



Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Crowe Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438
www.willibamberger-horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

EQUINORTE S.A.

Al 31 de diciembre de 2011



Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Crowe Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438
www.willibamberger-horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
EQUINORTE S.A.

Informe sobre los estados financieros

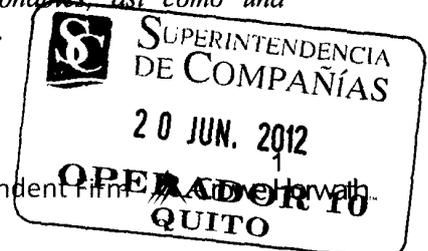
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EQUINORTE S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA), las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las 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 distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin 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 también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.





5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EQUINORTE S.A.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y al 1 de enero de 2010, y los resultados integrales, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis

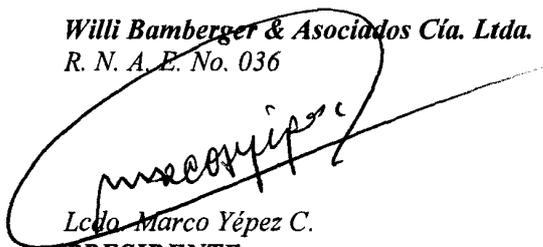
7. **EQUINORTE S.A.**, en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre de 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); con un periodo de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero del 2011, en concordancia con el Art. 1 de la mencionada Resolución.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 adjuntos, son los primeros estados financieros que **EQUINORTE S.A.**, preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); dichas normas requieren que se presenten en forma comparativa los estados financieros de acuerdo a lo establecido en NIIF 1. Consecuentemente, las cifras presentadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, difieren de las aprobadas por los accionistas en el mencionado año, las cuales fueron preparadas de conformidad a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), informe con fecha 18 de febrero de 2011.

8. Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NACDGER2006-0214 del Servicio de Rentas Internas sobre el Cumplimiento de Obligaciones Tributarias de **EQUINORTE S.A.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

Quito, 23 de marzo de 2012

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036


Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A No. 11.405

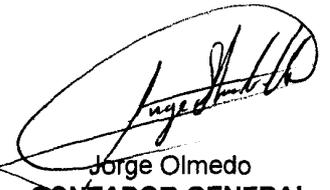


EQUINORTE S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en dólares americanos)

	Notas	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
ACTIVOS				
Activo Corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	239.452,17	342.321,66	288.363,80
Clientes	5	1.264.560,06	1.772.551,14	984.093,71
Anticipos Proveedores	6	133.208,83	141.722,15	617.472,90
Impuestos Corrientes	7	403.712,88	186.554,26	323.264,47
Inventarios	8	2.051.870,86	2.026.217,67	2.216.682,48
Otras Cuentas por Cobrar	9	258.888,35	136.607,43	139.586,67
Compañías Relacionadas corto plazo	10	377.863,77	405.468,08	208.680,87
Total activo corriente		4.729.556,92	5.011.442,39	4.778.144,90
Activo no corriente				
Propiedad, planta y equipo	12	5.291.962,41	5.381.564,84	5.322.016,72
Terrenos	11	1.349.611,19	1.288.706,91	451.903,40
Activos de inversión	11	1.602.721,30	1.602.721,30	602.721,30
Otros Activos	13	338.661,09	343.401,73	329.928,35
Inversiones en acciones		-	-	2.158.881,64
Plusvalía Mercantil		-	-	236.632,54
Compañías Relacionadas largo plazo	14	910.061,01	1.318.009,32	-
Activos por Impuestos diferidos	15	16.427,60	16.586,93	8.689,23
Total activo no corriente		9.509.444,60	9.950.991,03	9.110.773,18
Total Activo		14.239.001,52	14.962.433,42	13.888.918,08

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

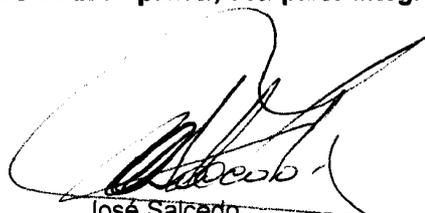

José Salcedo
GERENTE GENERAL
Equinorte S.A.


Jorge Olmedo
CONTADOR GENERAL
Registro C.P.A. No 23.636

EQUINORTE S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en dólares americanos)

	Notas	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
PASIVOS				
Pasivo Corriente				
Obligaciones Financieras	16	1.274.096,84	1.389.514,51	1.756.138,62
Obligaciones laborales corto plazo	17	254.857,14	206.287,24	148.191,39
Anticipos Clientes	18	184.860,58	190.398,53	470.447,00
Proveedores	19	3.095.609,61	3.305.508,89	2.345.318,74
Impuestos Corrientes por pagar	20	291.176,36	56.901,00	108.720,94
Impuesto a la Renta corriente	21	159.420,34	153.012,76	125.168,96
Compañías Relacionadas por pagar corto plazo	22	4.505,95	442.459,77	174.999,51
Otros Pasivos corto plazo	23	521.518,47	425.699,51	949.079,74
Total Pasivo corriente		5.786.045,30	6.169.782,21	6.078.064,90
Pasivo no corriente				
Obligaciones Financieras largo plazo	16	1.387.781,13	1.628.034,24	-
Otros Pasivos largo plazo	24	360.000,00	585.000,00	585.000,00
Obligaciones laborales largo plazo	25	141.260,72	126.009,78	100.168,74
Pasivos por Impuestos Diferidos	26	29.486,66	27.933,47	18.066,97
Total pasivos no corrientes		1.918.528,51	2.366.977,49	703.235,71
Total Pasivos		7.704.573,81	8.536.759,70	6.781.300,61
PATRIMONIO				
Capital Social	27	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
Reservas	28	185.974,68	133.702,58	831.058,64
Resultados Acumulados		-	-	38.507,48
Resultados Acumulados por efectos de NIIF		83.141,54	64.901,30	64.901,30
Superavit por revaluación	29	4.794.862,56	4.834.009,01	4.873.155,46
Utilidad del ejercicio		470.448,93	393.060,83	299.994,59
Total Patrimonio		6.534.427,72	6.425.673,72	7.107.617,47
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		14.239.001,52	14.962.433,42	13.888.918,08

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

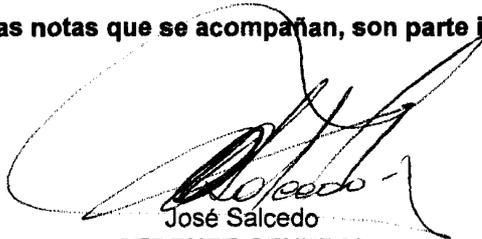

José Sálcido
GERENTE GENERAL
Equinorte S.A.


Jorge Olmedo
CONTADOR GENERAL
Registro C.P.A. No 23.636

EQUINORTE S.A.
ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (Expresados en dólares americanos)

	Notas	31/12/2011	31/12/2010
Ingresos	31	22.177.964,21	21.873.093,90
Costo de Ventas	32	19.520.909,87	19.567.060,50
Gastos de Ventas	33	930.913,19	759.952,33
Gastos de Administracion	34	1.488.436,83	1.351.437,67
Otros Ingresos	35	476.551,63	362.029,60
Utilidad antes de impuestos		714.255,95	556.673,00
Gasto por impuesto a la renta	36	160.973,53	154.981,56
Utilidad del Periodo		553.282,42	401.691,43
Otros Resultados Integrales			
Ganancias o pérdidas actuariales	37	83.577,49	8.630,60
Impuestos diferidos referidos a ORI		744,00	-
Utilidad Integral neto de impuestos		82.833,49	8.630,60
UTILIDAD INTEGRAL TOTAL		470.448,93	393.060,83

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.



José Salcedo
GERENTE GENERAL
 Equinorte S.A.

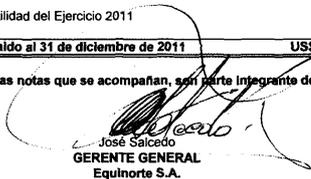


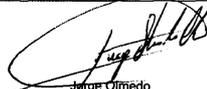
Jorge Olmedo
CONTADOR GENERAL
 Registro C.P.A. No 23.636

EQUINORTE S.A
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2011
(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados Acumulados por efectos de NIIF	Superávit por revaluación	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2008	US\$ 1.000.000,00	739.002,79	58.723,12	38.507,48	-	-	137.462,12	1.973.695,51
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	137.462,12	-	-	(137.462,12)	-
Asignación a la Reserva Legal	-	-	33.332,73	-	-	-	-	33.332,73
Pago de Dividendos	-	-	-	(137.462,12)	-	-	-	(137.462,12)
Utilidad del Ejercicio 2009	-	-	-	-	-	-	299.994,59	299.994,59
Saldo al 31 de diciembre de 2009	US\$ 1.000.000,00	739.002,79	92.055,85	38.507,48	-	-	299.994,59	2.169.560,72
Capitalización Período	-	(739.002,79)	-	(38.507,48)	-	-	(299.994,59)	(1.077.504,86)
Transferencia a Resultados Acumulados por NIIF's	-	-	-	-	64.901,30	-	-	64.901,30
Asignación a la Reserva Legal	-	-	41.646,73	-	-	-	-	41.646,73
Superávit por revaluación	-	-	-	-	-	4.834.009,01	-	4.834.009,01
Utilidad del Ejercicio 2010	-	-	-	-	-	-	393.060,83	393.060,83
Saldo al 31 de diciembre de 2010	US\$ 1.000.000,00	-	133.702,58	-	64.901,30	4.834.009,01	393.060,83	6.425.673,71
Transferencia	-	-	-	-	-	-	(393.060,83)	(393.060,83)
Transferencia a Resultados Acumulados por NIIF's	-	-	-	-	18.240,24	-	-	18.240,24
Apropiación Reservas	-	-	52.272,10	-	-	-	-	52.272,10
Superávit por revaluación	-	-	-	-	-	(39.146,45)	-	(39.146,45)
Utilidad del Ejercicio 2011	-	-	-	-	-	-	470.448,93	470.448,93
Saldo al 31 de diciembre de 2011	US\$ 1.000.000,00	-	185.974,69	-	83.141,54	4.794.862,56	470.448,93	6.534.427,72

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


José Salcedo
GERENTE GENERAL
Equinorte S.A.

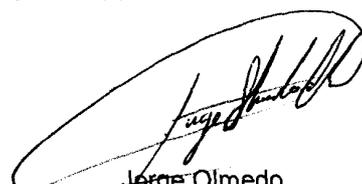

Jorge Ojeda
CONTADOR GENERAL
Registro C.P.A. No 23.636

EQUINORTE S.A.
Estados de Flujo de Efectivo
Al 31 de Diciembre de 2011
 (Expresados en dólares americanos)

	2011	2010
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	22.499.345	19.189.358
Regalías cuotas y comisiones	39.798	26.843
Otros cobros	356.003	581.589
Proveedores	(19.911.092)	(18.110.876)
Empleados	(1.674.625)	(1.192.365)
Otros pagos	(395.899)	(1.091.792)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	913.529	(597.242)
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Propiedades, maquinaria y equipo		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(82.173)	(2.003.452)
retorno de inversiones	-	2.405.513
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(82.173)	402.062
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos bancarios	(332.309)	2.123.202
Sobregiros Bancarios	(23.362)	(861.792)
Obligaciones Compañías Relacionadas	(185.495)	65.234
Aportes Futuras Capitalizaciones y Resultados acumulados	(393.061)	(1.077.505)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(934.226)	249.139
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS		
(Disminución) Aumento del efectivo	(102.870)	53.958
Saldo del efectivo al inicio del año	342.322	288.364
Saldo del efectivo al final del año	<u>239.452</u>	<u>342.322</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


 José Salcedo
GERENTE GENERAL
Equinorte S.A.


 Jorge Olmedo
CONTADOR GENERAL
 Registro C.P.A. No 23.636

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (en US dólares)

1. Constitución y operaciones

Antecedentes

Equinorte S.A., es una Compañía de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en el Distrito Metropolitano de Quito; fue constituida mediante Escritura Pública otorgada el 28 de Octubre de 1988 con la denominación social de EQUINORTE S.A., ante el Notario Primero del Cantón Quito Dr. Jorge Machado Cevallos e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Ibarra el 13 de marzo del 1989. El cambio de domicilio de la ciudad de Ibarra al Distrito Metropolitano de Quito se encuentra inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Ibarra el 6 de Febrero de 2006 y en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 17 de Febrero de 2006.

Objeto Social

El objeto social de la compañía según escritura de constitución y reforma de los estatutos es la importación, venta y distribución de todo tipo de vehículos; repuestos y accesorios para éstos; también puede importar, vender o distribuir todo tipo de maquinaria, equipos y herramientas. Además podrá establecer un taller para la reparación y mantenimiento de equipos y maquinaria, así como adquirir, vender y arrendar dichos bienes y otros de similar naturaleza.

