saldo contable es menor en USD 1.675.181 respecto al valor patrimonial proporcional; estas situaciones originan la subvaluación del activo y del patrimonio en ese valor.

Al 31 de diciembre de 2019, los estados financieros no reconocen los intereses pendientes de pago por los préstamos del exterior en aproximadamente USD 5.559.538, en adición la provisión de los intereses por los préstamos locales está sobrevalorada en USD 11.871; las situaciones indicadas ocasionan una subvaluación del pasivo y la sobrevaloración del patrimonio en USD 5.547.667.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro

Una Firma experta.

informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo Internacional de Ética para Contadores* (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

La OMS declaró pandemia mundial al COVID-19, virus que está causando la paralización generalizada de la actividad económica a nivel mundial. El Ministerio de Salud Pública el 11 de marzo de 2020 mediante Acuerdo Ministerial 00126-2020 declaró la emergencia sanitaria nacional; el Gobierno Nacional mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 declaró desde el 16 de marzo de 2020 el estado de excepción por calamidad pública, el Art. 5 del mencionado decreto dispone el “toque de queda”, y el Art. 6 suspende la jornada laboral presencial en todas las actividades productivas, a excepción de las industrias, cadenas y actividades comerciales que pertenecen a las áreas de la alimentación, salud, servicios básicos, toda la cadena de exportaciones, industria agrícola, ganadera y de cuidado de animales; servicios bancarios, y sectores estratégicos; el restablecimiento de las actividades productivas está supeditada a la decisión del COE Nacional. Hasta la fecha de emisión de este informe, la jornada laboral presencial no ha sido restituida.

Esta situación supone disminución de ventas en las compañías y desequilibrio en las finanzas públicas por falta de ingresos tributarios y la caída de los precios del petróleo a niveles de costo de producción; para su recuperación el Gobierno Central ha realizado ajustes tributarios como el incremento de los porcentajes de retención en la fuente y analiza otras medidas que afectarán a las compañías, así como la capacidad de adquisición de la población, por ende la disminución de la demanda de bienes y servicios.

Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otros asuntos

Los estados financieros adjuntos correspondientes al ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otro auditor independiente, quien expresó una opinión modificada sobre dichos estados financieros el 12 de junio de 2019.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de valorar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Una Firma experta

Los encargados de la administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría; nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que aquella resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones deliberadas, distorsión, o elusión del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables, y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue, concluir sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, con base en la evidencia obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría hasta la fecha de nuestro informe; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, 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 expresen una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la auditoría, si las hubiere.

Una Firma experta

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestros informes de **Karnataka S. A.** sobre: deficiencias en el control interno, procedimientos acordados para la revisión de las medidas de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo y otros delitos, y cumplimiento de las obligaciones tributarias, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2019, son emitidos por separado.

Bestpoint Cía. Ltda.

SC - RNAE - 737



Jorge Loja Criollo, Mgs
Socio
Registro CPA. No. 25.666

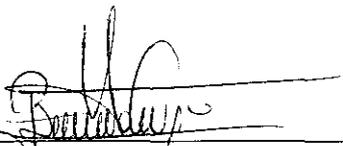
Edisson González González, Mgs
Supervisor
Registro CPA. No. 35.850

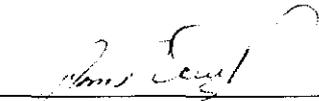
Cuenca, 11 de junio de 2020

Una Firma experta

KARNATAKA S.A.**ESTADOS INDIVIDUALES DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	NOTAS	2019	2018
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo	4	109.891	51.880
▪ Inversiones financieras	5	688.000	350.000
▪ Cuentas y documentos por cobrar	6	12.709.463	12.998.757
Inventarios	7	5.525.023	6.613.166
Impuestos y pagos anticipados	8	<u>310.102</u>	<u>374.146</u>
Total activos corrientes		19.342.479	20.387.949
Propiedades, maquinarias y equipos	9	5.741.022	6.100.067
Propiedades no corrientes disponibles para la venta	10	240.448	0
Activos intangibles	11	26.706	26.706
Activos biológicos	12	72.716	72.716
Inversiones en asociadas	13	44.520	44.520
Activos diferidos	14	<u>454.733</u>	<u>432.290</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>25.922.624</u>	<u>27.064.248</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros	15	11.390.843	11.419.226
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	16	3.717.024	5.386.745
Beneficios de empleados corriente	17	534.814	872.095
Impuestos y retenciones por pagar	18	<u>726.078</u>	<u>1.433.753</u>
Total pasivos corrientes		16.368.759	19.111.819
Pasivos financieros no corriente	15	2.630.892	1.055.564
Beneficios de empleados no corriente	19	<u>109.720</u>	<u>146.398</u>
TOTAL PASIVOS		<u>19.109.371</u>	<u>20.313.781</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	20	1.145.360	1.145.360
Reserva legal		572.680	572.680
Resultados acumulados		<u>5.095.213</u>	<u>5.032.427</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>6.813.253</u>	<u>6.750.467</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>25.922.624</u>	<u>27.064.248</u>

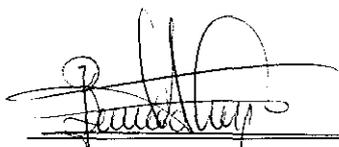

 Ing. Bernardo Crespo Moscoso
 Gerente General


 CPA. Maritza Ordoñez Valencia
 Contadora General

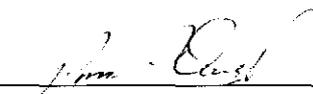
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

KARNATAKA S.A.**ESTADOS INDIVIDUALES DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>(US dólares)</u>	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas	21	8.101.027	19.695.453
Costo de ventas	22	<u>(5.942.399)</u>	<u>(12.892.744)</u>
Utilidad bruta		2.158.628	6.802.709
Gastos operativos:			
Gastos de venta	23	<u>(1.400.682)</u>	<u>(1.575.940)</u>
Gastos de administración	24	<u>(643.446)</u>	<u>(729.982)</u>
Utilidad operativa		114.500	4.496.787
Gastos financieros	25	<u>(136.942)</u>	<u>(193.143)</u>
Otros gastos		<u>(9.979)</u>	<u>(10.144)</u>
Otros ingresos	26	<u>173.317</u>	<u>43.925</u>
Utilidad antes de deducciones		140.896	4.337.425
Participación de empleados	27	<u>(21.134)</u>	<u>(650.614)</u>
Impuesto a la renta corriente	28	<u>(56.976)</u>	<u>(1.097.875)</u>
Impuesto a la renta diferido	29	<u>0</u>	<u>4.235</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		<u>62.786</u>	<u>2.593.171</u>
Utilidad por acción		<u>0,05</u>	<u>2,26</u>



