

103726

KMOTOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



KIA MOTORS



103726

KMOTOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de situación financiera	5
Estado de resultados integral	6
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	7
Estado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 21

Información suplementaria:

Anexo 1 - Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010, período de transición de NEC a NIF.

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
- NIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIAA - Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
- SRI - Servicio de Rentas Internas

J





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
KMOTOR S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **KMOTOR S.A.** al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **KMOTOR S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente en la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

2

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
KMOTOR S.A.
Página No. 2

Limitación:

4. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no nos proporciono los registros individuales que permitan el control del costo y de la depreciación acumulada de las propiedades, planta y equipos (nota 8). Debido a lo comentado, no nos ha sido posible satisfacernos de la razonabilidad del referido saldo neto de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2011, mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

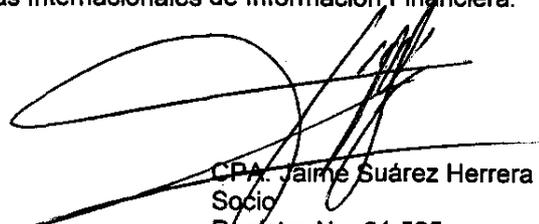
Opinión:

5. En nuestra opinión, excepto por la limitación mencionada en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **KMOTOR S.A.** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.


MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Marzo 23 del 2012
Guayaquil - Ecuador




CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585



KMOTOR S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en Dólares)**

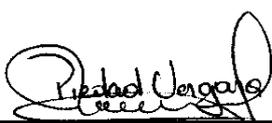
<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	
	ACTIVOS CORRIENTES:	
3	Efectivo en caja y bancos	1,469,360
4	Activos financieros	992,332
5	Existencias	3,097,694
6	Activos por Impuestos corrientes	234,950
7	Servicios y otros pagos anticipados	<u>32,879</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>5,827,215</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:	
8	Propiedades, planta y equipos, neto	555,969
9	Otros activos no corrientes	<u>1,063,802</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>7,446,986</u>
	<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	
	PASIVOS CORRIENTES:	
10	Pasivos financieros	3,216,311
11	Otras obligaciones corrientes	<u>923,277</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>4,139,588</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:	
12	Cuenta por pagar relacionada a largo plazo	484,895
13	Provisiones por beneficios a empleados	<u>55,841</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>609,192</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>4,680,324</u>
	<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>	
14	Capital	252,060-
	Aportes para futuro aumento de capital	24,893-
	Reserva legal	91,475
	Utilidades retenidas	<u>2,398,234</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>2,766,662</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>7,446,986</u>



Ver notas a los estados financieros



 Ing. Luis Eduardo Crespo
 Gerente General
 KMOTOR S.A.



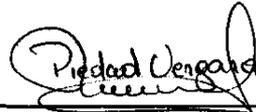
 CPA. Piedad Vergara
 Contadora General
 KMOTOR S.A.

KMOTOR S.A.
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>INGRESOS</u>	
15	VENTAS DE VEHICULOS, REPUESTOS Y SERVICIO TECNICO	37,571,888
15	(-) COSTO DE VENTAS	(33,445,310)
	UTILIDAD BRUTA	<u>4,126,578</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES</u>	
16	(-) Gastos de ventas	1,895,264
16	(-) Gastos de administración	<u>409,543</u>
	TOTAL	<u>2,304,807</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>1,821,771</u>
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u>	
	(-) Gastos financieros	(117,607)
	(+) Otros ingresos	244,171
	(-) Otros egresos	<u>(12,720)</u>
	TOTAL	<u>113,844</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>1,935,615</u>
17	Menos: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(290,342)
17	Menos: IMPUESTO A LA RENTA	<u>(402,424)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>1,242,849</u>
18	UTILIDAD POR ACCION	<u>4.93</u>

Ver notas a los estados financieros


 Ing. Luis Eduardo Crespo
 Gerente General
 KMOTOR S.A.