2. Bases de presentación y preparación de Estados Financieros

Declaración de cumplimiento

La posición financiera, el resultado de las operaciones, y los flujos de efectivo se presentan de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés). Estas normas han sido adoptadas en el Ecuador por la Superintendencia de Compañías

Base de medición

Las transacciones de la Compañía contenidas en los Estados Financieros se reconocen al costo o a su valor razonable.

Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar americano que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las

políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Periodo económico

La Compañía tiene definido efectuar el corte de sus cuentas contables preparar y difundir los estados financieros una vez al año al 31 de diciembre.

3. Resumen de las principales políticas contables

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de la presentación en el estado de flujos de efectivo, la Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos y las inversiones en valores con vencimiento menor a los 90 días.

b. Cuentas por cobrar Comerciales

Estas cuentas se registran al costo, es decir a su valor nominal. La NIC 39 requiere que los instrumentos financieros sean contabilizados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, sin embargo las partidas por cobrar son activos financieros cuyos cobros son fijos, no tienen tasa de interés, y no se negocian en un mercado activo, por lo que estas cuentas por cobrar están valuadas a su valor nominal.

c. Estimación o Deterioro para cuentas comerciales

Se constituye una estimación por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. La estimación es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la estimación.

d. Inventarios

Están valorados al costo utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo de este rubro no excede al valor neto de realización. El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución. (NIC 2.10).

Los inventarios son periódicamente analizados con el objetivo de establecer si se requiere estimación para posibles pérdidas asociadas con su valor neto realizable. Las pérdidas asociadas con la disposición de inventarios de lento movimiento, obsoletos y dañados se registran en los resultados del período. (NIC 2.28)

e. Propiedad, planta y equipo

Los elementos de propiedades, planta y equipo, están medidos al costo y comprende:

- Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;
- Todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia;

Los costos atribuibles directamente son:

- Los costos de beneficios a los empleados (según se definen en la NIC 19 Beneficios a los Empleados), que procedan directamente de la construcción o adquisición de un elemento de propiedades, planta y equipo;
- Los costos de preparación del emplazamiento físico;
- Los costos de entrega inicial y los de manipulación o transporte posterior;
- Los costos de instalación y montaje;
- Los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente, después de deducir los importes netos de la venta de cualesquiera elementos producidos durante el proceso de instalación y puesta a punto del activo (tales como muestras producidas mientras se probaba el equipo);
- Los honorarios profesionales.

Medición del costo

El terreno se presenta al valor razonable resultante de avalúo practicado en el año 2011, motivo de la transición a las NIIF. El avalúo fue realizado por peritos independientes y calificados por la Superintendencia de Compañías. Este ajuste, aprobado por la Junta de Accionistas, fue registrado, neto de los impuestos diferidos aplicables, como un mayor valor de los activos, con la contrapartida en la cuenta de "Superávit de revaluación" incluida en el patrimonio.

Los demás activos se muestran al costo histórico o el valor ajustado y convertido a dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

Los costos posteriores son incluidos en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados el bien fluirán a la Compañía y el costo del bien puede ser medido de manera confiable.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro, y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimientos y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Depreciación

El cargo por depreciación de cada período se reconoce en el resultado del período.

Importe depreciable y periodo de depreciación

El importe depreciable de un activo se distribuye de forma sistemática a lo largo de su vida útil.

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

La depreciación de un activo comenzará cuando esté disponible para su uso, esto es, cuando se encuentre en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaz de operar de la forma prevista por la gerencia.

Los beneficios económicos futuros incorporados a un activo, se consumen, por parte de la Compañía, principalmente a través de su utilización. No obstante, otros factores, tales como la obsolescencia técnica o comercial y el deterioro natural producido por la falta de utilización del bien, producen a menudo una disminución en la cuantía de los beneficios económicos que cabría esperar de la utilización del activo. Consecuentemente, para determinar la vida útil del elemento de propiedades, planta y equipo, se tienen en cuenta todos los factores siguientes:

- La utilización prevista del activo. El uso debe estimarse por referencia a la capacidad o al desempeño físico que se espere del mismo.
- El desgaste físico esperado, que dependerá de factores operativos tales como el número de turnos de trabajo en los que se utilizará el activo, el programa de reparaciones y mantenimiento, así como el grado de cuidado y conservación mientras el activo no está siendo utilizado.
- La obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios o mejoras en la producción, o bien de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.
- Los límites legales o restricciones similares sobre el uso del activo, tales como las fechas de caducidad de los contratos de servicio relacionados con el activo.

La vida útil de un activo se define en términos de la utilidad que se espere que aporte a la Compañía.

Método de depreciación

El método de depreciación utilizado es el de línea recta con cargo a las operaciones del año y reflejará el patrón con arreglo al cual se espera que sean consumidos, por parte de la entidad, los beneficios económicos futuros del activo.

El método de depreciación aplicado a un activo se revisará, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si hubiera habido un cambio significativo en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo, se cambiará para reflejar el nuevo patrón. Dicho cambio se contabilizará como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8.

Los terrenos no son depreciados. La depreciación de los demás activos se calcula mediante el método de la línea recta durante la vida útil estimada, tal como sigue:

COMPONENTE	% DEPRECIACIÓN
EDIFICIOS	2,5%
MAQUINARIA Y EQUIPO	10%
EQUIPOS DE OFICINA	10%
VEHÍCULOS	20%
ADECUACIONES E INSTALACIONES	5%
MUEBLES Y ENSERES	10%
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	33%

f. Deterioro del valor de los activos

La NIC 36, requiere que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicio de deterioro. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable; esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso.

g. Arrendamientos

Los arrendamientos son de dos tipos: *Arrendamiento financiero* es un tipo de arrendamiento en el que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo. La propiedad del mismo, en su caso, puede o no ser transferida. *Arrendamiento operativo* es cualquier acuerdo de arrendamiento distinto al arrendamiento financiero.

La empresa tiene un tipo de arrendamiento: Operativo.

Un arrendamiento se clasificará como financiero cuando transfiera sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Un arrendamiento se clasificará como operativo si no transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad.

h. Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados.

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha de cierre de los estados financieros.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 25% para los años 2009 y 2010, 24% para el año 2011, 23% para el año 2012, y 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

El impuesto sobre la renta diferido se establece utilizando la metodología establecida en NIC 12, p.46

Tal método se aplica a las diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

i. Otros activos

Pagados por Anticipado.- Se registran los costos y gastos desembolsados anticipadamente por el suministro de servicios y se devengan durante el periodo que se reciben los mimos, el cual no es mayor a un año. Los costos y gastos correspondientes a seguros se devengan de acuerdo al plazo de las pólizas.

j. Cuentas por Pagar

Se reconoce como cuentas por pagar si son un compromiso que supone una obligación contractual o no, de entregar dinero, u otro bien a cambio del producto o servicio.

k. Provisión por jubilación patronal y desahucio

El importe reconocido como un pasivo por beneficios definidos será la suma neta total de los siguientes importes: (NIC 19.p54)

- a. El valor presente de la obligación por beneficios definidos al final del periodo sobre el que se informa;
- b. Más cualquier ganancia actuarial (menos cualquier pérdida actuarial) no reconocida por causa del tratamiento contable se reconoce en resultados.
- c. Menos cualquier importe procedente del costo de servicio pasado todavía no reconocido como un gasto;
- d. Menos el valor razonable, al final del periodo sobre el que se informa, de los activos del plan (si los hubiera) con los cuales se liquidan directamente las obligaciones.

La Compañía determina el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, con una regularidad que es suficiente para asegurar que los importes reconocidos en los estados financieros no difieran significativamente de los importes que podrían determinarse en la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. (NIC 19.p56)

La Compañía reconoce, en el resultado, el importe total neto de las siguientes cantidades, salvo que otra Norma requiera o permita su inclusión en el costo de un activo: (NIC 19.p.61)

- a. el costo de servicio del periodo corriente;
- b. el costo por intereses;
- c. el rendimiento esperado de cualquier activo del plan, así como de cualquier derecho de reembolso;
- d. las ganancias y pérdidas actuariales, según se requiera de acuerdo con la política contable de la Compañía;
- e. el costo de los servicios pasados;
- f. el efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del plan.

Método de valoración actuarial

La Compañía utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual y, en su caso, el costo de servicio pasado. (NIC 19.p.64)

Al determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, así como los costos que corresponden a los servicios prestados en el periodo corriente y, en su caso, los costos de servicio pasado, la Compañía procede a distribuir los beneficios entre los periodos de servicio, utilizando la fórmula de los beneficios del plan. No obstante, si los servicios prestados por un empleado en años posteriores van a originar un nivel significativamente más alto de beneficios que el alcanzado en los años anteriores, la Compañía reparte linealmente el beneficio en el intervalo de tiempo que medie entre: (NIC 19.p.67)

- a. La fecha a partir de la cual el servicio prestado por el empleado le da derecho al beneficio según el plan (con independencia de que los beneficios estén condicionadas a los servicios futuros); y
- b. La fecha en la que los servicios posteriores a prestar por el empleado le generen derecho a importes adicionales no significativos del beneficio según el plan, salvo por causa de los eventuales incrementos de salarios en el futuro.

Si la Compañía adopta una política de reconocer las ganancias y pérdidas actuariales en el periodo en el que ocurren, podrá reconocerlas en otro resultado integral.

I. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de bienes y servicios, en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía, según se describe debajo. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial.

Venta de productos y servicios

La Compañía vende bienes relacionados con los vehículos y sus partes y repuestos, además presta los servicios de mantenimiento para dichos vehículos. Las ventas de los bienes son reconocidas cuando la Compañía ha entregado los productos a los clientes. La entrega no se realiza hasta que los productos han sido despachados al destino específico, los riesgos de obsolescencia y pérdidas han sido trasladados a los clientes, y los clientes han aceptado los productos de acuerdo con los términos de las transacciones, los términos para su rechazo han vencido, o la Compañía tiene evidencia objetiva de que todos los criterios de aceptación han sido satisfechos.

m. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía es reconocida mediante la constitución de un pasivo en el balance de la Compañía en el período en el cual los dividendos son aprobados por sus accionistas.

n. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos en el estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método de devengado.

o. Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

4. Efectivo y Equivalentes de efectivo

El detalle es el siguiente:

Descripción	2011	2010
Caja y Caja Chica	80.930	27.599
Bancos Locales	158.522	314.723
TOTAL	USD\$ 239.452	342.322

Los saldos de efectivo y equivalentes no tienen restricciones.

5. Clientes

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponden a saldos por cobrar por las ventas de los productos que comercializa la compañía, según el siguiente detalle:

Detalle	2011	2010
Cientes Vehículos, Repuestos y Taller (1)	1.080.614,01	1.441.314,84
Tarjetas de Crédito (2)	106.091,88	184.278,85
Cheques Protestados (3)	97.223,50	151.423,49
Estimación Cuentas Incobrables (4)	-19.369,33	-4.466,04
Total	US\$ 1.264.560,06	1.772.551,14

(1) Las cuentas por cobrar a clientes vehículos, repuestos y taller presentan la siguiente concentración:

EQUINORTE S.A.*Notas a los estados financieros (Continuación)*Al 31 de Diciembre del 2011:

CLIENTES	SALDO	PORCENTAJE
VEHICULOS		
ACR PROYECTOS S.A.	17.136,20	1,72%
AGENCIA DE VIAJES LOS ARUPOS ARU	737,92	0,07%
AGUIRRE IDROVO RENZO XAVIER	8.000,00	0,80%
AIGAJE PROANO CESAR IVAN	312,85	0,03%
ALAVA INTRIAGO CARLOS ALFREDO	2.916,65	0,29%
ALVARADO JOSE APARICIO	384,66	0,04%
ALVIA LOPEZ JOSE WALTHER	5.030,00	0,50%
AMERAFIN S.A.	90.599,60	9,07%
BANCO CAPITAL S.A.	151.797,68	15,20%
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	42.628,20	4,27%
BANCO DEL AUSTRO	19.380,00	1,94%
BARONA VILLACIS MERCEDES OBDULIA	905,93	0,09%
BARRENO CACERES JOSE RODRIGO	882,50	0,09%
BRIONES VERA DEBERT JACINTO	10.712,50	1,07%
CAJAMARCA CANALES BETTY MARIBEL	4.010,18	0,40%
CABRERA HIDALGO VICTOR	19.690,00	1,97%
CAMPOS GUERRA LUIS ALFONSO	1.500,00	0,15%
CEVALLOS RUIZ CLEVER RODRIGO	566,66	0,06%
CONSORCIO DEL PICHINCHA	17.762,21	1,78%
CUASPA ANRRANGO LUIS HOMERO	1.515,24	0,15%
DIEGO ARTETA DISENO CIA LTDA	2.997,50	0,30%
DOMINGUEZ VALLEJO ANGEL VIRGILIO	3.653,11	0,37%
ECHEVERRIA ESPINOZA BIBIANA	29.390,00	2,94%
EUROASPIRADORAS TODO EN MAQUINAS	184,74	0,02%
GARCIA PEREZ SILVIA PATRICIA	1.265,00	0,13%
HYUNMOTOR	32.014,38	3,21%
IBARGUEN CARLOS	499,18	0,05%
IZA CRUZ CHRISTIAN MARCELO	370,00	0,04%
MARIN SOLORZANO HERLINDA MABEL	1.690,00	0,17%
MATA GUEVARA ESTEVAN ALEJANDRO	7.292,91	0,73%
MEGAFRIO S. A.	10.025,43	1,00%
MOYANO CALDERON AIDA	9.405,27	0,94%
NORLAM S. A.	33.390,00	3,34%
NORLAM S. A.	33.390,00	3,34%
ORIGINARSA	11.107,60	1,11%
PADILLA SALAZAR LUZ MARIA	1.000,00	0,10%
PAREDES GARCES DIEGO ALEJANDRO	4.663,32	0,47%
PIEDRA HEREDIA JAIME RODRIGO	312,50	0,03%
PUCACHAQUI CANCHIGNA ELENA DE LA	1.530,00	0,15%
QUALA ECUADOR S. A.	298,13	0,03%
SANCHEZ LOMBAYDA PEDRO PABLO	191,65	0,02%
SANGUNA SINGO JORGE ANIBAL	800,00	0,08%
TAPIA HARO FRANKLIN JAVIER	500,00	0,05%
TELEVISION Y VENTAS TELEVENT S.A	27.430,20	2,75%
TIGRERO SALAS SUSANA EULALIA	7.790,00	0,78%
TUFINO TUFINO TELMO BENJAMIN	14.259,85	1,43%
ULTRATEL TELECOMUNICACIONES S.A.	274,02	0,03%
VASQUEZ HERRERA JORGE XAVIER	2.000,00	0,20%
VERA CEDENO JOSE IVAN	1.085,35	0,11%
VIPSECURITY CIA. LTDA	15.000,00	1,50%
ZURITA CADENA ANDREA CAROLINA	1.000,00	0,10%

EQUINORTE S.A.*Notas a los estados financieros (Continuación)***REPUESTOS**

ASIA CAR S.A	115,71	0,01%
AUTOMOTORES ANDINA	1.605,55	0,16%
COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROB	1.290,54	0,13%
CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA S.A	30,12	0,00%
ENRIQUEZ ARAUJO DENNIS ALEXANDRA	117,60	0,01%
GRANJA PORTILLA WILSON ENRIQUE	122,60	0,01%
HYUNMOTOR	3.114,71	0,31%
LLERENA SEVILLA PAUL	61,92	0,01%
MEGAREPUESTOS S.A.	3.002,30	0,30%
MEGAVEHICULOS S.A.	9,92	0,00%
NEOAUTO S.A.	87,64	0,01%
PALACIOS QUIROZ ANDREA	134,4	0,01%
TERAN MANCERO PAULA STEFANI	82,88	0,01%

TALLER

ABBOTT LABORATORIOS DEL ECUADOR	310,88	0,03%
ACE SEGUROS S.A.	978,05	0,10%
ACERIA DEL ECUADOR CA ADELCA	167,11	0,02%
ADITEC ECUATORIANA CIA. LTDA	226,72	0,02%
AGUILAR SANTAMARIA DARWIN ALEXAN	2.111,19	0,21%
AGUIRRE HIDROBO RENZO	610,40	0,06%
AIG METROPOLITANA	28.607,81	2,87%
ALIANZA CIA DE SEGUROS Y REASEGU	7.138,65	0,72%
ASEGURADORA DEL SUR	43.942,23	4,40%
BANCO CAPITAL S.A.	219,45	0,02%
BARRETO MUNOZ IVAN	610,40	0,06%
BAUZ TAPIA LUIS ALBERTO	610,40	0,06%
BLIEMSRIEDER IZQUIERDO PAUL	610,40	0,06%
BENAVIDES SUAREZ MAURICIO EUGENI	5,45	0,00%
BOLIVAR COMPAÑIA DE SEGUROS DEL	12.766,64	1,28%
CABLE VISION	32,39	0,00%
CAJAMARCA CANALES BETTY MARIBEL	632,80	0,06%
CANDO PINTO HECTOR GIOVANNI	610,40	0,06%
CENTRO SEGUROS S.A.	1.539,34	0,15%
CERVANTES S.A. COMPAÑIA DE SEGUR	1.021,40	0,10%
CISNEROS BURBANO CARLA LORENA	610,40	0,06%
COMANDO CONJUNTO DE LAS FUERZAS	183,31	0,02%
COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROB	102,94	0,01%
COMPANIA DE SEGUROS ECUATORIANO	4.902,07	0,49%
CONSORCIO DEL PICHINCHA	109,80	0,01%
CONSTITUCION C.A. COMPAÑIA DE SE	1.285,90	0,13%
CORDOVA SALAZAR MIGUEL ANGEL	610,40	0,06%
CORPORACION H2R S.A	172,96	0,02%
DILIPA CIA LTDA	187,22	0,02%
DUENAS MENDOZA CIRO	610,40	0,06%
DUSDEVES JUAN CARLOS	304,90	0,03%
ENRIQUEZ ARAUJO DENNIS ALEXANDRA	610,40	0,06%
EQUINORTE S.A.	325,61	0,03%
GAIBOR LUCIO CHRISTIAN EMILIO	610,40	0,06%
GRANDA GALARZA FERNANDO ROBERTO	610,40	0,06%
GRANIZO MOYA PAULINA DEL ROCIO	610,40	0,06%
GUTIERREZ RAMOS ELIZABETH ALEXAN	610,40	0,06%
INTEROCEANICA	6.630,42	0,66%

EQUINORTE S.A.*Notas a los estados financieros (Continuación)*

IZA CHORLANGO SILVIA IBETH	610,40	0,06%
IZA CRUZ CHRISTIAN MARCELO	610,40	0,06%
JARAMILLO MARIA BELEN	610,40	0,06%
LATINA SEGUROS Y REASEGUROS C.A.	3.086,23	0,31%
LUNA PORTERO ERIKA JESSENIA	610,40	0,06%
MANTENAUTO S.A	1.056,16	0,11%
MENA REYES CARMEN AMELIA	610,40	0,06%
MORA SERRANO ANTONIO BOLIVAR	610,40	0,06%
MOSQUERA OSCAR	315,92	0,03%
MOTORES DEL ECUADOR ECUAMOTORS S	21,09	0,00%
NAVARRETE PULISTAR FERNANDA MARG	610,40	0,06%
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI	600,44	0,06%
NUNEZ LANDAZURI FREDDY GONZALO	366,24	0,04%
OÑA SHUCAD JOSE	610,40	0,06%
PADILLA SALAZAR CHRISTIAN ALEJAN	7,00	0,00%
PALADINES ERREIZ JULIA LILIANA	610,40	0,06%
PANAMERICANA	5.378,41	0,54%
PASTUNA PILATASIG JOSE GEOVANNY	463,76	0,05%
PORVENIR CIA DE SEGUROS Y REASEG	575,22	0,06%
POZO MEJIA CLELIA MARIBEL	610,40	0,06%
QUALA ECUADOR S. A.	25,03	0,00%
RIO GUAYAS CIA. DE SEGUROS Y	53.200,51	5,33%
SANCHEZ IZA FABIAN RENE	610,40	0,06%
SANCHEZ LOMBAYDA PEDRO PABLO	497,28	0,05%
SANGUNA SINGO JORGE ANIBAL	610,40	0,06%
SARANGO ONTANEDA CARLOS ALBERTO	610,40	0,06%
SEGUROS COLONIAL	56.230,47	5,63%
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A	8.163,14	0,82%
SEGUROS ORIENTE S.A	47.074,45	4,71%
SEGUROS UNIDOS	24.605,90	2,46%
SEVILLA PENAHERREIRA PATRICIO REN	610,40	0,06%
SWEADEN COMPANIA DE SEGUROS Y RE	966,61	0,10%
TAIPE TOAPANTA JENNY PAULINA	610,40	0,06%
TERAN MANCERO PAULA STEFANI	37,69	0,00%
TERAN TORRES VICTOR GUILLERMO	610,40	0,06%
TOAPANTA VINOCUNGA SEGUNDO ARTUR	210,40	0,02%
TORRES VILLAVICENCIO JACOBO FABR	610,40	0,06%
UNIVERSIDAD INTERNACIONAL DEL EC	497,68	0,05%
VIPSECURITY CIA. LTDA	610,40	0,06%
YARAD ABEDRABO LUIS RICARDO	538,65	0,05%
ZAMORA ESPINOZA BRAULIO ELIECER	610,40	0,06%
OTROS	82.202,68	7,61%
TOTAL	1.080.614,01	100,00%

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Al 31 de Diciembre del 2010:

CLIENTE	SALDO	PORCENTAJE
VEHICULOS		
VALENCIA BARAHONA LUIS SANTOS	500,00	0,03%
FREIRE SANCHEZ PAQUITO ILMO	5.833,35	0,40%
GUAMAN SANCHEZ GILBER CIPRIANO	381,00	0,03%
HIDALGO ENCALADA DARWIN GONZALO	6.052,00	0,42%
SANCHEZ LLANO JUAN FRANCISCO	9.990,00	0,69%
FLORES MERLO MANUEL PATRICIO	28.990,00	2,01%
FLORES CANSINO GALO EDISON	594,60	0,04%
CENTRO DE RADIO Y TELEVISION CRA	9.203,84	0,64%
CARRERA OJEDA HELENA DEL CARMEN	5.000,00	0,35%
FIERRO ALMEIDA KEVYN SANTIAGO	1.490,00	0,10%
INCLAN LUNA SANTIAGO	14.479,75	1,00%
LOPEZ ZUNIGA RAUL TARQUINO	1.081,65	0,08%
BARONA BAEZ FAUSTO MIGUEL	1.000,00	0,07%
RODRIGUEZ TOBAR DIANA CAROLINA	1.207,00	0,08%
TAIPE ALTAMIRANO EDWIN RAMIRO	598,00	0,04%
TAPIA HARO FRANKLIN JAVIER	500,00	0,03%
MARTINEZ GUACHO CARLOS DANIEL	457,83	0,03%
GODOY CASTELO DAVID ALEJANDRO	1.200,00	0,08%
REYTEN CIA LTDA	5.740,08	0,40%
EUROASPIRADORAS TODO EN MAQUINAS	184,74	0,01%
APUNTE GONZALEZ ZOILA ANGELICA	833,33	0,06%
ENVIROLAND S.A.	248,66	0,02%
WILSONTUR VIAJES TURISTICOS CIA. LTDA.	39.990,00	2,77%
OTUNA MINA MERCY SILVANA	499,99	0,03%
MORENO LOPEZ ANGEL RAUL	3.372,49	0,23%
ROBAYO NIETO ALEXANDER ALFREDO	3.990,00	0,28%
LLERENA SEVILLA PAUL DAMIAN	3.970,20	0,28%
NARVAEZ VILLACIS FELIX MARCIAL	9.990,00	0,69%
ESCOBAR IBUJES DALVA MARIA	4.083,30	0,28%
GORDON ORMAZA ROBERTO EFRAIN	9.878,00	0,69%
CALDERON JURADO PACHA	6.895,00	0,48%
ATIEMPOFFICE CIA. LTDA.	267,77	0,02%
CABEZAS BOWEN RANDY MIGUEL	490,00	0,03%
ECUCARGA CIA LTDA	29.196,00	2,03%
GARRIDO MEZA GALO EFRAIN	2.610,00	0,18%
CHAVEZ CONDOR MARCO VINICIO	4.190,00	0,29%
INCA CALVOPINA HUGO MAURICIO	250,00	0,02%
SERVAREP SERVICIOS VARIOS Y REPR	22.254,12	1,54%
RODRIGUEZ PEREZ SANTIAGO FERNANDO	506,00	0,04%
BECERRA AGUIRRE AMPARITO DE LAS	1.500,00	0,10%
HUERTAS ESCOBAR JORGE RAMIRO	769,21	0,05%
LARA ZAMBRANO MARIA CLEMENCIA	4.653,34	0,32%
MACHUCA TINOCO FILERMA ESPERANZA	4.072,00	0,28%
VILLACRES CHIQUIN FAUSTO	1.099,99	0,08%
CRUZ ANGUETA MANUEL EFRAIN	4.326,66	0,30%
BATALLAS LEON EDUARDO	5.494,99	0,38%
NAVAS VILLAGOMEZ JESUS ANTONIO	4.000,00	0,28%
SALAZAR CABRERA SORAYA CRISTINA	1.700,00	0,12%
CEVALLOS CARDENAS JORGE GERMAN	4.000,00	0,28%
FEDERACION ECUATORIANA DE FUTBOL	37.990,00	2,64%
CHANDI MORAN XAVIER TOBIAS	13.221,00	0,92%
CHICAIZA TAPUY VERONICA DEL ROCIO	3.000,00	0,21%
VASQUEZ ORTEGA DORIS MARIANELA	623,00	0,04%
CALDERON BOHORQUEZ JACQUELINE	232,05	0,02%
SEGOVIA VASCONEZ JORGE ERNESTO	38.990,00	2,71%