Ing. Bernardo Crespo Moscoso
Gerente General

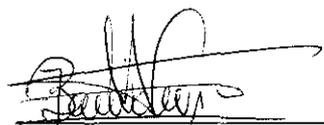


CPA. Maritza Ordoñez Valencia
Contadora General

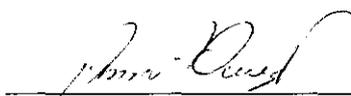
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

KARNATAKA S. A.**ESTADOS INDIVIDUALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total Patrimonio
			(US dólares)	
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1.145.360	436.199	2.594.846	4.176.405
Apropiación		136.481	(136.481)	0
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores			(19.109)	(19.109)
Resultado del ejercicio	<u> </u>	<u> </u>	<u>2.593.171</u>	<u>2.593.171</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1.145.360	572.680	5.032.427	6.750.467
Resultado integral total	<u> </u>	<u> </u>	<u>62.786</u>	<u>62.786</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>1.145.360</u>	<u>572.680</u>	<u>5.095.213</u>	<u>6.813.253</u>



Ing. Bernardo Crespo Moscoso
Gerente General

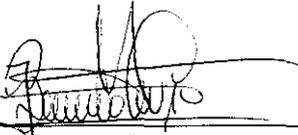


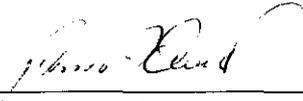
CPA. Maritza Ordoñez Valencia
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

KARNATAKA S.A.**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
(US dólares)			
Efectivo recibido de clientes		9.318.799	17.178.921
Efectivo recibido por otros conceptos		69.301	43.925
Efectivo pagado a proveedores; trabajadores y otros		(8.474.152)	(15.634.508)
Gasto financiero pagado		(220.464)	(182.681)
Efectivo pagado por Imp a la renta y 15% participación laboral		(957.659)	(841.925)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		(264.175)	563.732
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Incremento en inversiones financieras	5	(688.000)	(350.000)
Compra de activos fijos	9	(116.117)	(179.946)
Venta de camión y bicicletas		15.489	14.286
Préstamos a relacionadas, neto		(692.961)	0
Préstamos a no relacionados		24.902	(37.485)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(1.456.687)	(553.145)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Obligaciones financieras recibidos - pagados, neto		1.630.466	(168.061)
Prestamos de terceros recibidos - pagados, neto		43.159	0
Prestamos relacionados recibidos - pagados, neto		105.248	(34.780)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento		1.778.873	(202.841)
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		58.011	(192.254)
Efectivo al inicio del año		51.880	244.134
Efectivo y sus equivalentes al final del año	4	109.891	51.880


Ing. Bernardo Crespo Moscoso
Gerente General


CPA. Maritza Ordoñez Valencia
Contadora General

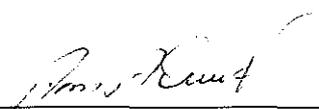
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

KARNATAKA S. A.

**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO)
 PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		62.786	2.593.171
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones	9	196.353	215.692
Amortizaciones	14	48.114	47.561
Provisión participación laboral	27	21.134	650.614
Provisión impuesto a la renta	27	56.976	1.097.875
ORI Impuesto diferido	14	0	(4.235)
Reverso de provisión décimo tercer sueldo	17	(15.000)	0
Provisión jubilación patronal y desahucio	19	23.904	16.100
Reverso provisión jubilación patronal	19	(56.476)	0
Provisión de intereses por cobrar	6	(22.522)	0
Utilidad en venta de vehículos		(10.019)	(8.095)
Baja de inventario		0	685
Provisión cuentas incobrables	6	<u>2.955</u>	<u>10.185</u>
Subtotal		<u>308.205</u>	<u>4.619.553</u>
Cambios en activos y pasivos operativos			
Disminución (Aumento) en clientes		1.217.772	(2.478.250)
Disminución en otras cuentas por cobrar		78.644	0
Disminución (Aumento) de impuestos y pagos anticipados		57.112	(330.282)
Disminución (Aumento) en inventarios		1.088.143	(1.443.941)
(Disminución) Aumento en proveedores comerciales y empleados		(1.901.880)	1.038.577
Aumento en beneficios sociales empleados corriente		11.290	0
Disminución en impuestos y retenciones por pagar		(161.697)	0
Pago desahucio	19	(4.106)	0
Pago por participación laboral e impuesto a la renta		(957.659)	(841.925)
Subtotal		(572.381)	(4.055.821)
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(264.175)	<u>563.732</u>


 Ing. Bernardo Crespo Moscoso
 Gerente General


 CPA. Maritza Ordoñez Valencia
 Contadora General

KARNATAKA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****1. ENTIDAD QUE REPORTA**

Karnataka S. A. (La Compañía) fue constituida el 30 de noviembre de 2005. Su actividad económica es: a) La compraventa, corretaje, administración, permuta, agenciamiento, servicio de alquiler y hospedaje, explotación, lotización, parcelación y anticresis de inmuebles; b) La industrialización, transformación, producción, compraventa, importación, exportación, distribución, comercialización de toda clase de vehículos y maquinarias, repuestos, piezas y accesorios aplicable a todo tipo de automotores y maquinaria; c) A la alineación, balanceo, mantenimiento, revisión, chequeo, servicios postventa, enllantaje y toda actividad relacionada con un centro de servicio para vehículos de toda especie; d) Producción, compraventa, importación, exportación, distribución, comercialización de madera, productos industriales, comerciales, agrícolas, agroindustriales de preservación ambiental, materia prima industrial, productos terminados, químicos, insumos de oficina, de comunicación y seguridad industrial, alimenticias, metalmecánica y textil; maquinarias industriales y agrícolas, productos agropecuarios, artículos de ferretería, artesanías, electrodomésticos, materiales de construcción, equipos de computación, herramientas, equipos y suministros eléctricos y electrónicos; e) Fabricación, transformación, producción, compraventa, importación, exportación, distribución, comercialización de ropas, prendas de vestir y de indumentaria, fibras, tejidos hilados y calzado y la materia prima que la componen; f) Comercialización, importación, distribución de pinturas, barnices, lacas, productos de hierro y acero, artículos de perfumería y productos de confitería; g) Desarrollo de la actividad minera en toda sus fases; h) La actividad mercantil, como mandataria, mandante, agente y/o representante de personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras; i) Ensamblaje, armado, transformación, producción, compraventa, importación, exportación, distribución, comercialización de toda clase de bicicletas, motocicletas, motonetas, motos de tres ruedas, cuadrones, vehículos motorizados, piezas, partes y repuestos para los mismos e implementos de vestimenta y seguridad; j) Ensamblaje, armado, transformación, producción, compraventa, importación, exportación, distribución, comercialización, de toda clase de radios, equipos de sonido, parlantes electrodomésticos, equipos de computación, equipos de oficina, muebles y enseres de hogar.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, en la parroquia Yanuncay, Av. Loja s/n y Rodrigo de Triana.