 CPA. Piedad Vergara
 Contadora General
 KMOTOR S.A.

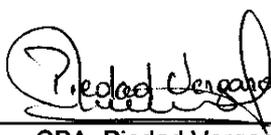
KMOTOR S.A.
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos ajustados al 1 de enero del 2011	252,060	24,893	91,475	1,155,385	1,523,813
Utilidad neta del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,242,849</u>	<u>1,830,590</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>252,060</u>	<u>24,893</u>	<u>91,475</u>	<u>2,398,234</u>	<u>2,766,662</u>

Ver notas a los estados financieros



 Ing. Luis Eduardo Crespo
 Gerente General
 KMOTOR S.A.



 CPA. Piedad Vergara
 Contadora General
 KMOTOR S.A.

KMOTOR S.A.
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresados en Dólares)**

FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido por venta de vehículos, repuestos y servicio técnico	38,541,319
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(38,291,547)
Gastos financieros	(117,607)
Otros rentas (salidas) de efectivo	<u>244,171</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>376,336</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:

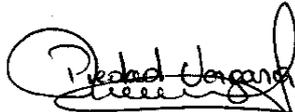
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(68,706)
Otros activos	<u>(240,791)</u>
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(309,497)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Compañías relacionadas	<u>(68,456)</u>
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(68,456)</u>
Disminución neta del efectivo	(1,617)
Efectivo al inicio del año	<u>1,470,977</u>
Efectivo al final del año	<u>1,469,360</u>

Ver notas a los estados financieros


 Ing. Luis Eduardo Crespo
 Gerente General
 KMOTOR S.A.


 CPA. Piedad Vergara
 Contadora General
 KMOTOR S.A.

KMOTOR S.A.

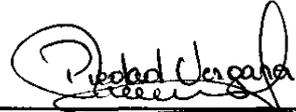
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresados en Dólares)**

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1,242,849
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciaciones	26,338
Amortizaciones	301,810
Bajas de existencias	136
Provisión de participación de trabajadores en las utilidades y provisión del impuesto a la renta de la Compañía	692,766
(Aumento) Disminución en:	
Activos financieros	1,065,757
Existencias	(419,011)
Activos por impuestos corrientes	(165,874)
Servicios y otros pagos anticipados	118,291
Aumento (Disminución) en:	
Pasivos financieros	(2,362,901)
Otras obligaciones corrientes	(123,825)
Total ajuste	(866,513)
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>376,336</u>

Ver notas a los estados financieros



 Ing. Luis Eduardo Crespo
 Gerente General
 KMOTOR S.A.



 CPA. Piedad Vergara
 Contadora General
 KMOTOR S.A.

KMOTOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

KMOTOR S.A.- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en febrero 2 del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil en abril 3 de ese mismo año. Su actividad principal es la comercialización de vehículos, repuestos, accesorios y servicio técnico de la marca KIA. Sus operaciones las realiza en tres locales ubicados en Guayaquil en: (1) Av. de las Américas frente al Aeropuerto José Joaquín de Olmedo (oficina principal), (2) Av. Domingo Comín y (3) Av. Francisco de Orellana.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Tal como es requerido por la NIIF No. 1: "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 (período de transición), han sido ajustados al 1 de enero del 2011 a NIIF, con el propósito de ser utilizados exclusivamente en el proceso de aplicación de las NIIF para los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y puedan constituir ambos períodos una base comparativa uniforme. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 reportados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y Servicio de Rentas Internas (SRI), fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales difieren en ciertos aspectos con las NIIF.

Los presentes estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, constituyen los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF, su adopción es integral, explícita, sin reservas y su aplicación es uniforme en los ejercicios económicos que se presentan adjuntos.

La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros, son descritos más adelante. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Declaración explícita y sin reservas.- La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha marzo 23 del 2012 y se estima que en abril 5 del 2012, sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés). Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), sin embargo al 1 de enero del 2011, los mismos fueron ajustados.