EQUINORTE S.A.*Notas a los estados financieros (Continuación)*

CEDENO CAMACHO BLANCA GRECIA	4.990,00	0,35%
VILLACIS MUNOZ JORGE HERNAN	26.990,00	1,87%
TERAN CASTRO OSCAR BAYARDO	11.290,00	0,78%
CEVALLOS HIDROBO MIGUEL ANGEL MA	5.490,00	0,38%
MORALES SILVA RONNAL GUILLERMO	2.375,00	0,16%
MOGOLLON PALLO KLEVER DARWIN	566,66	0,04%
BANDERAS FLORES JOSE GUILLERMO	12.490,00	0,87%
VIVANCO MONTALVO CARLOS EDUARDO	6.000,00	0,42%
AGUILAR ARIAS ANGEL GUSTAVO	4.028,00	0,28%
VITEK REPRESENTACIONES Y COMERCI	115,98	0,01%
BANCO CAPITAL S.A.	393.653,00	27,31%
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	142.459,00	9,88%
ORIGINARSA	60.970,00	4,23%
MUTUALISTA IMBABURA	43.860,00	3,04%
BANCO AMAZONAS	23.182,00	1,61%
DINERS CLUB	16.000,00	1,11%
BANCO DEL AUSTRO	9.990,00	0,69%
BANCO PICHINCHA C.A.	43.060,00	2,99%
BANCO DE LA PRODUCCION S.A.	16.880,00	1,17%
REPUESTOS		
MEGAREPUESTOS S.A.	4.440,15	0,31%
TIERRA MACAS NELSON BENITO	2.000,00	0,14%
AUTOMOTORES ANDINA	1.535,16	0,11%
COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROB	1.088,34	0,08%
NEOAUTO S.A.	981,34	0,07%
CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA S.A	445,99	0,03%
HYUNMOTOR	996,54	0,07%
CASABACA	11,39	0,00%
ASIA CAR	205,96	0,01%
ATIEMPOFFICE CIA. LTDA.	2.000,00	0,14%
SUQUILLO EDUARDO	71,12	0,00%
AUTOPLAZA	165,20	0,01%
JAVIER SALAZAR	78,40	0,01%
JIJON CARRASCO JULIO MARCOS	2.000,00	0,14%
MOREANO BARRAGAN ELSIE PAULIN	2.000,00	0,14%
SAMANIEGO CISNEROS NELSON EDUARD	2.000,00	0,14%
TALLER		
SEGUROS ORIENTE S.A	49.081,19	3,41%
BOLIVAR COMPAÑIA DE SEGUROS DEL	44.271,29	3,07%
INTEROCEANICA	14.103,90	0,98%
ALIANZA CIA DE SEGUROS	10.734,58	0,74%
SWEADEN COMPANIA DE SEGUROS Y RE	4.189,81	0,29%
AIG METROPOLITANA	15.941,31	1,11%
COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROB	1.318,19	0,09%
SEGUROS COLONIAL	27.598,37	1,91%
ASEGURADORA DEL SUR	6.412,05	0,44%
CORPORACION H2R S.A	907,58	0,06%
GARCIA MARCILLO HOLGER EDUARDO	644,00	0,04%
CUASQUER OBANDO JAIME RODRIGO	610,40	0,04%
ALBAN CALERO LUIS ANGEL	610,40	0,04%
ALBA ULCUANGO LUIS MEDARDO	610,40	0,04%
ARIAS GALVAN EDWIN ALFREDO	610,40	0,04%
CRIOLLO CRUZ SEGUNDO OSWALDO	610,40	0,04%
AVILES MEJIA WILMA FABIOLA DE LA	610,40	0,04%
CEVALLOS CARDENAS JORGE GERMAN	610,40	0,04%

EQUINORTE S.A.*Notas a los estados financieros (Continuación)*

BONILLA PARRA LILI GRICELDA	610,40	0,04%
MONGA TACO LUIS ALFREDO	610,40	0,04%
MOLINEROS JARA BLANCA EULALIA	610,40	0,04%
MERA FARIA ENSO LEIBERATO	610,40	0,04%
MIQUINGA FLORES GABRIEL	610,40	0,04%
AVILA PAZ Y MINO CARLOS JOSE	610,40	0,04%
VALENCIA BARAHONA LUIS SANTOS	610,40	0,04%
SHERLOC	238,44	0,02%
MINA SALAZAR LUIS ARMANDO	610,40	0,04%
VERDUGO CHIN MARIA DOMINGA	610,40	0,04%
TOAPANTA VINOCUNGA SEGUNDO ARTUR	610,40	0,04%
VERDEZOTO SALAZAR NELSON AMABLE	610,40	0,04%
GUALLASAMIN AYO JOSE VICENTE	610,40	0,04%
IZA PAUCAR CARLOS GERMAN	610,40	0,04%
JARRIN DIAZ NANCY YOLANDA	610,40	0,04%
GONZALEZ LUIS ALFONSO	610,40	0,04%
CHICA ILLESCAS GERMAN RODRIGO	610,40	0,04%
ENCALADA SARABIA RICARDO HUMBERTO	610,40	0,04%
SARANSIG PAZMINO GABRIELA DEL CARMEN	610,40	0,04%
VASQUEZ CEVALLOS ROBERT HENRY	610,40	0,04%
SARABIA HERRERA MILTON RENE	610,40	0,04%
MALDONADO RIBADENEIRA MYRIAN EDITH	610,40	0,04%
CHULCA CHICAIZA JOSE MANUEL	610,40	0,04%
BENITEZ PAREDES FRANCISCO MARCEL	400,00	0,03%
MANITIO CAHUATUO JORGE OSWALDO	610,40	0,04%
MALES ALBA IRENE SORAYA	610,40	0,04%
LUMBI PATIN ANGEL EDISON	610,40	0,04%
GALLEGOS ICHAU RONALDO PATRICIO	610,40	0,04%
TIERRA MACAS NELSON BENITO	610,40	0,04%
HORDEN HOSPITALARIA SAN JUAN DE DIOS	2,84	0,00%
YEPEZ RUIZ CARMEN ODILA	610,40	0,04%
FERIA JIMENEZ JOSE RAMIRO	610,40	0,04%
OCANA LEON BEKER XAVIER	610,40	0,04%
RIO GUAYAS CIA. DE SEGUROS Y	332,09	0,02%
MENDOZA BUSTE KLEBER DANIEL	610,40	0,04%
HERRERA EDWIN	177,76	0,01%
MEGAREPUESTOS S.A.	165,80	0,01%
HERRERA PANCHI ALCIBAR PATRICIO	610,40	0,04%
HERRERA HERRERA LUCIA ELIZABETH	610,40	0,04%
ENOX	155,75	0,01%
CONSTITUCION C.A. COMPAÑIA DE SE	117,94	0,01%
GONZALEZ JORGE LUIS	33,52	0,00%
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A	12.287,20	0,85%
DILIPA CIA LTDA	94,70	0,01%
LLANTA BAJA CIA. LTDA.	11,20	0,00%
MOTORES DEL ECUADOR ECUAMOTORS S.A.	23,47	0,00%
MOYA OROZCO MARIA ANGELICA	610,40	0,04%
ACADEMIA DE GUERRA DE LA FUERZA	8,32	0,00%
BANCO CAPITAL S.A.	1.827,05	0,13%
OROSCO DIAZ FAUSTO ARMANDO	610,40	0,04%
ADITEC	33,28	0,00%
CEPEDA ALMACHI HECTOR DAVID	610,40	0,04%
ESCOLA CHACHALO VICTOR MANUEL	610,40	0,04%
CARRASCO LUIS ENRIQUE	610,40	0,04%

EQUINORTE S.A.*Notas a los estados financieros (Continuación)*

RODRIGUEZ PEREZ SANTIAGO	610,40	0,04%
MORA TORRES GLORIA IMELDA	610,40	0,04%
QUISHPE PACHECO SEGUNDO PEDRO	610,40	0,04%
ORDONEZ ESPINOZA AIDA ESTRELLA	610,40	0,04%
ORTIZ MALEZ GERMAN JOSELO	610,40	0,04%
GARCIA RUEDA RUBEN RAMIRO	610,40	0,04%
PULLAS OCAPANA RUBEN DARIO	610,40	0,04%
IDROBO IDROBO CARLOS GUSTAVO	610,40	0,04%
HUERTAS ESCOBAR JORGE RAMIRO	610,40	0,04%
MONTERO MASACHE LIZANDRO RAMIRO	610,40	0,04%
ABBOTT LABORATORIOS DEL ECUADOR	28,13	0,00%
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI	2.212,89	0,15%
PONCE CISNEROS MARGARITA FLORA	610,40	0,04%
PANAMERICANA	1.279,63	0,09%
MUNOZ CADENA MONICA MARGARITA	610,40	0,04%
CERVANTES S.A. COMPAÑIA DE SEGUR	3.160,45	0,22%
CARRO SEGURO CARSEG S.A	38,74	0,00%
MORALES SILVA RONNAL GUILLERMO	610,40	0,04%
TOTAL	1.441.314,84	100,00%

El detalle de vencimientos al 31 de diciembre de 2011, de los saldos para las cuentas por cobrar a clientes Vehículos, Repuestos y Taller es el siguiente:

Detalle	Saldo 2011	Porcentaje
Sin Vencer:	565.375.98	52%
De 1 a 30 días	431.948.29	41%
De 31 a 60 días	50.521.97	5%
De 61 a 90 días	11.555.97	1%
Más de 90 días	21.211.80	2%
Total	1.080.614,01	100%

El detalle de vencimientos al 31 de diciembre de 2010, de los saldos para las cuentas por cobrar a clientes Vehículos, Repuestos y Taller es el siguiente:

Detalle	Saldo 2011	Porcentaje
Sin Vencer:	1,016,558.45	0.71
De 1 a 30 días	354,629.63	0.25
De 31 a 60 días	16,838.15	0.01
De 61 a 90 días	31,467.59	0.02
Más de 90 días	21,821.02	0.02
Total	1,441,314.84	1.00

(2) Las cuentas por cobrar Tarjetas de crédito presentan la siguiente concentración:

Al 31 de Diciembre del 2011:

CLIENTES	SALDO	PORCENTAJE
REPUESTOS		
DINERS CLUB	1,870.25	1.76%
MASTERCARD	332.70	0.31%
TALLER		
DINERS CLUB	38,746.77	36.52%
MASTERCARD	5,453.15	5.14%
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	3,344.74	3.15%
VEHICULOS		
DINERS CLUB	52,323.77	49.32%
MASTERCARD	4,020.50	3.79%
TOTAL	US\$ 106,091.88	100.00%

Al 31 de Diciembre del 2010:

CLIENTE	SALDO	PORCENTAJE
VEHICULOS		
DINERS CLUB	72.883,59	39,55%
VISA	26.493,92	14,38%
MASTERCARD	22.679,37	12,31%
TALLER		
DINERS CLUB	37.881,31	20,56%
VISA	7.856,47	4,26%
MASTERCARD	13.591,83	7,38%
REPUESTOS		
DINERS CLUB	1.458,10	0,79%
VISA	16,08	0,01%
MASTERCARD	1.418,18	0,77%
TOTAL	US\$ 184.278,85	100%

El detalle de vencimientos al 31 de diciembre de 2011, de los saldos para las cuentas por cobrar a clientes Tarjetas de crédito es el siguiente:

Detalle	Saldo 2011	Porcentaje
Sin Vencer:	89.838,14	71%
De 1 a 30 días	16.253,74	29%
De 31 a 60 días	0	0%
De 61 a 90 días	0	0%
Más de 90 días	0	0%
Total	106.091,88	100%