La Compañía mantiene participación accionaria sobre el capital social de tres Compañías; en una subsidiaria mantiene la mayor participación accionaria y el control; sin embargo, no prepara estados financieros consolidados debido a su accionista mayoritario que es una compañía del exterior los prepara.

Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución No. 06.Q.ICI.004, emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, y publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre de 2006; y en la Resolución No. SC. G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011.

KARNATAKA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma.

Bases de preparación

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico; el costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y juicios contables que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otros supuestos que son considerados razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas

Las siguientes normas revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019:

<i><u>Norma</u></i>	<i><u>Título</u></i>	<i><u>Fecha efectiva</u></i>
<i>NIIF 9 (modificación)</i>	<i>Características de cancelación anticipada con compensación negativa</i>	<i>1 de enero de 2019</i>
<i>NIIF 16 (nueva)</i>	<i>Arrendamientos</i>	<i>1 de enero de 2019</i>
<i>NIC 12 (aclaración)</i>	<i>Impuesto sobre la renta de los dividendos sobre los instrumentos financieros</i>	<i>1 de enero de 2019</i>
<i>NIC 19 (modificación)</i>	<i>Modificación, reducción o liquidación del plan</i>	<i>1 de enero de 2019</i>
<i>CINIIF 23</i>	<i>La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias</i>	<i>1 de enero de 2019</i>
<i>Modificaciones a la NIC 28</i>	<i>Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	<i>1 de enero de 2019</i>

KARNATAKA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

Las siguientes normas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<i>Norma</i>	<i>Título</i>	<i>Fecha efectiva</i>
<i>NIC 1 y NIC 8 (modificación)</i>	<i>Sobre definición de material</i>	<i>1 de enero de 2020</i>
<i>Marco Conceptual de las NIIF (modificación)</i>	<i>Marco conceptual</i>	<i>1 de enero de 2020</i>
<i>NIIF 17 (nueva)</i>	<i>Contratos de seguro</i>	<i>1 de enero de 2021</i>
<i>NIC 28 y NIIF 10 (modificación)</i>	<i>Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.</i>	<i>Sin fecha definida</i>

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron definidas en función de las NIIF vigentes y aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como, cuentas por cobrar a clientes, préstamos a partes relacionadas, y anticipo a proveedores.

Las cuentas por cobrar que son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes y servicios, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 30 "gestión de riesgo financiero".

Deterioro del valor de activos financieros: Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de 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 la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía registra anualmente provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

Pasivos financieros: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía asume las disposiciones contractuales del

KARNATAKA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Determinación del valor razonable: Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación en los estados financieros.

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Efectivo

Incluyen efectivo en caja, y los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras nacionales y del exterior.

Inversiones financieras

Conformados por certificados de depósito a plazo, emitidas por entidades financieras nacionales.

Inventarios

Están valorados a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

Propiedad, planta y equipo

Se reconocen como partidas de propiedad, planta y equipos, cuando es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros en el cumplimiento del objeto social de la Compañía, y su costo puede ser medido de una manera fiable.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se miden inicialmente al costo; el costo comprende su precio de adquisición más los gastos que son directamente atribuibles al activo hasta su puesta en condiciones de funcionamiento. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor neto en libros, y son reconocidas en resultados del período en el que se reconoce la venta.

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada para cada componente.

KARNATAKA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

La vida útil estimada para el período actual y comparativo de cada elemento de la propiedad, planta y equipos, son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
▪ Edificios	20
▪ Instalaciones	10
▪ Maquinaria, muebles y equipos de oficina	10
▪ Vehículos	5
▪ Equipos de computación	3

Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

Las propiedades no corrientes disponibles para la venta son inmuebles mantenidos cuyo importe en libros se recupera fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado. por lo que el activo debe estar disponible, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata, sujeto exclusivamente a los términos usuales y habituales para la venta de estos activos, y su venta debe ser altamente probable; por lo cual la Administración debe mantener un plan de venta y debe haberse iniciado de forma activa un programa para encontrar un comprador y completar dicho plan.

Las propiedades disponibles para la venta se medirán al menor importe en libros o sus valor razonable menos los costos de venta; cuando se espere que la venta se produzca más allá del periodo de un año, la entidad medirá los costos de venta por su valor actual. Cualquier incremento en el valor actual de esos costos de venta, que surja por el transcurso del tiempo, se presentará en el estado de resultados como un costo financiero.

La entidad reconocerá una pérdida por deterioro debida a las reducciones iniciales o posteriores del valor del activo hasta el valor razonable menos los costos de venta; y, reconocerá una ganancia por cualquier incremento posterior derivado de la medición del valor razonable menos los costos de venta de un activo, aunque sin superar la pérdida por deterioro acumulada que haya sido reconocida, ya sea de acuerdo con esta NIIF o previamente, de acuerdo con la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos.

Inversiones en acciones

Representan acciones sobre el capital de otras Compañías, las cuales se encuentran registradas: a) por el método de participación (VPP), aquellas en las que mantiene el control; y, b) por el método del costo, en las que no mantiene control.

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo: Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Jubilación patronal y desahucio: El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años a un mismo empleador; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. El mismo cuerpo legal establece que cuando la relación laboral termine, el empleador está obligado a pagar una indemnización

KARNATAKA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

El cálculo de estos beneficios post empleo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida en otros resultados integrales.

Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o *penalidades en general*, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación, y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Las obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, también son reveladas como pasivos contingentes.

Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

Capital social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Se estiman al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando cualquier importe por devoluciones y descuentos comerciales.

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarios son reconocidos cuando la Compañía: a) transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; b) el importe de los ingresos y costos en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y c) es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos al costo histórico en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

KARNATAKA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

El gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y por el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tarifa de impuesto a la renta general del 25% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido: Es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona al cierre del ejercicio económico y cuando reporte utilidad, el 15% por participación laboral sobre las utilidades anuales.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

KARNATAKA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%
2018	0,27%
2019	- 0,07%

4. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo está conformados como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Caja		7.019	15.198
Bancos	(a)	<u>102.872</u>	<u>36.682</u>
Total		<u>109.891</u>	<u>51.880</u>

(a) Representa fondos en cuentas de ahorros y corrientes mantenidas en instituciones financieras, principalmente en: Banco del Austro S. A., Banco Pichincha C. A., Banco del Pacífico S. A., y, Banco Bolivariano C. A.

5. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones financieras están conformadas por certificados de depósito a plazo emitidas por las siguientes entidades financieras:

		% de interés	<u>2019</u>	<u>2018</u>
			(US dólares)	
Pacific National Bank	(a)		0	350.000
Banco Bolivariano C. A. (5 operaciones)		5,75%	500.000	0
Banco del Pacífico S. A.		5,25%	<u>188.000</u>	<u>0</u>
Total			<u>688.000</u>	<u>350.000</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019, la inversión fue reclasificada y reconocida como un préstamo no relacionado a Glaford Trade S. A., Compañía establecida en Uruguay. (nota 7)

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas y documentos por cobrar están compuestas como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Cientes no relacionados		2.563.250	3.448.594
Cientes relacionados	(nota 28)	3.991.455	4.265.897
Cientes del exterior		502.676	560.662
Provisión para cuentas incobrables		<u>(240.645)</u>	<u>(237.690)</u>
Subtotal	(a)	6.816.736	8.037.463
Préstamos a relacionadas	(nota 28)	3.275.105	2.582.143

KARNATAKA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Préstamos a no relacionadas	(b)	971.762	677.169
Intereses por cobrar inversiones		22.522	0
Anticipo a proveedores	(c)	1.527.385	1.607.003
Préstamos a empleados		<u>95.953</u>	<u>94.979</u>
Total		<u>12.709.463</u>	<u>12.998.757</u>

- (a) Corresponde a facturas pendientes de cobro, con plazo de hasta 730 días, y no generan intereses; el saldo vencido de clientes relacionados y no relacionados es USD 3.608.786, y USD 2.150.964, respectivamente.
- (b) Al 31 de diciembre de 2019, incluye principalmente: a) USD 162.077 pendientes de cobro a Financiera Unión del Sur por canje de cheques, b) USD 442.522 por cobrar a terceros por cancelación de tarjetas de crédito correspondientes a los dueños de la Compañía; y, c) USD 350.000 por cobrar a Glaford Trade S. A. (nota 6)
- (c) Al 31 de diciembre de 2019, incluye: a) USD 1.038.040 por valores inmovilizados desde años anteriores que aun no han sido liquidados; y, b) anticipos entregados por compras e importaciones de inventario, entre los principales proveedores se encuentran: Automaster Electronics Co. Ltda; Velasquez Duran José; Skynek Business Group Limited; y, Pucha Chávez Manuel Benigno.

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	237.690	227.505
Provisión del año	<u>2.955</u>	<u>10.185</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>240.645</u>	<u>237.690</u>

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios están conformados como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
<u>Disponible para la venta</u>			
Radios		1.138.911	707.287
Maquinaria pesada		860.378	938.644
Accesorios para vehículos		569.368	590.972
Abago	(a)	542.018	542.018
Repuestos de maquinaria pesada		539.533	469.636
Aros		410.860	438.745
Bicicletas		354.279	321.518
Repuestos, accesorios, lubricantes		273.602	217.254
Otros inventarios		338.249	576.870
<u>Otros inventarios</u>			
Importaciones en transito		410.435	1.723.438

KARNATAKA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Inventario de materia prima directa	83.333	82.727
Inventario de productos en proceso	3.580	3.580
Inventario de materiales indirectos	<u>477</u>	<u>477</u>
Total	<u>5.525.023</u>	<u>6.613.166</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde al pago realizado en años anteriores por una glosa determinada por el SRI.

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de doce meses, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión por desvalorización de los inventarios.

8. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos y pagos anticipados están compuestos como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Retención impuesto a la renta	192.449	304.687
IVA crédito tributario	61.525	423
Anticipo impuesto a la renta	34.386	40.517
Seguros pagados por anticipado	20.758	19.009
Retenciones IVA	230	(168)
IVA pagado en compras e importaciones	<u>754</u>	<u>9.678</u>
Total	<u>310.102</u>	<u>374.146</u>

9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

El detalle de las propiedades, maquinarias y equipos y su movimiento anual, fue el siguiente:

	 2019						
	%	Saldos al						Saldos al
	Dep.	<u>31-dic-18</u>	Adiciones	Reclasif.	Venta	Bajas	Ajustes	<u>31-dic-19</u>
(US dólares)								
Terrenos	(a)	1.051.078						1.051.078
Edificios	(a)	1.044.824	33.119	(281.859)				796.084
Instalaciones	10	126.447	7.378	56.752				190.577
Muebles y enseres	10	523.419						523.419
Maquinarias	10	885.971	12.452					898.423
Equipos de oficina	10	56.782		(370)				56.412
Equipo de cómputo	3	55.052	945	370				56.367
Vehículos	5	325.475	30.537		(15.885)	(939)		339.188
Herramientas	10	74.177	3.927					78.104
Bicicletas	5	100.330	27.759		(11.929)			116.160
Partes y piezas	10	11.147						11.147
Obras en proceso	(a)	<u>3.686.495</u>	<u> </u>	<u>(56.752)</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>3.629.743</u>
Subtotal		7.941.197	116.117	(281.859)	(27.814)	(939)	0	7.746.702
Dep. acumulada		<u>(1.841.130)</u>	<u>(196.353)</u>	<u>8.291</u>	<u>22.342</u>	<u>939</u>	<u>231</u>	<u>(2.005.680)</u>
Total		<u>6.100.067</u>	<u>(80.236)</u>	<u>(273.568)</u>	<u>(5.472)</u>	<u>0</u>	<u>231</u>	<u>5.741.022</u>

KARNATAKA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

. . . . 2018						
	%	Saldos al				Saldos al
	Deprec.	31-dic-17	Adiciones	Ajustes	Venta	31-dic-18
				(US dólares)		
Terrenos		1.051.078				1.051.078
Edificios	5	1.044.824				1.044.824
Instalaciones	10	115.866	40.728	(30.147)		126.447
Muebles y enseres	10	502.302	21.117			523.419
Maquinarias	10	852.201	33.770			885.971
Equipos de oficina	10	56.412	370			56.782
Equipo de cómputo	3	52.577	2.475			55.052
Vehículos	5	339.761			(14.286)	325.475
Herramientas	10	74.177				74.177
Bicicletas de exhibición	5	75.594	24.736			100.330
Partes y piezas	10	11.147				11.147
Obras en proceso		<u>3.629.744</u>	<u>56.751</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.686.495</u>
Subtotal		7.805.683	179.946	(30.147)	(14.286)	7.941.197
Dep. acumulada		(<u>1.635.933</u>)	(<u>215.692</u>)	<u>2.400</u>	<u>8.095</u>	(<u>1.841.130</u>)
Total		<u>6.169.875</u>	<u>(27.579)</u>	<u>(27.747)</u>	<u>(6.191)</u>	<u>6.100.067</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019 incluye:

- i. Inmuebles de los cuales la Administración no cuenta con documentación que respalde su propiedad.