2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498 de noviembre 20 del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció el Cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplica obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como período de transición el año 2010. A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (marzo 23 del 2012), la Superintendencia de Compañías ha realizado modificaciones a la referida Resolución No. 08.G.DSC.010, mediante la emisión de las Resoluciones No. SC.DS.G.09.006, SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 y SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010, publicadas en los Registros Oficiales No. 94 (S), No. 372 y No. 566 de diciembre 23 del 2009, enero 27 del 2011 y octubre 28 del 2011 respectivamente, conteniendo principalmente el instructivo suplementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia, reformas para las empresas que optaren por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, como también para aquellas entidades que componen el tercer grupo de NIIF y por la clasificación de las PYMES de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina en su Resolución No. 1260, publicada en la Resolución No. SC-INP-UA-G-10-005 según Registro Oficial No. 335 de diciembre 7 del 2010.

En el año 2011, la Superintendencia de Compañías emitió las Resoluciones No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11007 y No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicadas en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011 que reglamentan: (1) El destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la NIIF para PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos, y (2) La aplicación de las NIIF completas y de la NIIF para PYMES, para las compañías sujetas al control y vigilancia de la superintendencia de compañías. A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (marzo 23 del 2012), la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en el Registro Oficial No. 625 de enero 24 del 2012 que norma en la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Estos activos son registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:



2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

- Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta de vehículos, repuestos y/o servicios otorgados, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes o servicio (nota 4).
- Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la compra de vehículos, repuestos y/o servicios recibidos, utilizados para el proceso de comercialización de los bienes y servicios técnicos (nota 10).

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: mercado, financieros y generales de negocio. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- Mercado.**- La Compañía considera que el riesgo del mercado automotriz no es relevante, debido principalmente al posicionamiento de la marca KIA. Los mayores riesgos están ligados directamente con el crecimiento en ventas por parte de la competencia y a las restricciones legales relacionadas con pagos de impuestos ambientales y fijación de cuotas o unidades a venderse por año establecidas para cada concesionario de vehículos.
- Liquidez y financieros.**- Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no presenta riesgos financieros importantes, su financiamiento operativo está relacionado principalmente con una compañía relacionada que le permite tener un capital de trabajo neto que supera sus pasivos corrientes en US\$. 1,687,627. La Administración de la Compañía prudente al riesgo, asume suficiente liquidez en las cuentas de efectivo para cumplir con sus obligaciones corrientes. Debido a lo comentado, la Compañía no concede financiamiento a sus clientes, este financiamiento es asumido directamente por las instituciones financieras con los clientes, por este motivo las ventas son realizadas con reserva de dominio y prenda comercial a favor de las instituciones financieras, con esta modalidad la Administración de la Compañía asegura que las ventas sean realizadas en efectivo o de contado, una vez que la reserva de dominio y prenda comercial estén inscritas en el Registro de la Propiedad.
- Generales de negocio.**- La Compañía no asume ningún tipo de contingente por las garantías de vehículos, el mismo es contraído directamente por AEKIA S.A. (una compañía relacionada, proveedora de vehículos) quien asume los costos asociados por tales garantías cuando existan problemas de fabricación, o cualquier inconveniente mecánico o cualquiera otro que este dentro de la garantía.

Efectivo en caja y bancos.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2011, la Compañía considera como efectivo las cuentas de caja y bancos.

Cuentas por cobrar comerciales.- Están registradas a su valor de transacción, procediéndose con posterioridad a reconocer con cargo a resultados del año una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar (clientes) con base a una evaluación de las mismas. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no realiza provisión para cuentas incobrables, en razón que concede crédito directo y las negociaciones son realizadas con efectivo o cheques certificados o de gerencia.