EQUINORTE S.A.*Notas a los estados financieros (Continuación)*

El detalle de vencimientos al 31 de diciembre de 2010, de los saldos para las cuentas por cobrar a clientes Tarjetas de crédito es el siguiente:

Detalle	Saldo 2010	Porcentaje
Sin Vencer:	152,683.38	0.83
De 1 a 30 días	31,595.47	0.17
De 31 a 60 días	-	-
De 61 a 90 días	-	-
Más de 90 días	-	-
Total	184,278.85	1.00

(3) Las cuentas por cobrar Cheques Protestados presentan la siguiente concentración:

Al 31 de Diciembre del 2011:

CLIENTES	SALDO	PORCENTAJE
TALLER		
ALVARADO CRISTIAN	362.12	0.34%
ARIAS VINICIO	223.20	0.21%
ARIAS VINICIO	214.29	0.20%
BORJA WILLIAM	89.29	0.08%
CANELOS PEREZ FRANKLIN RENE	157.85	0.15%
CLIENTES TERCEROS	760.97	0.71%
DUSDEVES JUAN CARLOS	304.90	0.28%
EXPLOTOURS	148.59	0.14%
EXPOAUTOPARTS CIA. LTDA	4,757.00	4.42%
FALCONI ACOSTA LUIS FERNANDO	83.35	0.08%
GARCIA RAMON	1,000.00	0.93%
GOETSCHER CARLOS	200.00	0.19%
LLAMATUMBI GUILLERMO	250.00	0.23%
MENDOZA FERNANDEZ ANGELA MARIA	228.78	0.21%
MOSCOSO ANA	200.00	0.19%
NINAHUALPA POLIVIO	400.10	0.37%
PACHECO MATIAS	50.99	0.05%
PASATO CECILIA	202.32	0.19%
PERALTA NOGALES LUIS ALBERTO	358.18	0.33%
PORTILLA MOLINA EDWIN POMPILIO	33.22	0.03%
POZO VILLEGAS ROSA ISABEL	20.29	0.02%
QUIÑONEZ KATHY	180.78	0.17%
SERRANO ACOSTA DIANA ALEXANDRA	33.40	0.03%
TAPIA PROANO LUIS ENRIQUE QUILLE	113.60	0.11%
ZAMORA ROMEL	100.00	0.09%

EQUINORTE S.A.*Notas a los estados financieros (Continuación)*

VEHICULOS		
APUNTE LUIS ALFREDO	4,546.67	4.23%
APUNTE REYES LUIS FERNANDO	1,600.00	1.49%
BAUTISTA MALDONADO CAROLINA ISAB	714.10	0.66%
BENALCAZAR BRAVO SIXTO MODESTO	160.00	0.15%
BRAVO VARGAS MARCO ANTONIO	729.00	0.68%
CALDERON HERRERA MARCELA	4,647.00	4.32%
CANTUNA PUENTE EDWIN GONZALO	200.00	0.19%
CAPELO ORTEGA DARWIN DAVID	341.08	0.32%
CHABLA LOJA ROSA ELVIRA	1,226.50	1.14%
CHAVEZ CONDOR MARCO VINICIO	1,839.55	1.71%
CHIMBO MOPOSITA OLGA MARIA	1,000.00	0.93%
CLIENTES TERCEROS	1,000.00	0.93%
CORELLA YANEZ FRANKLIN LAUTARO	529.75	0.49%
GALARZA GALARZA JAIME OMAR	374.27	0.35%
HIDALGO ENCALADA DARWIN GONZALO	6,052.00	5.63%
IGLESIAS BAQUERO JACQUELINE FRAN	5,301.68	4.93%
KPLONWEGNIVI FREJUS DOSSOU	4,120.00	3.83%
LLERENA SEVILLA PAUL	1,001.70	0.93%
LOZA TERAN FRANKLIN ORLANDO	4,238.00	3.94%
MARTINEZ GUACHO CARLOS DANIEL	1,933.72	1.80%
MERA CHINGA BETTY ESTRELLA	1,695.72	1.58%
MOLINA ESPADA LUIS ALBERTO	286.89	0.27%
MORALES SILVA RONNAL GUILLERMO	2,439.81	2.27%
MOREJON PAZMINO MARIANA ARASSELY	154.00	0.14%
MUNOZ RAMON DIANA	3,858.40	3.59%
PAVON ORDONEZ JUAN FRANCISCO	1,000.00	0.93%
QUINONEZ RAMIREZ ROGERIO ROBER	677.05	0.63%
QUINTO GALLO EVELYN ESTHER	1,247.89	1.16%
QUIROLA MERINO MARY LILIANA	23,268.00	21.63%
VACA GUEVARA ANA LUCIA	8,200.00	7.62%
VALENCIA BORJA VICTOR HUGO	128.01	0.12%
VARGAS JEREZ MERCEDES PATRICIA	570.74	0.53%
VILLACRES CHIQUIN FAUSTO	1,548.64	1.44%
OTROS	120.11	
TOTAL	97,223.50	100.00%

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Al 31 de Diciembre del 2010:

CLIENTE	SALDO	PORCENTAJE
VEHICULOS		
QUIROLA MERINO MARY LILIANA	23,268.00	15.37%
TIERRA MACAS NELSON BENITO	15,500.00	10.24%
TAPIA ANDRANGO JUAN PABLO	14,500.00	9.58%
HIDALGO ENCALADA DARWIN GONZALO	6,052.00	4.00%
LOZA TERAN FRANKLIN ORLANDO	6,000.00	3.96%
MUTUALISTA IMBABURA	5,500.00	3.63%
IGLESIAS BAQUERO JACQUELINE FRAN	5,301.68	3.50%
CALDERON HERRERA MARCELA	4,647.00	3.07%
APUNTE LUIS ALFREDO	4,546.67	3.00%
KPLONWEGNIVI FREJUS DOSSOU	4,120.00	2.72%
MUNOZ RAMON DIANA	3,858.40	2.55%
REYES NIETO HERNAN HOMERO	3,500.00	2.31%
DIAZ ARROYO JENNY VERONICA	3,000.00	1.98%
GARCIA SALTOS MARIA EUGENIA DE L	2,000.00	1.32%
ESCOBAR IBUJES DALVA MARIA	2,000.00	1.32%
BARRAGAN MARTINEZ DARIO JAVIER	2,000.00	1.32%
CHABLA LOJA ROSA ELVIRA	2,183.50	1.44%
MARTINEZ GUACHO CARLOS DANIEL	1,933.72	1.28%
MERA CHINGA BETTY ESTRELLA	1,695.72	1.12%
APUNTE REYES LUIS FERNANDO	1,600.00	1.06%
VILLACIS ANDRADE ANA MARIA	1,564.34	1.03%
QUINTO GALLO EVELYN ESTHER	1,247.89	0.82%
JIMENEZ JIMENEZ SALVADOR	1,054.14	0.70%
SORIA PAULA LOIDE SUSANA	1,010.00	0.67%
PAVON ORDONEZ JUAN FRANCISCO	1,000.00	0.66%
CHIMBO MOPOSITA OLGA MARIA	1,000.00	0.66%
VASQUEZ ORTEGA DORIS MARIANELA	1,000.00	0.66%
BRAVO VARGAS MARCO ANTONIO	729.00	0.48%
BAUTISTA MALDONADO CAROLINA ISAB	714.10	0.47%
MINA SALAZAR LUIS ARMANDO	685.00	0.45%
QUINONEZ RAMIREZ ROGERIO ROBER	677.05	0.45%
FLORES CANSINO GALO EDISON	594.60	0.39%
MOREJON PAZMINO MARIANA ARASSELY	579.00	0.38%
VARGAS JEREZ MERCEDES PATRICIA	570.74	0.38%
CORELLA YANEZ FRANKLIN LAUTARO	529.75	0.35%
OTUNA MINA MERCY SILVANA	349.28	0.23%
VANEGAS RAMOS KEVIN JOHAO	473.20	0.31%
VILLACRES CHIQUIN FAUSTO	387.16	0.26%
GALARZA GALARZA JAIME OMAR	374.27	0.25%
CAPELO ORTEGA DARWIN DAVID	341.08	0.23%
MOLINA ESPADA LUIS ALBERTO	286.89	0.19%
CANTUNA PUENTE EDWIN GONZALO	200.00	0.13%
HUERTAS ESCOBAR JORGE RAMIRO	196.21	0.13%
BENALCAZAR BRAVO SIXTO MODESTO	160.00	0.11%
VALENCIA BORJA VICTOR HUGO	128.01	0.08%
OROZCO CABEZAS MARY SALOME	100.00	0.07%
GARZON GRIJALVA EDISON MARCIAL	15.00	0.01%
REYTEN CIA LTDA	3,000.00	1.98%
GAVILANEZ PAREDES GUIDO ESTUARDO	6,000.00	3.96%

EQUINORTE S.A.*Notas a los estados financieros (Continuación)*

TALLER		
EXPOAUTOPARTS CIA. LTDA	4,757.00	3.14%
DIAS AVILES JUAN	1,295.51	0.86%
GARCIA RAMON	1,000.00	0.66%
ECUAPIOLA	487.02	0.32%
NINAHUALPA POLIVIO	400.10	0.26%
ALVARADO CRISTIAN	362.12	0.24%
PERALTA NOGALES LUIS ALBERTO	358.18	0.24%
SAENZ FABIAN	323.61	0.21%
DUSDEVES JUAN CARLOS	304.90	0.20%
ARAVENA EDUARDO	293.30	0.19%
LLAMATUMBI GUILLERMO	250.00	0.17%
MENDOZA FERNANDEZ ANGELA MARIA	228.78	0.15%
MORA CARLOS	225.05	0.15%
ARIAS VINICIO	223.20	0.15%
ARIAS VINICIO	214.29	0.14%
PASATO CECILIA	202.32	0.13%
MOSCOSO ANA	200.00	0.13%
GUANOPATIN TONATO ANIBAL EDUARDO	191.58	0.13%
QUIÑONEZ KATHY	180.78	0.12%
NAZARENO CHAVEZ MARIN	178.77	0.12%
CANELOS PEREZ FRANKLIN RENE	157.85	0.10%
GOMEZ RICAURTE MAURICIO MANUEL	150.00	0.10%
EXPLOTOURS	148.59	0.10%
MONTERO LARA ROSA VICTORIA	147.56	0.10%
FLORES ZAPATA XAVIER ALFONSO	146.05	0.10%
CARRILLO LOPEZ LORENA	132.68	0.09%
TAPIA PROANO LUIS ENRIQUE QUILLE	113.60	0.08%
ZAMORA ROMEL	100.00	0.07%
MONTERO PAZMINO SALVADOR	93.33	0.06%
BORJA WILLIAM	89.29	0.06%
FALCONI ACOSTA LUIS FERNANDO	83.35	0.06%
ABAD ROSA	73.38	0.05%
PACHECO MATIAS	50.99	0.03%
SERRANO ACOSTA DIANA ALEXANDRA	33.40	0.02%
PORTILLA MOLINA EDWIN POMPILO	33.22	0.02%
POZO VILLEGAS ROSA ISABEL	20.29	0.01%
TOTAL	151,423.49	100.00%

El detalle de vencimientos al 31 de diciembre de 2011, de los saldos para las cuentas por cobrar a clientes Cheques protestados es el siguiente:

Detalle	Saldo 2011	Porcentaje
Sin Vencer:	4.351,70	4%
De 1 a 30 días	5.000,00	5%
De 31 a 60 días	0,00	0%
De 61 a 90 días	5.439,81	5%
Más de 90 días	82.431,99	85%
Total	97.223,50	100%

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

El detalle de vencimientos al 31 de diciembre de 2010, de los saldos para las cuentas por cobrar a clientes Cheques Protestados es el siguiente:

Detalle	Saldo 2010	Porcentaje
Sin Vencer:	40,483.20	0.27
De 1 a 30 días	4,947.35	0.03
De 31 a 60 días	2,638.54	0.02
De 61 a 90 días	1,325.63	0.01
Más de 90 días	102,028.77	0.67
Total	151,423.49	1.00

(4) Estimación Cuentas Incobrables

El movimiento es como sigue:

Detalle	2011	2010
Saldo Inicial	(4,466.04)	(112,499.88)
Provisiones	(58,474.16)	(13,404.57)
Castigos	43,570.87	86,799.62
Ajustes		34,638.79
TOTAL	US\$ (19,369.33)	(4,466.04)

6. Anticipos Proveedores

El detalle es el siguiente:

Detalle	2011	2010
Otros Anticipos	109,813.31	118,326.63
Anticipos Varios	23,395.52	23,395.52
TOTAL	US\$ 133,208.83	141,722.15

7. Impuestos Corrientes

Se refiere a:

Detalle	2011	2010
Crédito Tributario Compras	183.494,95	-
Crédito Tributario Retención Fuente	138.906,15	126.266,94
Anticipo Impuesto a la Renta	81.311,78	60.287,32
Crédito Tributario Retención Fuente año anterior	-	-
TOTAL	US\$ <u>403.712,88</u>	<u>186.554,26</u>

8. Inventarios

Se refiere a:

Detalle	2011	2010
Inventario de Vehículos Hyundai	1.590.557,80	1.608.459,76
Inventario de Repuestos Hyundai	266.877,96	230.692,73
Inventario de Otros Repuestos	7.305,40	2.260,84
Inventarios en proceso de taller	169.217,51	209.889,88
Inventarios accesorios vehículos	32.278,41	-
Inventarios aceites y lubricantes	1.391,91	815,80
Inventarios repuestos vehículos comerciales	10.143,21	-
Provisión baja de inventarios	(25.901,34)	(25.901,34)
TOTAL	US\$ <u>2.051.870,86</u>	<u>2.026.217,67</u>

9. Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

Detalle	2011	2010
Anticipo compra usados	43.000,00	-
Cuentas por Cobrar Empleados	150.003,83	10.084,04
Arturo Hidrobo	23.352,87	23.352,87
Varios	42.531,65	103.170,52
TOTAL	US\$ <u>258.888,35</u>	<u>136.607,43</u>

10. Compañías Relacionadas Corto Plazo

Se refiere a lo siguiente:

Detalle	2011	2010
Comercial Hidrobo	320.000,00	52.848,08
Ecuamotors S.A.	-	300.120,00
Centramotors S.A.	52.863,77	47.500,00
Blancacorp S.A.	5.000,00	5.000,00
TOTAL	US\$ 377.863,77	405.468,08

Al 31 de diciembre de 2011, los saldos de estas cuentas corresponden a los siguientes conceptos:

- Comercial Hidrobo: Préstamo concedido a Equinorte S.A.
- Centramotors S.A.: Corresponde a valores cancelados por Equinorte S.A. con cargo a la compañía Centramotors, cuyo cobro se realiza una vez puesta en marcha la empresa en mención.
- Blancacorp S.A.: Corresponde a Préstamo para apertura de cuenta corriente.

Durante los años 2011 y 2010, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

a) Comercial Hidrobo:

	2011	2010
Compra de US\$ inventario	0	0
Préstamos temporales	320.000,00	52.848,08

b) Ecuamotors:

	2011	2010
Compra de US\$ inventario	0	0
Préstamos temporales	0	300.120,00

Las transacciones con compañías relacionadas han sido realizadas bajo términos y condiciones acordadas entre las partes.

11. Terrenos y Activos de Inversión

Se refiere a:

Descripción	2011	2010
TERRENOS QUITO	323,518.00	323,518.00
ANTICIPO COMPRA TERRENO	256,093.19	195,188.91
TERRENO (10 DE AGOSTO Y URQUIOLA)	<u>770,000.00</u>	<u>770,000.00</u>
Subtotal Terrenos	<u>1,349,611.19</u>	<u>1,288,706.91</u>
TERRENOS GUAYAQUIL	246,987.24	246,987.24
TERRENOS IBARRA	355,734.06	355,734.06
TERRENO GUAYAQUIL (RECTIMAQUINAS)	<u>1,000,000.00</u>	<u>1,000,000.00</u>
Subtotal Activos de Inversión	<u>1,602,721.30</u>	<u>1,602,721.30</u>
TOTAL	US\$ <u><u>2,952,332.49</u></u>	<u><u>2,891,428.21</u></u>

12. Propiedad, Planta y Equipo

Los movimientos se muestran en la siguiente página:

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

12.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS
Los movimientos son como sigue:

Nombre del Activo	COSTO HISTÓRICO				DEPRECIACIÓN ACUMULADA					Saldo Neto 31-dic-10	Saldo Neto 31-dic-11	
	Saldo al 31-dic-10	Debe Compras	Haber Ventas	Reclasif.	Saldo al 31-dic-11	Saldo al 31-dic-10	Debe Ventas	Haber Adiciones	Reclasif.			Saldo al 31-dic-11
COSTO REVALUADO TERRENO	2.941.044,40	-	-	-	2.941.044,40	-	-	-	-	-	2.941.044,40	2.941.044,40
EDIFICIOS	321.794,10	-	-	-	321.794,10	(55.934,68)	-	(16.089,72)	11.721,64	(60.302,76)	265.859,42	261.491,34
COSTO REVALUADO EDIFICIOS	2.273.530,81	-	-	-	2.273.530,81	(380.566,20)	-	(39.146,45)	(419.712,65)	1.892.964,62	1.892.964,62	1.892.964,62
VEHICULOS	117.978,84	2.165,00	-	-	120.143,84	(82.279,55)	-	(24.910,37)	-	(107.189,92)	35.699,29	12.953,92
INSTALACIONES	350.325,45	1.831,66	-	-	352.157,11	(184.003,41)	-	(22.681,08)	-	(206.684,49)	166.322,04	145.472,62
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	195.659,11	5.195,00	-	-	200.854,11	(183.185,53)	-	(7.195,28)	-	(190.380,81)	12.473,30	10.473,30
MUEBLES Y ENSERES	77.491,05	4.079,80	-	-	81.570,85	(53.150,06)	-	(4.183,31)	-	(57.333,37)	24.340,99	24.237,48
HERRAMIENTAS	50.144,16	1.060,48	-	-	51.204,64	(46.588,80)	-	(913,78)	-	(47.502,36)	3.555,56	3.702,26
EQUIPOS DE OFICINA	43.662,72	5.108,51	-	-	48.771,23	(38.099,40)	-	(708,77)	-	(38.808,17)	5.963,32	9.963,06
EQUIPO DE TALLER	75.381,70	1.828,09	-	-	77.209,79	(41.640,07)	-	(6.763,85)	-	(48.403,92)	33.741,63	28.805,87
TOTAL DEPRECIABLE	3.505.967,94	21.268,54	-	-	3.527.236,48	(1.085.447,50)	-	(83.446,16)	(27.424,81)	(1.178.318,47)	2.440.520,45	2.350.918,02
TOTAL	6.447.012,34	21.268,54	0,00	0,00	6.468.205,88	(1.085.447,50)	-	(83.446,16)	(27.424,81)	(1.178.318,47)	5.289.586,94	5.291.962,41

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de su terreno, en la que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería de forma importante de su valor razonable. Para otros activos, como vehículos, edificios, muebles y enseres, equipos de oficina, no se consideró necesario el uso de la referida exención, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

El valor razonable de dichos bienes se determinó en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo que establece la NIIF 1. Estas tasaciones fueron efectuadas, a la fecha de transición, por especialistas independientes, sobre el terreno. Además, la Compañía revisó y homologó la estimación de vidas útiles de Propiedades, planta y equipos a nivel de componentes individuales.

13. Otros Activos

Se refiere a:

Detalle	2011	2010
Seguros Diferidos	4.761,09	7.633,30
Garantías Recibidas Clientes	333.900,00	335.768,43
TOTAL	US\$ 338.661,09	343.401,73

14. Compañías Relacionadas Largo Plazo

Se refiere a:

Detalle	2011	2010
SALDO INICIAL	1.318.009,32	2.395.514,18
ABONOS	-407.948,31	-1.077.504,86
TOTAL Atlas Management LLC	US\$ 910.061,01	1.318.009,32

15. Activos por Impuestos Diferidos

Los efectos fiscales de las diferencias temporales que se originaron de la siguiente manera:

Activos por Impuestos Diferidos	Saldo 1/01/2010	Aumento	Disminución	Saldo 31/12/2011
Estimación Incobrables (a)	5.256,32			5.256
Provisión Jubilación (b)	11.330,61	3.408,22	3.567,55	11.171
Total	16.587	3.408	3.568	16.428

- (a) Corresponde al efecto neto entre la estimación por pérdida esperada según NIIF y la aplicación del 1% de estimación sobre los saldos no cobrados al final del periodo que permite la normativa fiscal, según el siguiente detalle:

PROVISIÓN NIIF	VENCIMIENTO (Año)	TASA DE IMPUESTO	PRORRATEO POR CUENTA	PROVISIÓN 2009 - FISCAL	ACTIVO POR IRD
21.900,00		24%		-	5.256,00

- (b) Corresponde al Impuesto Diferido por concepto de la diferencia temporal originada por la provisión para jubilación dada por el estudio del actuario matemático correspondiente del periodo hasta nueve años la cual se considera como una partida no deducible hasta que alcance el año diez, momento el cual según la ley fiscal y del informe del actuario matemático corresponde a una partida acumulada deducible del impuesto de renta, según el siguiente detalle:

Movimiento de la provisión hasta 9 años:

Concepto	Saldo 1/01/2010	Aumento	Disminución	Saldo 31/12/2010
Saldo Inicial	47.210,85			47.211
Gasto del año	-	14.200,93	14.864,79	(664)
Total	47.211	14.201	14.865	46.547

Movimiento del Impuesto diferido hasta 9 años:

Concepto	Saldo 1/01/2010	Aumento	Disminución	Saldo 31/12/2010
Saldo Inicial	8.689,23			8.689,23
Activo por Impuesto Diferido	-	7.897,70		7.897,70
Total	8.689,23	7.897,70	-	16.586,93

16. Obligaciones Financieras

Se refiere a:

Al 31 de diciembre de 2011:

Banco	No. Oper.	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011						
		Capital Concedido	% Int.	Fecha Concesión	Fecha Vencim.	Saldo Corriente	Saldo Largo Pl.	TOTAL AL 31/12/2010
BOLIVARIANO	0500020157	300.000,00	8,82%	30/09/2011	29/08/2012	225.000,00	-	225.000,00
BOLIVARIANO	SOBREGIRO					100.984,47	-	100.984,47
PICHINCHA - Negociación Aval emitido a favor de Neohyundai	L/C K120916	320.000,00		15/06/2011	15/06/2012	320.000,00	-	320.000,00
PROMERICA	23993	1.041.000,00	8,95%	27/12/2010	27/12/2015	188.485,43	680.117,11	868.602,54
BANCO DE GUAYAQUIL	319993	750.000,00	9,84%	09/06/2010	10/06/2013	439.626,94	707.664,02	1.147.290,96
TOTAL						1.274.096,84	1.387.781,13	2.661.877,97

POR EL PRESTAMO DEL BANCO BOLIVARIANO, SE MANTIENE EN GARANTIA UN CONTRATO DE PRENDA COMERCIAL ORDINARIA SOBRE EL INVENTARIO DE VEHICULOS NUEVOS.

POR LOS AVALES A FAVOR DE NEOHYUNDAI, SE MANTIENEN GARANTIAS HIPOTECARIAS DE LOS BIENES INMUEBLES DE LA COMPAÑIA

Al 31 de diciembre de 2010:

Banco	No. Oper.	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010						
		Capital Concedido	% Int.	Fecha Concesión	Fecha Vencim.	Saldo Corriente	Saldo Largo Pl.	TOTAL AL 31/12/2010
BOLIVARIANO	500018216	300.000,00	8,87%	27/05/2010	27/05/2011	125.000,00	-	125.000,00
BOLIVARIANO	500018784	300.000,00	8,82%	21/10/2010	21/10/2011	250.000,00	-	250.000,00
BOLIVARIANO	SOBREGIRO					124.346,36	-	124.346,36
PICHINCHA - Negociación Aval emitido a favor de Neohyundai	L/C K120586	320.000,00		01/06/2010	01/06/2011	320.000,00	-	320.000,00
PROMERICA	23993	1.041.000,00	8,95%	27/12/2010	27/12/2015	172.397,46	868.602,54	1.041.000,00
BANCO DE GUAYAQUIL	319993	750.000,00	9,84%	09/06/2010	10/06/2013	397.770,69	759.431,70	1.157.202,39
TOTAL						1.389.514,51	1.628.034,24	3.017.548,75

POR EL PRESTAMO DEL BANCO BOLIVARIANO, SE MANTIENE EN GARANTIA UN CONTRATO DE PRENDA COMERCIAL ORDINARIA SOBRE EL INVENTARIO DE VEHICULOS NUEVOS.

POR LOS AVALES A FAVOR DE NEOHYUNDAI, SE MANTIENEN GARANTIAS HIPOTECARIAS DE LOS BIENES INMUEBLES DE LA COMPAÑIA.