<u>Activo</u>	<u>Cuenta Contable</u>	<u>Concepto</u>	<u>Costo</u>
Terrenos	121.01.011	Costo Terreno – Haciendas	685.836
Terrenos	121.01.012	Mejoras Terreno – Haciendas	62.911
Obras en proceso	121.02.001	Construcciones en proceso – Hcda Los Pinos	3.279.212
Obras en proceso	121.02.002	Construcciones en proceso – Hcda La Paz	350.532
Edificios	121.03.002	Edificios – Haciendas	10.348

- ii. Ocho suites en el edificio Torres de Suites (Primera Etapa) que forma parte del Conjunto Amazonas, ubicado en la ciudad de Quito valoradas contablemente en USD 785.737; sin embargo mediante escritura pública del 4 de septiembre de 2016 el valor de compra y venta asciende a USD 525.868.

Durante los años 2019 y 2018, no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades, maquinarias y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada por la Administración de la Compañía, el valor en libros no excede al valor recuperable.

10. PROPIEDADES NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a un inmueble ubicado en la provincia de Santo Domingo, cantón Santo Domingo, parroquia Santo Domingo, calle Francisco Pizarro y Latacunga de la urbanización San Vicente de Paúl con clave catastral No 03020181500; al 31 de diciembre de 2018 estuvo reconocido como "Propiedad, planta y equipo"; sin embargo la Administración de la Compañía considero su reclasificación a un activo disponible para la venta debido a que el inmueble no es utilizado en las actividades ordinarias de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019 la Administración no cuenta con un plan de venta del activo que revele su probabilidad de venta, ni ha iniciado un programa para encontrar un comprador y completar dicho plan conforme lo indicado en los párrafos de 6 a 14 de la NIIF 5.

KARNATAKA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****11. ACTIVOS INTANGIBLES**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponden a un derecho de llave sobre la relacionada Tecnocyclo S. A., sobre los cuales la Administración de la Compañía no cuenta con documentación que ampare dicho derecho.

12. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponden a los semovientes y animales de labor; sin embargo, la Compañía no cuenta con información que sustente los saldos presentados.

13. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Durante el año 2019, las inversiones en asociadas no presentaron movimiento y al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presentan como sigue:

		% de <u>participación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(US dólares)				
Ecsyauto S. A.	(a)	70%	44.520	44.520
J&E Marketing y Publicidad S. A.	(a)	99%	0	0
Tecnocyclo S. A.	(a)	99%	<u>0</u>	<u>0</u>
Total			<u>44.520</u>	<u>44.520</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019 el valor nominal de las acciones reportados en la página web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en USD 218.717, debido a:

- i. Mediante escritura pública 2013-1-01-08-P01164 del 21 de febrero de 2013, la subsidiaria Ecsyauto S. A. elevó su capital social de acuerdo a las utilidades generadas en el año 2011 en USD 310.189; sin embargo Karnataka S. A. no reconoció los USD 217.133 correspondientes a dicho incremento.
- ii. La Compañía no reconoció en sus estados financieros los aportes realizados a las subsidiarias J&E Marketing y Publicidad S. A.; y, Tecnocyclo S. A. por USD 792 respectivamente por la constitución de las mismas.

14. ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos diferidos están compuestos como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(US dólares)		
Adecuaciones locales ventas	475.616	475.616
Otros activos diferidos	37.438	0
Adecuaciones locales administración	33.119	0
Impuestos diferidos	(a) 4.235	4.235
Amortización acumulada	(95.675)	(47.561)
Total	<u>454.733</u>	<u>432.290</u>

(a) Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de los impuestos diferidos, fue el siguiente:

KARNATAKA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, 1 de enero	4.235	0
Reconocimiento	<u>0</u>	<u>4.235</u>
Saldo final, 31 de diciembre	<u>4.235</u>	<u>4.235</u>

15. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos financieros están convenidos como sigue:

	Vencimiento <u>Hasta</u>	% de <u>interés</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
			(US dólares)	
Banco del Pacífico S. A. (2 operaciones)	16-03-2021	8,35%	1.634.928	255.903
Banco Bolivariano C. A. (2 operaciones)	01-04-2020	8,83%	116.667	75.000
Banco del Austro S. A.	15-07-2024	9,12%	629.421	724.661
Financiera Mil S. A.	21-08-2010	12,50%	2.001.180	2.001.180
Prester Finance LLC	20-12-2015	10,67%	5.092.500	5.092.500
Financiera Unión del Sur	14-11-2018	10,00%	141.248	210.374
Sobregiros bancarios			147.799	160.292
Tc Pacificard Corporativa			136.757	0
Cartas de crédito	(a)		249.876	0
Intereses por pagar	(b)		<u>3.871.359</u>	<u>3.954.880</u>
Total			<u>14.021.735</u>	<u>12.474.790</u>
Porción corriente			<u>11.390.843</u>	<u>11.419.226</u>
Porción no corriente			<u>2.630.892</u>	<u>1.055.564</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a cartas de crédito emitidas por el Banco Bolivariano C. A. para el pago de importaciones.

(b) Al 31 de diciembre de 2019, los intereses por pagar presenta una sobrevaloración de USD 11.871 sobre los créditos locales; y, no reconocen USD 5.559.538 sobre los créditos del exterior.

El detalle de las garantías entregadas por los créditos mantenidos en las diferentes instituciones financieras, es el siguiente:

<u>Entidad financiera</u>	<u>USD dólares</u>	<u>Descripción</u>
Banco del Pacifico S. A.	6.928.921	Hipotecaria sobre 4 lotes de terrenos Av. Francisco de Orellana y Av. Luis Orrantia Cornejo; y, Concesionario automotriz Av. Pedro Vicente Maldonado y calle Saraguro.
	51.146.731	Prendaria Vehículos marca Creta; Kia; Hyundai; Volvo; Ford; y Sportage
	1.000.000	Fiduciaria: letra de cambio de Banco del Austro, fecha de emisión 14/11/2019 vence 13/05/2020
Banco Bolivariano C. A.		Inventarios
Banco del Austro S. A.	1.200.000	Prendaria
Financiera Mil S. A.	2.001.180	Quirografaria
Prester Finance LLC	5.092.500	Quirografaria
Financiera Unión del Sur	282.390	Quirografaria