Existencias.- Están conformados principalmente por vehículos, repuestos, sus accesorios y otros materiales para proveer servicios técnicos. Estos inventarios son registrados al costo y están valorizados al método promedio que no excede el valor neto realizable. Debido a la naturaleza de los inventarios, la Compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir son enviadas al resultado del año.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Activos por impuestos corrientes.- Representa principalmente crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta y anticipo de impuesto a la renta. De acuerdo a las leyes tributarias son susceptibles de reclamo o compensación directa con el impuesto a la renta del año. El anticipo de impuesto a la renta, puede ser compensado contra el impuesto a la renta o solicitar su cobro como pago indebido en los ejercicios económicos donde registre pérdidas del ejercicio, cuyo plazo no podrá exceder de 3 años.

Seguros y otros pagos anticipados.- Corresponden principalmente a pólizas de seguros, necesarias para salvaguardar los bienes de la Compañía; anticipos a proveedores, empleados, y otros anticipos menores, que corresponde principalmente a desembolsos para adquisiciones de bienes y servicios, y otros anticipos a empleados.

Propiedades, planta y equipos.- Están registrados al costo de adquisición, en razón que la Administración de la Compañía consideró que no eran necesarios ajustes a valor de mercado. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Repuestos y herramientas	10%
Muebles y enseres, equipos de oficina y otros equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

Otros activos no corrientes.- Los cargos diferidos corresponden a mejoras importantes realizadas en las instalaciones de la Compañía, las cuales están registradas al costo y su amortización es en línea recta hasta 5 años plazo.

Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio.- El Art. 219 del Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. El referido Código establece también una bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Para el efecto, la Compañía registra una reserva matemática basada en estudio actuarial realizado en el año 2010 por una firma de actuarios independientes. En el año 2011, la Compañía no realizó la actualización de las mencionadas provisiones.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital 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. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no apropió esta reserva con base a los resultados del ejercicio económico del año 2010.

Reconocimiento de ingresos y costos y gastos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones son disminuidos de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo (nota 17).

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Provisión para impuesto a la renta.- Es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a la utilidad gravable y cargada a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Para el año 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24% (nota 17). Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Estados financieros comparativos.- Los estados financieros del ejercicio económico 2011, no están presentados en forma comparativa con el ejercicio económico 2010, conforme lo requieren las NIIF, en razón de incluir ciertas reclasificaciones no determinadas y que fueron realizadas por los auditores predecesores; así como por las características de las revelaciones incorporadas en los mismos.

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Bancos locales	1,299,550
Caja	<u>169,810</u>
Total	<u>1,469,360</u>

Bancos locales.- Representan depósitos a la vista en Banco de Guayaquil S.A. por US\$. 560,280 y en el Banco del Austro S.A. por US\$. 739,270.

Los saldos en caja y bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Cuentas por cobrar, clientes	856,833
Partes relacionadas:	
AEKIA S.A.	102,145
Señor Juan El Juri	• 10,915
ASIAUTO S.A. (Accionista)	7,635
Otras cuentas por cobrar	<u>39,112</u>
Subtotales	1,016,640
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(24,308)</u>
Total	<u>992,332</u>

Cuentas por cobrar, clientes.- Representa principalmente saldos por cobrar a clientes por la venta de vehículos por US\$. 618,680, repuestos por US\$. 45,120, servicios técnicos por US\$. 43,282 y otras cuentas por US\$. 145,750. Los saldos por cobrar por la venta de vehículos,

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS (Continuación)

corresponden a importes que serán efectivizados, una vez terminados los trámites de legalización del financiamiento o créditos otorgados por las instituciones financieras a los clientes de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2011, las cuentas por cobrar a clientes por venta de vehículos incluye US\$. 418,795 (costo de venta US\$. 383,726), sin que el cliente haya concluido los trámites de legalización del financiamiento o crédito, tal práctica es parte de la naturaleza del negocio, aún cuando difiere de las condiciones establecidas en la NIC No. 18 para el registro de ingresos ordinarios. Las cuentas por cobrar repuestos y servicios técnicos, corresponden a saldos por cobrar principalmente a las compañías de seguros, quienes asumen el pago a cuenta de los clientes por las reparaciones y servicios técnicos.