17. Obligaciones Laborales Corto Plazo

Se refiere a:

Detalle	2011	2010
Provisión Décimo Tercer sueldo	8,224.72	12,993.42
Provisión Décimo Cuarto sueldo	10,495.12	11,850.61
Provisión Fondos de Reserva	49,833.80	10,669.87
Provisiones Vacaciones	14,668.51	19,570.41
Multas Empleados	11,640.19	10,770.19
Cuentas por Pagar empleados	309.58	130.00
Sueldos por Pagar	29,217.40	23,750.46
15% Participación Trabajadores	113,771.90	100,496.49
IESS personal por pagar	6,004.23	5,729.74
IESS patronal por pagar	8,040.98	7,977.20
IESS retenciones préstamos	2,650.71	2,348.85
TOTAL	US\$ <u>254,857.14</u>	<u>206,287.24</u>

18. Anticipos Clientes

Se refiere a:

Detalle	2011	2010
Anticipo Clientes Vehículos	140.352,39	158.950,46
Anticipo Clientes Repuestos	419,54	1.792,82
Anticipo Clientes Taller	44.088,65	29.655,25
TOTAL	US\$ <u>184.860,58</u>	<u>190.398,53</u>

19. Proveedores

Se refiere a:

Detalle	2011	2010
Proveedores Ventas Quito (1)	2.899.381,26	3.081.557,80
Proveedores Repuestos Quito (2)	121.481,89	124.713,21
Proveedores Administración Quito (3)	42.106,07	38.353,43
Proveedores Taller Quito	23.407,89	56.904,45
Cuentas por Pagar Matriculas clientes	9.232,50	3.980,00
TOTAL	US\$ <u>3.095.609,61</u>	<u>3.305.508,89</u>

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

- (1) Las cuentas por pagar a Proveedores Ventas Quito presentan la siguiente Concentración:

Al 31 de Diciembre del 2011:

PROVEEDOR	SALDO	PORCENTAJE
NEOHYUNDAI S.A.	2,899,381.26	100.00%
TOTAL	US\$ 2,899,381.26	100.00%

Al 31 de Diciembre del 2010:

PROVEEDOR	SALDO	PORCENTAJE
NEOHYUNDAI S.A.	3,081,557.80	100.00%
TOTAL	US\$ 3,081,557.80	100.00%

El detalle de vencimientos de saldos para las cuentas por pagar a Proveedores Ventas Quito es el siguiente:

Al 31 de Diciembre del 2011:

Detalle	Saldo	Porcentaje
Sin Vencer:	1,708,136.82	58.91
De 1 a 30 días	820,271.13	28.29
De 31 a 60 días	370,973.31	12.79
Total	US\$ 2,899,381.26	100.00

Al 31 de Diciembre del 2010:

Detalle	Saldo	Porcentaje
Sin Vencer:	3,081,557.80	100%
Total	US\$ 3,081,557.80	100%

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

- (2) Las cuentas por pagar a Proveedores Repuestos Quito presentan la siguiente Concentración:

Al 31 de Diciembre del 2011:

PROVEEDOR	SALDO	PORCENTAJE
NEOHYUNDAI	94,466.66	77.76%
MORENO JIMENEZ VIKY	2,052.32	1.69%
LOGIMANTA	4,223.76	3.48%
HYUNMOTOR	2,170.54	1.79%
BECERRA GLADYS	6,246.52	5.14%
PROVEEDORES VARIOS	12,322.09	10.14%
TOTAL	US\$ 121,481.89	100.00%

Al 31 de Diciembre del 2010:

PROVEEDOR	SALDO	PORCENTAJE
NEOHYUNDAI	104,919.24	84.13%
SOTELO VEGA RODRIGO	5,117.81	4.10%
BECERRA GLADYS	7,284.39	5.84%
MEGAREPUUESTOS	2,135.45	1.71%
PROVEEDORES VARIOS	5,256.32	4.21%
TOTAL	US\$ 124,713.21	100.00%

El detalle de vencimientos de saldos para las cuentas por pagar a Proveedores Repuestos Quito es el siguiente:

Al 31 de Diciembre del 2011:

Detalle	Saldo	Porcentaje
SALDOS NO VENCIDOS	US\$ 109,789.85	90.38
1 A 30 DIAS	9,518.76	7.84
31 A 60 DIAS	2,161.16	1.78
61 A 90 DIAS	0.00	
MAS DE 90 DIAS	12.12	0.01
Total	US\$ 121,481.89	100.00

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Al 31 de Diciembre del 2010:

Detalle		Saldo	Porcentaje
SALDOS NO VENCIDOS	US\$	105,632.96	84.70
1 A 30 DIAS		19,063.63	15.29
31 A 60 DIAS		0.00	0.00
61 A 90 DIAS		4.50	0.00
MAS DE 90 DIAS		12.12	0.01
Total	US\$	<u>124,713.21</u>	<u>100.00</u>

- (3) Las cuentas por pagar a Proveedores Administración Quito presentan la siguiente concentración:

Al 31 de Diciembre del 2011:

PROVEEDOR	SALDO	PORCENTAJE
MEDITERRANEO COMUNICACIÓN	5,823.96	13.83%
SEGUROS COLONIAL	4,761.12	11.31%
SMART OFFICE	3,689.19	8.76%
AGUIRRE LUIS TARQUINO	2,174.24	5.16%
BANCO DEL PICHINCHA	5,635.07	13.38%
ANDRADE VALLEJO KATYA	4,000.00	9.50%
JUAN CARLOS LARA	4,064.21	9.65%
PROVEEDORES VARIOS	11,958.28	28.40%
TOTAL	US\$ <u>42,106.07</u>	<u>100.00%</u>

Al 31 de Diciembre del 2010:

PROVEEDOR	SALDO	PORCENTAJE
BANCO DEL PICHINCHA	5.624,48	14,66%
ESCOBAR CARDENAS DANIEL	6.439,40	16,79%
MEDITERRANEO COMUNICACIÓN	14.738,25	38,43%
SPACIOS DISEÑO & ARQUITECTURA	8.776,07	22,88%
PROVEEDORES VARIOS	2.775,23	7,24%
TOTAL	US\$ <u>38.353,43</u>	<u>100,00%</u>

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

El detalle de vencimientos de saldos para las cuentas por pagar a Proveedores Administración Quito es el siguiente:

Al 31 de Diciembre del 2011:

Detalle		Saldo	Porcentaje
SALDOS NO VENCIDOS	US\$	24,145.78	57.35
1 A 30 DIAS		2,449.45	5.82
31 A 60 DIAS		5,461.12	12.97
61 A 90 DIAS		0.00	0.00
MAS DE 90 DIAS		10,049.72	23.87
Total	US\$	42,106.07	100.00

Al 31 de Diciembre del 2010:

Detalle		Saldo	Porcentaje
SALDOS NO VENCIDOS	US\$	17,428.11	45.44
1 A 30 DIAS		6,169.23	16.09
31 A 60 DIAS		378.00	0.99
61 A 90 DIAS		9,834.27	25.64
MAS DE 90 DIAS		4,543.83	11.85
Total	US\$	38,353.43	100.00

20. Impuestos Corrientes por Pagar

Se refiere a:

Detalle	2011	2010
IVA por Pagar	254,066.74	564.78
Retenciones en la Fuente de Impto. a la Renta	16,722.49	54,008.19
Retenciones en la Fuente de IVA	4,979.11	2,328.03
Retenciones Impuesto a la renta de empleados	15,408.02	0.00
TOTAL	US\$ 291,176.36	56,901.00

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

21. Impuesto a la Renta Corriente

Se refiere a:

Detalle	2011	2010
Impuesto a la Renta Empresa	159,420.34	153,012.76
TOTAL	US\$ <u>159,420.34</u>	<u>153,012.76</u>

22. Compañías Relacionadas por Pagar corto plazo

Se refiere a:

Detalle	2011	2010
Atlas Management International LLC	0.00	252,459.30
Ecuamotors S.A.	0.00	190,000.47
Comercial Hidrobo Cia. Ltda.	4,505.95	0.00
TOTAL	US\$ <u>4,505.95</u>	<u>442,459.77</u>

23. Otros Pasivos Corto plazo

Se refiere a:

Descripción	2011	2010
CUENTAS POR PAGAR TRANSITORIA	314,498.84	113,504.51
NEGOCIOS Y COMERCIO PANAMA-NECOPA S.A. (A)	180,000.00	292,500.00
PROVISIONES VARIAS	27,019.63	19,695.00
TOTAL	US\$ <u>521,518.47</u>	<u>425,699.51</u>

24. Otros Pasivos largo plazo

Se refiere a:

Detalle	2011	2010
Negocios y Comercio Panamá-NECOPA S.A. (A)	360,000.00	585,000.00
TOTAL	US\$ <u>360,000.00</u>	<u>585,000.00</u>

- (A) Corresponde al saldo por pagar por concepto de acciones adquiridas de la compañía HYUNMOTOR S.A.

De acuerdo al contrato de compra – venta de las acciones de Hyunmotor S.A., se acuerda que cualquier obligación de carácter laboral, tributario fiscal, municipal o frente a terceros en general existente a la fecha de firma del contrato, que por error u otra causa no estuviere considerada en los balances al 30 de Junio de 2007, y que pudiera presentarse dentro del lapso de cinco años, deberá ser asumida por la vendedora NECOPA S.A., de tal suerte que la compañía queda autorizada para descontar dichos valores del saldo del precio a pagar a NECOPA S.A.

Por este saldo por pagar se mantienen firmados pagarés a la orden de la compañía NECOPA S.A. Los pagos son realizados en forma semestral a partir del 5 de Marzo de 2008, con un recargo de intereses equivalentes a la tasa libor más 3 puntos porcentuales. Como garantía de esta deuda, se ha constituido prenda comercial ordinaria sobre los títulos de acción comprados, los mismos que se irán liberando conforme se vayan cancelando cada uno de los pagos semestrales.

25. Obligaciones Laborales Largo Plazo

Se refiere a:

Detalle	2011	2010
Provisión Jubilación Patronal menor a 10 años	46,546.99	34,658.04
Provisión Jubilación Patronal mayor a 10 años	86,615.79	64,490.19
Provisión Desahucio	8,097.94	26,861.55
TOTAL	US\$ <u>141,260.72</u>	<u>126,009.78</u>

Al 31 de diciembre de 2011, los movimientos son los siguientes:

Concepto	Saldo inicial 31/12/2010	Aumento Actuarial	Liquidación Renuncia	Liquidación Pago	Saldo Final 31/12/2011
Jubilación Patronal:					
De 1 a 9 años	34,658.04	11,888.95	-	-	46,546.99
Más de 10 años	64,490.19	22,125.60	-	-	86,615.79
TOTAL US\$	99,148.23	34,014.55	-	-	133,162.78
Desahucio:					
De 1 a 9 años	26,861.55	- 18,763.61	-	-	8,097.94
Más de 10 años	-	-	-	-	-
TOTAL US\$	26,861.55	- 18,763.61	-	-	8,097.94
TOTAL	126,009.78	15,250.94	0.00	0.00	141,260.72

Las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio se realizaron por efectos de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera NIIF que requieren que la información financiera se encuentre razonablemente presentada.

Provisión Jubilación Patronal

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Concepto	Saldo 31/12/2010	Aumento	Disminución	Saldo 31/12/2011
Saldo inicial	99.148,23			-
Gasto del año		34.014,55	-	133.162,78
Total	99.148,23	34.014,55	-	133.162,78

Provisión por Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Concepto	Saldo 31/12/2010	Aumento	Disminución	Saldo 31/12/2011
Saldo Inicial	26.861,55			
Gasto del año	-	-	(18.763,61)	8.097,94
Total	26.861,55	-	(18.763,61)	8.097,94

26. Pasivos por Impuestos Diferidos

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de US\$ 29.486,66 corresponde al reconocimiento de impuestos diferidos por implementación de NIIF's.

Los Pasivos por Impuestos diferidos básicamente están dados por el cambio de la vida útil de los Activos Fijos, y por la estimación de las cuentas incobrables.

Detalle	2011	2010
Pasivos por impuestos diferidos (1)	29,486.66	27,933.47
TOTAL	US\$ 29,486.66	27,933.47

(1) Los valores correspondientes a pasivos por impuestos diferidos se originan en lo siguiente:

CUENTAS CONTABLES	NEC	AJUSTES	NIIF	AJUSTES	NIIF	31/12/2011	AJUSTES	NIIF
	31/12/2009	HABER	01/01/2010	HABER	31/12/2010		HABER	31/12/2011
222010301 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		18.066,97	18.066,97	9.866,50	27.933,47	27.933,47	1.553,19	29.486,66

(1) los activos y pasivos de impuesto sobre la renta diferido son los siguientes:

	Saldo 31/12/2009	Aumento	Disminución	Saldo 31/12/2010
(Activos) Pasivos por impuesto diferido				
Estimación cuentas incobrables (a)	-	8.313	-	8.313
Estimación obsolescencia de inventarios (b)	-	(5.256)	-	(5.256)
Propiedades, planta y equipo (c)	18.067	1.553		19.620
Jubilación patronal (d)		(11.331)		(11.331)
Total	18.067	(6.720)	-	(11.347)

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Se origina por el reconocimiento de impuestos diferidos relacionados con la reestimación de las cuentas incobrables, anteriormente reconocidas fiscalmente, al reconocimiento actual de acuerdo con requerimientos NIIF.