KARNATAKA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

El valor razonable de los pasivos financieros corrientes corresponde al costo, neto de abonos y/o compensaciones, pues no hubo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

16. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los proveedores comerciales y cuentas por pagar, están convenidos como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Proveedores no relacionados	(a)	869.754	1.377.277
Proveedores del exterior	(b)	255.767	1.602.242
Proveedores relacionados	(nota 28)	<u>1.040.818</u>	<u>984.252</u>
Subtotal		2.166.339	3.963.771
Provisión para importaciones	(c)	33.416	98.126
Provisión gastos varios		30.730	27.790
Anticipo de clientes	(d)	91.184	41.299
Prestamos de terceros	(e)	974.874	931.716
Prestamos de relacionados	(nota 28)	235.220	129.972
Cheques y depósitos no identificados	(f)	146.601	147.518
Otras cuentas por pagar		<u>38.660</u>	<u>46.553</u>
Total		<u>3.717.024</u>	<u>5.386.745</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde principalmente a: Tunning America S. A., Corporación Aduanera Ecuatoriana, Holcim Ecuador S. A., Moscoso Bustamante Carlos Alberto.
- (b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde principalmente a: Skynek Business Group Limited; Sound Express Ltda.; Automaster Electronics Co. Ltda.; y, Importadora Bouticar S.A.
- (c) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a provisiones realizadas por la Compañía para el pago del ISD y el FOB de sus importaciones, los cuales son desembolsados en el año siguiente al de su registro.
- (d) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a los anticipos entregados a: Negocios Automotrices Neohyundai S. A.; Fisum S. A.; y, Quezada Jaramillo Carlos.
- (e) Corresponde a los valores pendientes de pago al Sr. Juan Eljuri por los desembolsos realizados para cubrir los gastos operativos de las haciendas de propiedad de la Compañía.
- (f) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a: USD 66.819 por depósitos no identificados; y, USD 79.782 por cheques girados pendientes de entrega a los beneficiarios.

17. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presenta como sigue:

KARNATAKA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Participación empleados	(a)	365.903	699.474
Beneficios sociales		91.153	94.130
Sueldos por pagar		<u>77.758</u>	<u>78.491</u>
Total		<u>534.814</u>	<u>872.095</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019 incluye USD 344.769 por participación de trabajadores pendientes de pago de años anteriores; y, USD 21.134 correspondiente al ejercicio corriente.

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante el año 2019, fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo inicial, enero 1	94.130
Provisiones	129.696
Reversión de provisión	(15.000)
Pagos	<u>(117.673)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>91.153</u>

18. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos y retenciones por pagar, se presentan como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Obligaciones con el IESS		20.803	22.110
Retención de impuesto a la renta		3.325	10.048
IVA por pagar		87.313	240.980
Impuesto a la renta	(a)	<u>614.637</u>	<u>1.160.615</u>
Total		<u>726.078</u>	<u>1.433.753</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019, incluye USD 557.661 correspondiente al impuesto a la renta generado en años anteriores y USD 56.976 del ejercicio corriente; valores que serán cancelados al SRI en el año 2020.

19. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2019 y 2018, fueron calculados de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo; y, registradas en base a estudio actuarial elaborado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 8,21% anual, tasa que corresponda al rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad del mercado local, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 76 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 1,5%.

El movimiento de estas cuentas, durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

KARNATAKA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	Jubilación Patronal	Desahucio (US dólares)	Total
Saldos al 31 diciembre de 2017	116.828	18.541	135.369
Incremento de reservas	15.088	3.018	18.106
Costo financiero	(6.133)	(973)	(7.106)
Ajustes	<u>27</u>	<u>2</u>	<u>29</u>
Saldos al 31 diciembre de 2018	125.810	20.588	146.398
Costo laboral y financiero	17.739	6.165	23.904
Reverso (a)	(56.476)		(56.476)
Pagos	<u>0</u>	(4.106)	(4.106)
Saldos al 31 diciembre de 2019	<u>87.073</u>	<u>22.647</u>	<u>109.720</u>

(a) Corresponde a la variación de reservas no regularizada de ejercicios anteriores, la cual fue reconocida en el año 2019 afectando la cuenta ingresos no operativos.

20. PATRIMONIO

Capital social: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 1.145.360, conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

Reserva legal: La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Resultados acumulados: Corresponde a las utilidades generados en años anteriores que la Junta General de Accionistas ha resuelto no repartirlos con el objetivo de fortalecer la solvencia patrimonial de la Compañía.

21. VENTAS NETAS

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2019 y 2018, fueron originadas como sigue:

	2019	2018
	(US dólares)	
Radios	4.162.853	11.869.897
Vehículos y accesorios (a)	1.749.881	3.963.661
Bicicletas (b)	1.001.671	911.947
Aros y llantas	486.732	2.088.780
Maquinaria pesada	293.044	334.300
Servicios administrativos	162.590	161.653
Ropa e implementos deportivos	65.039	59.215
Productos de hacienda (lácteos y carnes)	48.165	61.998
Equipos de computación y electrónicos	83.250	81.617
Intereses de financiamiento de ventas	23.910	61.001
Arriendos inmobiliaria	11.616	72.722
Servicios de transporte	10.836	7.592
Otros ingresos	<u>1.440</u>	<u>21.070</u>
Total	<u>8.101.027</u>	<u>19.695.453</u>

KARNATAKA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(a) Al 31 diciembre de 2019, incluye ventas de vehículos y accesorios de vehículos por USD 635.776; y, USD 1.114.105 respectivamente.

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluye los siguientes ítem vendidos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US Dólares)	
Bicicletas	518.579	492.951
Repuestos, accesorios y lubricantes	473.756	415.854
Servicios de taller	<u>9.336</u>	<u>3.142</u>
Total	<u>1.001.671</u>	<u>911.947</u>

22. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2019 y 2018, el costo de venta por línea de producto fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Mercadería	5.234.470	11.360.444
Exportación de radios	267.377	955.754
Producción haciendas (lácteos y carnes)	204.232	239.023
Arriendo inmobiliaria	73.984	84.616
Alquiler maquinaria	60.128	92.011
Ensamblaje de radios	59.325	91.670
Servicios de taller	42.724	47.224
Instalación de techos	<u>159</u>	<u>22.002</u>
Total	<u>5.942.399</u>	<u>12.892.744</u>

23. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de venta durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	579.789	612.289
Servicios de ventas	381.967	423.860
Gastos varios	182.684	208.066
Depreciaciones y amortización	147.381	159.484
Mantenimiento y reparación	57.974	84.720
Viajes y movilización	41.587	70.131
Suministros	<u>9.300</u>	<u>17.390</u>
Total	<u>1.400.682</u>	<u>1.575.940</u>