Partes relacionadas.- Corresponden a ventas de repuestos y servicios a la compañía AEKIA S.A., de los cuales están vencidos US\$. 57,968. Las cuentas por cobrar a partes relacionadas no generan intereses y vencen en 30 días plazo.

Otras cuentas por cobrar.- Corresponden principalmente a saldos por cobrar de años anteriores, los mismos que están en proceso de recuperación por parte de la Compañía.

5. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Vehículos	1,997,751
Repuestos	1,091,026
Accesorios	7,898
Herramientas taller	<u>1,019</u>
Total	<u>3,097,694</u>

Vehículos.- Corresponden a diversos modelos de vehículos de la marca KIA, disponibles para su comercialización en las tres sucursales de la Compañía ubicadas en Guayaquil.

Al 31 de diciembre del 2011, los inventarios de la Compañía no se encuentran pignorados o no han sido entregados como colaterales en garantía de obligaciones con instituciones financieras u otras entidades crediticias en el país o en el exterior.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Crédito tributario, retenciones en la fuente	121,171
Anticipo de Impuesto a la renta	113,471
Impuesto al Valor Agregado – IVA (pagado)	<u>308</u>
Total	<u>234,950</u>

Crédito tributario, retenciones en la fuente.- Corresponden a retenciones que han sido efectuadas a la Compañía y que de acuerdo a las normativa tributaria vigente pueden ser compensadas directamente con el impuesto a la renta del año o solicitar su devolución a la autoridad fiscal.

Anticipo de Impuesto a la renta.- Representa el pago del anticipo de impuesto a la renta efectuado en el año 2011, que puede ser compensado con el impuesto a la renta al cierre del ejercicio fiscal en curso.

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Anticipos proveedores	14,329
Seguros pagados por anticipado	9,930
Arrendos pagados por anticipado	4,780
Otros anticipos entregados	<u>3,840</u>
Total	<u>32,879</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Durante el año 2011, el movimiento de las propiedades, planta y equipos, neto fue el siguiente:

. MOVIMIENTO				
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasifi-</u> <u>caciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/11</u>
 (Dólares)			
Terreno	337,896	0	0	337,896
Muebles de oficina	37,171	34,443	0	71,614
Vehículos	94,694	0	0	94,694
Equipos de oficina	86,892	6,731	0	93,623
Equipos electrónicos	70,764	17,283	0	88,047
Herramientas	89,989	10,249	0	100,238
Otros activos	<u>4,542</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,542</u>
Subtotal	721,948	68,706	0	790,654
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(208,347)</u>	<u>(29,529)</u>	<u>3,191</u>	<u>(234,685)</u>
Total	<u>509,059</u>	<u>43,719</u>	<u>3,191</u>	<u>555,969</u>

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES, NETO

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Adecuaciones y remodelaciones	1,593,359
Menos: Amortización acumulada	<u>(529,557)</u>
Total	<u>1,063,802</u>

Durante el año 2011, el movimiento de otros activos corrientes, neto fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo al inicio del año, neto	1,124,821
Más: Adiciones	240,791
Menos: Cargo de amortización anual	<u>(301,810)</u>
Saldo al final del año, neto	<u>1,063,802</u>

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2011, un detalle es el siguiente:

10. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

	(Dólares)
Partes relacionadas:	
AEKIA S.A.	3,043,193
ASIAUTOS S.A. (Accionista)	1,368
Anticipo de clientes	126,128
Proveedores	<u>45,622</u>
Total	<u>3,216,311</u>