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios personal	289.787	292.347
Servicios prestados	98.668	79.372
Impuestos y contribuciones	68.924	50.421

KARNATAKA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Arrendamiento de locales	61.325	56.046
Gastos no deducibles	35.911	101.811
Pólizas de seguro	27.748	32.516
Servicios básicos	18.509	13.100
Software y mantenimiento	15.544	26.849
Viajes y movilización	9.380	17.891
Mantenimiento y reparaciones	7.345	36.176
Depreciaciones y amortización	3.803	11.810
Suministros	3.413	6.423
Otros gastos al personal	1.260	602
Gastos varios	<u>1.829</u>	<u>4.618</u>
Total	<u>643.446</u>	<u>729.982</u>

25. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Intereses y comisiones	129.141	192.170
Costo financiero actuarial	<u>7.801</u>	<u>973</u>
Total	<u>136.942</u>	<u>193.143</u>

26. OTROS INGRESOS

Durante los años 2019 y 2018, los otros ingresos fueron generados como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Ingresos no operativos	(a)	122.943	20.697
Intereses		26.421	9.489
Venta de activos fijos		10.018	8.095
Sobrante inventario		4.389	28
Otros ingresos menores		<u>9.546</u>	<u>5.616</u>
Total		<u>173.317</u>	<u>43.925</u>

(a) Al 31 de diciembre incluye principalmente: USD 11.000 por descuentos en compras; USD 15.000 por reversión de la provisión del décimo tercer sueldo (nota 18); y, USD 56.476 por reversión de jubilación patronal (nota 20).

27. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable	140.896	4.337.425
(-) participación trabajadores (15%)	(21.134)	(650.614)

KARNATAKA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
(+) diferencias temporarias	(40.373)	15.126
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>124.097</u>	<u>219.044</u>
Base imponible para impuesto a la renta	203.486	3.920.981
Impuesto a la renta corriente	56.976	1.097.875
Impuesto a la renta diferido	<u>0</u>	<u>4.235</u>
Anticipo pagado	<u>21.929</u>	<u>28.060</u>
Retenciones de impuesto a la renta	<u>89.827</u>	<u>191.195</u>

28. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2019 y 2018, la Administración de la Compañía declara que los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, las que se detallan a continuación:

	<u>Tipo de relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
<u>Cientes</u>			
Negocios Automotrices Neohundai S. A.	Cía. Relacionada	1.237.051	786.775
Aymesa S. A.	Cía. Relacionada	706.349	555.467
Cartorama C. A.	Cía. Relacionada	532.859	0
Indian Motos Inmot S. A.	Accionistas comunes	343.718	37.696
Neomotors SAC	Cía. Relacionada	182.205	182.205
Fisum S. A.	Cía. Relacionada	121.980	637.125
Autoeastern S. A.	Cía. Relacionada	117.827	0
Aekia S. A.	Cía. Relacionada	104.797	1.343.009
Indianegocios S. A.	Cía. Relacionada	99.580	99.444
Tecnocyclo S. A.	Accionistas comunes	75.631	45.779
J&E Marketing y Publicidad S. A.	Accionistas comunes	65.451	63.784
Neohundai S. A. S.	Cía. Relacionada	58.906	0
Interborder S. A.	Cía. Relacionada	50.104	32.258
Ecuatoriana de Artefactos S. A.	Cía. Relacionada	49.098	49.098
Quito Motors S. A.C.I	Cía. Relacionada	28.228	50.455
Malo Acosta Marcos	Administración	26.960	26.823
Interboro Transport S. A.	Cía. Relacionada	25.295	17.702
Gasgua S. A.	Cía. Relacionada	18.032	18.032
Autohyun S. A.	Cía. Relacionada	15.755	0
Reencauchadora Andina S. A.	Cía. Relacionada	13.783	10.865
Refrescos y Bebidas Ecuatorianas S. A.	Cía. Relacionada	10.666	10.666
Newtire S. A.	Cía. Relacionada	9.700	0
Autoexpres Compañía Anónima	Cía. Relacionada	7.606	62.339
Starmotors	Cía. Relacionada	2.480	13.717
Ceramica Rialto	Cía. Relacionada	1.050	105.875
Otros menores		<u>86.344</u>	<u>116.783</u>
Total	(nota 7)	<u>3.991.455</u>	<u>4.265.897</u>
<u>Préstamos a relacionadas</u>			
Embotelladora Azuaya S. A.	Cía. Relacionada	9.113	9.113
Import Export Esparta Cía. Ltda.	Cía. Relacionada	28.000	28.000
Karnataka S. A.1	Cía. Relacionada	115.177	115.177
Tecnocyclo S. A.	Accionistas comunes	2.379.853	2.379.853
Neomotors	Cía. Relacionada	50.000	50.000
Indian Motos Inmot S. A.	Accionistas comunes	<u>692.962</u>	<u>0</u>

KARNATAKA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	Tipo de relación	2019	2018
		(US dólares)	
Total	(nota 7)	<u>3.275.105</u>	<u>2.582.143</u>
<u>Proveedores</u>			
Neotruck S. A.	Cía. Relacionada	239.916	239.916
Keramikos S. A.	Cía. Relacionada	199.797	301.079
Interboro Transport S. A.	Cía. Relacionada	137.507	129.663
Negocios Automotrices Neohundai S. A.	Accionistas comunes	103.986	50.098
Indian Motos Inmot S. A.	Accionistas comunes	38.261	0
Tecnocyclo S. A.	Accionistas comunes	138.561	0
Siderurgica Ecuatoriana SIDEC S. A.	Cía. Relacionada	34.431	34.996
Seguros Unidos S. A.	Cía. Relacionada	31.546	38.121
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	Cía. Relacionada	31.367	30.624
J&E Marketing y Publicidad S. A.	Accionistas comunes	15.163	59.220
Autorusia S. A.	Cía. Relacionada	14.993	14.993
Interborder S. A.	Cía. Relacionada	13.520	12.259
Italpisos S. A.	Cía. Relacionada	9.022	9.022
Otros menores		<u>32.748</u>	<u>64.261</u>
Total	(nota 17)	<u>1.040.818</u>	<u>984.252</u>
<u>Prestamos relacionados</u>			
Indian Motos Inmot S. A.	Accionistas comunes	200.000	0
J&E Marketing y Publicidad S. A.	Accionistas comunes	0	94.752
Tecnocyclo S. A.	Accionistas comunes	<u>35.220</u>	<u>35.220</u>
Total	(17)	<u>235.220</u>	<u>129.972</u>
<u>Ventas</u>			
Aekia S. A.	Cía. Relacionada	2.279.255	8.378.211
Negocios Automotrices Neohundai S. A.	Accionistas comunes	1.595.513	3.896.506
Ayimesa S. A.	Cía. Relacionada	75.240	1.664.190
Fisum S. A.	Cía. Relacionada	33.141	828.121
Quito Motors S. A. Comercial e Industrial	Cía. Relacionada	232.590	221.898
Autoexpress Compañía Anónima	Cía. Relacionada	36.040	168.397
Cerámica Rialto S. A.	Cía. Relacionada	9.971	158.481
Armacar S. A.	Cía. Relacionada	60.000	112.785
Indianegocios S. A.	Cía. Relacionada	84.639	67.214
J&E Marketing y Publicidad S. A.	Accionistas comunes	28.506	57.129
Cartorama C. A.	Cía. Relacionada	18.265	53.859
Italpisos S. A.	Cía. Relacionada	37.520	30.532
Interboro Transport S. A.	Cía. Relacionada	35.980	28.884
Keramikos S. A.	Cía. Relacionada	180	26.955
Starmotors S. A.	Cía. Relacionada	9.950	25.855
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	Cía. Relacionada	335	18.978
Indian Motos Inmot S. A.	Accionistas comunes	4.754	15.891
Tecnocyclo S. A.	Accionistas comunes	28.243	15.663
Acosauto S. A.	Cía. Relacionada	0	13.020
Plurialiment S. A.	Cía. Relacionada	0	8.875
C. A. Ecuatoriana de Cerámica	Cía. Relacionada	48.275	6.721
Esfel S. A.	Cía. Relacionada	0	6.647
Malo Acosta Marcos	Administración	122	6.072
Interborder S. A.	Cía. Relacionada	18.134	5.438
Ecsyauto S. A.	Cía. Relacionada	6.665	5.415
Recordmotor S. A.	Cía. Relacionada	3.628	4.454
Seguros Unidos S. A.	Cía. Relacionada	3.000	4.170
Cerámica Andina C. A.	Cía. Relacionada	0	3.950
Autohyun S. A.	Cía. Relacionada	15.646	3.667
Industrias Motorizadas Indumot S. A.	Cía. Relacionada	980	3.500

KARNATAKA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>Tipo de relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>(US dólares)</u>	
Arrendauto S. A.	Cía. Relacionada	2.984	2.984
Logística Automotriz Manta Logimanta S. A.	Accionistas comunes	8.847	2.792
Reencauchadora Andina S. A.	Cía. Relacionada	2.652	2.652
Gasvesubio Export S. A.	Cía. Relacionada	314	2.400
Newtire S. A.	Cía. Relacionada	2.210	2.026
Intrans Euador S. A.	Cía. Relacionada	2.238	1.721
Neoauto S. A.	Cía. Relacionada	15.929	1.500
<u>Otros menores</u>		<u>0</u>	<u>6.474</u>
Total		<u>4.701.746</u>	<u>15.864.027</u>
<u>Compras</u>			
Fisum S. A.		392.600	773.084
Tecnocyclo S. A.	Accionistas comunes	40.996	230.786
J&E Marketing y Publicidad S. A.	Accionistas comunes	30.371	33.206
Logística Automotriz Manta Logimanta S. A.	Accionistas comunes	935	28.510
Negocios Automotrices Neohyundai S. A.	Accionistas comunes	308.446	27.980
Inamazonas Inmobiliaria Amazonas S. A.	Cía. Relacionada	949	18.894
Banco del Austro S. A.	Cía. Relacionada	3.850	12.284
Interboro Transport S. A.	Cía. Relacionada	8.286	7.295
Autohyun S. A.	Cía. Relacionada	1.654	4.849
Starmotors S. A.	Cía. Relacionada	158	1.876
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	Cía. Relacionada	1.425	872
India Motos Inmot S. A.	Accionistas comunes	12.766	0
Cartorama C. A.	Cía. Relacionada	0	6.020
Keramikos S. A.	Cía. Relacionada	0	1.292
Instrans S. A.	Accionistas comunes	0	820
Interborder S. A.	Cía. Relacionada	0	680
Neoauto S. A.	Accionistas comunes	<u>0</u>	<u>480</u>
Total		<u>802.436</u>	<u>1.148.928</u>

29. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía confirma que excepto por los contratos de crédito que amparan las obligaciones financieras indicadas en la nota 15, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2019.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas ni laborales que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2019.

30. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera, si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, la Administración de la Compañía confirma que los siguientes riesgos están debidamente controlados:

Riesgo de la tasa de interés: Este riesgo es manejado por la Compañía a través del análisis previo al tomar cada crédito y manteniendo los préstamos a tasas de interés lo más bajo posible o fija, por lo cual este riesgo es menor.

Riesgo de precios: los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año. Respecto a los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

KARNATAKA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

Riesgo de crédito: es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose un pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad es evaluada periódicamente para los clientes más importantes.

Riesgo de liquidez: la Gerencia General conjuntamente con la Gerencia Financiera son quienes asumen la responsabilidad por la gestión de liquidez, quienes han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

El índice de liquidez del 0,84% (0,94% en el 2018) refleja que existen activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2019, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros, es el siguiente:

	0 - 120	121 - 180	181 - 360	>360	Total
	(US dólares)				
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes	109.891				109.891
Inversiones financieras	688.000				688.000
Cuentas y doc. por cobrar	<u>2.397.573</u>	<u>354.377</u>	<u>1.358.332</u>	<u>2.947.099</u>	<u>7.057.381</u>
Total activos financieros	<u>3.195.464</u>	<u>354.377</u>	<u>1.358.332</u>	<u>2.947.099</u>	<u>7.855.272</u>
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras	7.519.484			2.630.892	10.150.376
Intereses por pagar	3.871.359				3.871.359
Proveedores y doc. por pagar	<u>344.082</u>	<u>66.841</u>	<u>110.976</u>	<u>1.644.440</u>	<u>2.166.339</u>
Total pasivos financieros	<u>11.734.925</u>	<u>66.841</u>	<u>110.976</u>	<u>1.644.440</u>	<u>16.188.074</u>

Riesgo de capital: la Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como un negocio en marcha.

La Compañía mantiene un patrimonio suficiente para respaldar su normal operación, la Gerencia General realiza recomendaciones a la Junta General de Accionistas respecto al destino de las utilidades para mantener una relación deuda/patrimonio adecuada que minimice el riesgo.

31. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

La Administración de la Compañía considera que entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros individuales (11 de junio de 2020) no se produjeron eventos que pudieran alterar significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, o que requieran ajustes o revelación.


Ing. Bernardo Crespo Moscoso
Gerente General


CPA. Maritza Ordoñez Valencia
Contadora General