Partes relacionadas.- Representan principalmente importes por adquisiciones de vehículos, repuestos y accesorios. Los saldos de estas cuentas por pagar no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
<u>Impuestos por pagar:</u>	
Impuesto a la renta de la Compañía	402,424
Impuesto al Valor Agregado - IVA (cobrado)	99,336
Retenciones de impuestos por pagar	<u>29,182</u>
Subtotal	<u>530,942</u>
<u>Beneficios sociales:</u>	
Participación de trabajadores en las utilidades	290,342
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	16,329
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	7,450
Fondos de reserva	3,299
Vacaciones	<u>1,679</u>
Subtotal	<u>319,099</u>
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social</u>	
Aportes al IESS	<u>11,906</u>
Subtotal	<u>11,906</u>
<u>Otras:</u>	
Comisiones y sueldos por liquidar	<u>61,330</u>
Subtotal	<u>61,330</u>
Total	<u>923,277</u>

Beneficios sociales.- Durante el año 2011, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo al inicio del año	257,844
Más: Provisión beneficios sociales	445,950
Menos: Pagos	<u>(384,695)</u>
Saldo al final del año	<u>319,099</u>

12. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, representa importe por pagar a AEKIA S.A. que no genera intereses y no tiene fecha de vencimiento. Esta cuenta se originó en el año 2006.

13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Jubilación patronal	44,964
Indemnización por desahucio	<u>10,877</u>
Total	<u>55,841</u>

La Compañía no ha actualizado las provisiones correspondientes al año 2011, los saldos presentados en los estados financieros corresponden a las provisiones realizadas hasta el año 2010, los mismo que fueron registrados en el año de transición de las NIIF (año 2010) y contabilizados el 1 de enero del 2011.

En diciembre 22 del 2010, la Compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cía. Ltda. que determinó para el año 2010 una provisión de US\$. 44,964 para jubilación patronal y por US\$. 10,877 para el desahucio. El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2010, fue determinado con base a los beneficios proyectados utilizando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

Salario mínimo vital (US\$.)	240
Número de empleados	69
Tasa de interés actuarial real (anual)	6.5%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	2.4%
Tasa de rotación del personal	4.9%

La Administración de la Compañía tiene contratado el estudio actuarial año 2011, sus resultados serán conocidos en abril del 2012.

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2011, está representado por 252,058 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una de propiedad del ASIAUTO S.A. (una sociedad anónima ecuatoriana) con el 99.999% y Constructora San Jorge S.A. (una sociedad anónima ecuatoriana) con el 0.001%.

Utilidad por acción.- La utilidad básica por acción fue calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2011.

15. INGRESOS POR VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>Ventas</u>	<u>Costo de ventas</u>
	(Dólares)	
Vehículos	<u>32,772,317</u>	<u>30,110,653</u>
Pasan:	32,772,317	30,110,653



15. INGRESOS POR VENTAS Y COSTO DE VENTAS (Continuación)

	<u>Ventas</u>	<u>Costo de ventas</u>
	(Dólares)	
Vienen:	32,772,317	30,110,653
Repuestos y accesorios	3,670,946	2,980,197
Talleres	1,128,205	354,176
Otros	<u>420</u>	<u>284</u>
Total	<u>37,571,888</u>	<u>33,445,310</u>

16. GASTOS DE VENTAS Y DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre del 2011, representa principalmente pagos efectuados por sueldos y beneficios sociales del personal por US\$. 1,092,474, amortizaciones por US\$. 301,810, arriendos por US\$. 145,288, mantenimientos de activos por US\$. 50,857 y gastos de depreciación de las propiedades, planta y equipos por US\$. 26,338.

17. IMPUESTO A LA RENTA

A la fecha de emisión de este informe (marzo 23 del 2012), las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2008 al 2010, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

El gasto de impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	(Dólares)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	1,935,615
Menos: 15% participación de trabajadores en las utilidades	(290,342)
Más: Gastos no deducibles	<u>31,492</u>
Utilidad Gravable	<u>1,676,765</u>
24% Impuesto a la Renta Causado	<u>402,424</u>

18. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

La Compañía procedió a cumplir una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adoptó las NIIF y los efectos monetarios originados por tal decisión, fueron contabilizados en los registros financieros al 31 de diciembre del 2011. A los efectos identificados como parte de la aplicación de la NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*), se les aplicó el tratamiento permitido por la NIC 8 (*Políticas contables, Cambios en las estimaciones contables y Errores*).

La Compañía adoptó las normas expuestas a continuación y que son materiales para el desarrollo de sus operaciones de negocios, con base a la información vigente de las mismas publicada en la página WEB del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en inglés*). Un detalle es el siguiente:



18. **APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF (Continuación)**

- NIC 1 (*Presentación de estados financieros*)
- NIC 2 (*Inventarios*)
- NIC 7 (*Estados de flujo de efectivo*)
- NIC 8 (*Políticas contables, Cambios en las estimaciones y Errores*)
- NIC 16 (*Propiedad, planta y equipos*) y NIC 36 (*Deterioro en el valor de los activos*)
- NIC 18 (*Ingresos ordinarios*)
- NIC 24 (*Información a revelar sobre partes relacionadas*)
- NIC 37 (*Provisiones, activos y pasivos contingentes*)
- NIC 38 (*Activos intangibles*)
- NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*)
- NIIF 8 (*Segmentos de operación*)

Los ajustes identificados por la Compañía al 31 de diciembre del 2010, fueron realizados para cumplir con una disposición legal, en razón que las NIIF entraron en vigencia a partir del año fiscal 2011. La NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*) establece que la Compañía no necesita presentar el balance general al 31 de diciembre del 2010 (*de apertura al 1 de enero del 2010*) en sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF. Los ajustes surgieron de sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF y por lo tanto la Compañía reconoció los mismos en la fecha de transición a las NIIF, esto es el 31 de diciembre del 2011, directamente en la cuenta resultados acumulados (aplicación por primera vez de las NIIF), la que forma parte del patrimonio neto de los accionistas.

Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 23 del 2012), se han publicado por parte del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) mejoras a las normas contables existentes y las que no han entrado aún en aplicación (vigencia), sino a partir de las fechas futuras que en promedio determinan periodos económicos desde el 2011 y hasta el 2013 y cuyos impactos se radicalizan en la NIIF 7 y la NIIF 9, sin embargo la Compañía está en proceso de evaluar, las disposiciones de las nuevas normas contables y estima que los impactos no sean significativos para el desarrollo de las operaciones.

Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como período de transición el año 2010, la Compañía ha cumplido con la presentación del cronograma de implementación y conciliación del patrimonio, ante la Superintendencia de Compañías que incluye lo siguiente:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos.

La Compañía ha presentado ante la Superintendencia de Compañías lo siguiente:

- Conciliación del patrimonio neto de los accionistas reportado con base a NEC y correspondiente al 31 de diciembre del 2010 y 2009, al patrimonio neto de los accionistas convertido bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010.
- Conciliación del estado de resultado (*utilidad del período*) con base a NEC al estado de resultado bajo NIIF, al 31 de diciembre del 2011.
- Revelación de asuntos y/o ajustes materiales si existieren en el estado de flujos efectivo al 31 de diciembre del 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Durante el año 2011, la Compañía procedió a identificar los efectos como parte de la aplicación de la NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*), y los registró en el patrimonio al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes fueron aprobados por los Accionistas mediante Acta de Junta General de Accionistas de agosto 29 del 2012. Un detalle de los ajustes es el siguiente:

18. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF (Continuación)

	<u>Patrimonio de los accionistas</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
	(Dólares)	
Registros contables con NEC al 31 de diciembre del 2010	1,579,654	1,211,226
Provisión jubilación patronal y desahucio	(55,841)	(55,841)
Registros contables con NIIF al 1 de enero del 2011	<u>1,523,813</u>	<u>1,155,385</u>

19. SALARIO DIGNO

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, a partir del ejercicio fiscal 2011, los empleadores que no hubieran pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual, deberán calcular una compensación económica obligatoria adicional que será pagada como aporte para alcanzar el Salario Digno.

Para el ejercicio económico 2011, la Compensación Económica debe liquidarse hasta el 31 de diciembre y podrá distribuirse hasta el mes de marzo del año 2012, entre los trabajadores que no hubieran recibido el salario digno. Para el pago de la Compensación Económica, el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.

El salario digno mensual es aquel que cubre al menos las necesidades básicas de la persona trabajadora así como las de su familia, y corresponde al costo de la canasta básica familiar dividido para el número de perceptores del hogar.

El costo de la canasta básica familiar y el número de perceptores del hogar determinados por Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) e informado por el Ministerio de Relaciones Laborales mediante Acuerdo No. 0005 emitido en enero 13 del 2012, correspondiente al año 2011 fue de US\$. 350.70; importe que sirve de base para la determinación del salario digno.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía realizó los cálculos en función de los componentes del Salario Digno y de forma individual por cada trabajador, comparándolos con el importe de la canasta básica familiar y el número de perceptores del hogar determinados por el INEC, estableciendo que ha cancelado a sus trabajadores un importe mayor que excede el Salario Digno; por lo tanto, no requiere realizar ninguna provisión por este concepto.

20. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2011, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 23 del 2012), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



KMOTOR S.A.
BALANCES GENERALES (ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA)
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 1 DE ENERO DEL 2011
(Expresados en Dólares)

KIA MOTORS

Referencia a la Norma	ACTIVOS	2010		2011	
		Apertura Ajustado	Ajustes Debe	Ajustes Haber	Apertura en NIIF
	ACTIVOS CORRIENTES:				
NIC 1 Y 7	Efectivo en caja y bancos	1,470,977	0	0	1,470,977
NIC 18 y 39	Activos financieros	2,058,089	0	0	2,058,089
NIC 2	Existencias	2,678,819	0	0	2,678,819
NIC 16	Servicios y otros pagados por anticipado	151,170	0	0	151,170
NIC 1 Y 12	Activos por impuestos corrientes	69,076	0	0	69,076
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	6,428,131	0	0	6,428,131
	ACTIVOS NO CORRIENTES:				
NIC 16	Propiedades, planta y equipos	513,601	0	0	513,601
NIC 1 y 38	Otros activos no corrientes, neto	1,124,821	0	0	1,124,821
	TOTAL ACTIVOS	8,066,553	0	0	8,066,553
	PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
	PASIVOS CORRIENTES				
NIC 1 y 39	Pasivos financieros	5,327,723	0	0	5,327,723
NIC 1 y 19	Otras obligaciones corrientes	354,336	0	0	354,336
NIC 1 y 18	Anticipo de clientes	251,489	0	0	251,489
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	5,933,548	0	0	5,933,548
	PASIVOS NO CORRIENTES:				
NIC 39 y 24	Cuenta por pagar relacionada a largo plazo	553,351	0	0	553,351
NIC 19	Provisiones por beneficios a empleados	0	0	55,841	55,841
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	553,351	0	55,841	609,192
	TOTAL PASIVOS	6,486,899	0	0	6,542,740
	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:				
NIC 1	Capital	252,060	0	0	252,060
NIC 1	Aportes para futuro aumento de capital	24,893	0	0	24,893
NIC 1	Reserva legal	91,475	0	0	91,475
NIIF1	Utilidades retenidas	1,211,226	0	0	1,211,226
NIIF1	Adopción por primera vez de las NIIF	0	(55,841)	0	(55,841)
	TOTAL PATRIMONIO	1,579,654	(55,841)	0	1,523,813
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	8,066,553	(55,841)	55,841	8,066,553