	01/01/2010	Gasto Período	01/01/2011
Estimación cuentas incobrables NIIF	4.466	-	4.466
Estimación cuentas incobrables FISCAL	39.105	-	39.105
Diferencia Temporal	34.639	-	34.639
Activo por Impuesto Diferido 24%	8.313	-	8.313

(c) Corresponde al Impuesto Diferido por concepto de la diferencia temporal originada por la estimación obsolescencia de inventarios que fiscalmente es deducible la parte que se considere obsoleto siempre y cuando este se encuentre debidamente notariado y se destruya:

	01/01/2010	Gasto Período	01/01/2011
Estimación obsolescencia de inventarios NIIF	25.901	-	25.901
Estimación obsolescencia de inventarios fiscal	4.000	-	4.000
Diferencia Temporal	(21.901)	-	(21.901)
Pasivo por Impuesto Diferido 24%	(5.256)	-	(5.256)

(d) Se origina por el cambio de política contable en la depreciación de los edificios propiedad de la Compañía.

	01/01/2010	Gasto Período	01/01/2011
Depreciación Acumulada NIIF	51.567	4.368	55.935
Depreciación acumulada fiscal	126.846	10.840	137.686
Diferencia Temporal	75.279	6.472	81.751
Pasivo por Impuesto Diferido 24%	18.067	1.553	19.620

27. Capital social

El capital social de la compañía es de US \$ 1'000.000, dividido en 10.000 acciones de US \$ 100 cada una:

Accionista	2011	2010
Angel Patricio Hidrobo Estrada	100.00	100.00
Atlas Management International LLC	999,900.00	999,900.00
TOTAL	US\$ 1,000,000.00	1,000,000.00

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

28. Reservas

Se refiere a:

Descripción	2011	2010
RESERVA LEGAL	185,974.68	133,702.58
TOTAL	US\$ <u>185,974.68</u>	<u>133,702.58</u>

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

29. Superávit por revaluación

Esta reserva se origina en el revalúo técnico de las propiedades, planta y equipo (edificios). El saldo acreedor del Superávit por Revaluación podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

La cuenta de superávit por revaluación de activos, corresponde a la diferencia entre el valor razonable de los edificios y el costo histórico, mismo que al 2010 asciende a US\$ 4'834.009,01.

30. Impuesto a las Ganancias

La determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se presenta a continuación:

Descripción	2011	2010
<u>Determinación de la Participación Trabajadores:</u>		
Utilidad Contable	758.479,35	669.976,57
15% Participación Trabajadores	113.771,90	100.496,49
<u>Determinación del Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad Contable	758.479,35	669.976,57
(-) 15% Participación Trabajadores	(113.771,90)	(100.496,49)
(-) Ingresos Exentos	(3.763,87)	-
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(16.123,56)	-
(-) Ingresos no gravados ocasionados por contraposición entre las NECs, NICs o NIIFs y la normativa tributaria ecuatoriana vigente.	(17.572,54)	-
(+) Gastos No Deducibles	39.146,45	42.570,94
(+) Gastos no deducibles ocasionados por contraposición entre las NECs, NICs o NIIFs y la normativa tributaria ecuatoriana vigente.	14.200,93	-
(+) Gastos incurridos para Generar Ingresos exentos	3.637,64	-
(+) Participación Trabajadores Ingreso Exentos	18,93	-
Base Gravada Total de Impuesto a la Renta	664.251,43	612.051,02
14% de Impuesto a la Renta	-	-
24% de Impuesto a la Renta	159.420,34	153.012,76
Total 24% Impuesto a la Renta (1)	159.420,34	153.012,76
Impuesto a la Renta Diferido (2)	1.553,19	1.968,80
Impuesto a la Renta Contable	160.973,53	154.981,56

(1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2011, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	2011	2010
Provisión para Impuesto a la renta corriente	159.420,34	153.012,76
Anticipos de Impuesto a la Renta	(81.311,78)	(59.068,16)
Retenciones en la fuente del año	(106.484,67)	(93.845,66)
Impuesto a la Salida de Divisas	0	(0)
Remanente de anticipos no utilizados de ejercicios anteriores (Art. 65 RLORTI)	0	(0)
Total Compensaciones	0	(0)
(Crédito Tributario) / Valor a Pagar	(28.376,11)	99,13

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

- (2) Los efectos fiscales de las diferencias temporales que se originaron al 31 de diciembre de 2010 y 2011 sobre los activos y pasivos de impuesto sobre la renta diferido son los siguientes:

(Activos) Pasivos por Impuestos Diferidos	Saldo 31/12/2010	Aumento / Disminución	Saldo 31/12/2011
Depreciación Edificio (a)	10,839.72	4,368.08	15,207.80
Jubilación Patronal (b)	9,630.56	83,577.49	93,208.05
(Activos) Pasivos por Impuestos Diferidos netos	US\$ 20,470.28	87,945.57	108,415.85

- (a) Se origina por el cambio de política contable en la depreciación de los edificios propiedad de la Compañía, el mismo se lo realizaba con una vida útil de 20 años, siendo ésta un error y se cambió retroactivamente de acuerdo con NIC 8 con una vida útil de 40 años. El cálculo de los impuestos diferidos al 2010 fue con la base del 24%.

	Saldo al 31/12/2010	Gasto Período	Ajuste Tasa	Saldo al 31/12/2011
Depreciación acumulada NIIF	380,566.20	39,146.45		419,712.65
Depreciación acumulada fiscal	137,685.35	(77,382.59)		60,302.76
Diferencia Temporal	242,880.85	(38,236.14)		359,409.89
Pasivo por Impuesto Diferido				

- (b) Corresponde al Impuesto Diferido por concepto de la diferencia temporal originada por la provisión por jubilación patronal del personal que no ha cumplido los 10 años de permanencia en la Compañía, la misma que fiscalmente es no deducible.

	Saldo al 31/12/2010	Gasto Período	Ajuste Tasa	Saldo al 31/12/2011
Provisión Jubilación Patronal	47,210.85			46,546.99
Diferencia Temporal		663.86		
Activo por Impuesto Diferido	47,210.85	663.86	-	46,546.99

31. Ingresos

El detalle es el siguiente:

Descripción	2011	2010
VENTAS GRAVADAS VEHICULOS HYUNDAI	18.980.404,36	19.049.938,38
VENTA REPUESTOS HYUNDAI	141.798,55	96.937,55
VENTA OTROS REPUESTOS y REP. DAEWOO	2.971,00	6.763,14
VENTAS DISPOSITIVOS	373.941,24	-
VENTA ACCESORIOS	300.785,62	-
MANO DE OBRA QUITO	279.676,98	273.521,22
REPUESTOS QUITO	1.616.514,67	1.927.225,24
ACEITES Y LUBRICANTES QUITO	928,34	1.521,97
TRABAJOS TERCEROS QUITO	656.932,92	640.563,01
OTROS REPUESTOS QUITO	26.123,81	69.046,98
DESCUENTO VENTAS VEHICULOS HYUNDAI	(152.588,61)	(106.036,40)
DESCUENTO REPUESTOS HYUNDAI	(6.086,10)	(2.000,51)
DESCUENTO TALLER QUITO	(140.048,91)	(167.235,80)
COMISIONES GANADAS VENTA DE TAXIS	61.233,46	29.626,79
COMISION INSTALACION DISPOSITIVOS DE SEGURIDAD	0,00	10.170,92
COMISION VENTA USADOS	27.934,00	42.991,13
COMISION POR VENTA DE SOAT	691,24	60,28
COMISION POR VENTA SEGUROS	6.394,50	-
COMISION CREDITO DIRECTO AMERAFIN	357,14	-
TOTAL	US\$ <u>22.177.964,21</u>	<u>21.873.093,90</u>

32. Costo de Ventas

El detalle es el siguiente:

Descripción	2011	2010
COSTO DE VENTAS VEHICULOS HYUNDAI	17.442.716,11	17.649.617,97
COSTO DE VENTAS REPUESTOS HYUNDAI	756.931,09	1.142.464,39
COSTO DE VENTAS REPUESTOS MAZDA y DAEWOO	10.759,37	99.352,09
COSTO DE VENTAS OTROS REPUESTOS	299.237,07	54.069,58
COSTO DISPOSITIVOS	308.557,36	-
COSTO ACCESORIOS	79.471,55	-
COSTO ACEITES Y LUBRICANTES	155.514,97	134.162,37
COSTO COMPRA REPUESTOS TERCEROS	22.667,74	60.176,20
COSTO VARIOS TALLER TERCEROS	445.054,61	427.217,90
TOTAL	US\$ <u>19.520.909,87</u>	<u>19.567.060,50</u>

EQUINORTE S.A.*Notas a los estados financieros (Continuación)***33. Gastos de Ventas**

El detalle es el siguiente:

GVQ UNIFORMES	2.526,93	356,80
GVQ REFRIGERIOS	803,58	1.397,02
GVQ MOVILIZACION	3.364,67	-
GVQ AGASAJOS ATENCIONES FESTEJOS	613,03	-
GVQ APORTE PATRONAL SECAP-IECE	31.781,42	-
GVQ FONDOS DE RESERVA	23.088,49	16.393,98
GVQ DECIMO TERCERO	22.694,04	18.893,36
GVQ DECIMO CUARTO	3.776,46	3.105,20
GVQ VACACIONES	1.908,97	7.412,13
GVQ COMISIONES	225.354,06	170.856,33
GVQ COMISIONES A TERCEROS	7.294,37	1.531,76
GVQ PROMOCION	18.060,04	42.606,09
PUBLICIDAD	62.052,25	98.653,91
GVQ PAPELERIA Y UTILES DE OFICINA	5.959,42	3.731,50
GVQ MANT EQUIPO Y MUEBLES DE OFICINA	198,40	340,55
GVQ ASESORIA Y GASTOS DE COMPUTACION	10,50	148,00
GVQ PREPARACION VEH PARA LA VENTA	967,19	-
GVQ TRASLADO DE VEHICULOS	800,18	450,00
GVQ REPARACION Y MANTENIMIENTO	200,00	6.635,37
GRQ SUELDOS Y SALARIOS	13.346,83	14.329,92
GRQ UNIFORMES	229,73	-
GRQ REFRIGERIOS	450,23	153,30
GRQ APORTE PATRONAL SECAP-IECE	6.170,14	-
GRQ FONDOS DE RESERVA	6.881,64	2.378,42
GRQ DECIMO TERCERO	4.192,70	3.818,66
GRQ DECIMO CUARTO	956,33	938,68
GRQ VACACIONES	318,96	1.330,30
GRQ COMISIONES	45.805,68	32.216,71
GRQ ASESORIA Y GASTOS DE COMPUTACION	1.728,00	-
GRQ FLETES DESCARGA DE MERCADERIAS	32.904,10	25.778,65
GRQ PUBLICIDAD	31.017,24	-
GTQ SUELDOS Y SALARIOS	118.559,36	119.455,56
GTQ TRABAJOS OCASIONALES	439,79	712,04
GTQ UNIFORMES	798,38	120,75
GTQ REFRIGERIOS	2.402,54	1.037,80
GTQ CAPACITACION	1.323,00	-
GTQ APORTE PATRONAL SECAP-IECE	21.835,42	15.870,03
GTQ FONDOS DE RESERVA	21.274,71	12.025,32
GTQ DECIMO TERCERO	13.879,45	13.225,40
GTQ DECIMO CUARTO	5.491,88	5.094,93
GTQ VACACIONES	1.171,73	4.975,69
GTQ COMISIONES	57.331,68	39.930,58
GTQ PERIODICOS Y REVISTAS	117,16	106,30
GTQ MANTENIMIENTO EDIFICIO	1.794,84	1.316,76
GTQ TELEFONOS Y COMUNICACIONES	2.598,02	749,23
GTQ GASTOS DE VIAJE	72,33	386,87
GTQ PAPELERIA Y UTILES DE OFICINA	5.552,36	2.099,30
GTQ MOVILIZACION	1.962,94	643,00
GTQ MANT EQUIPO Y MUEBLES DE OFICINA	4.099,04	3.051,77
GTQ SUM LIMPEZA Y CAFETERIA	1.423,67	942,65
GTQ ROPA DE TRABAJO	5.307,40	-
GTQ SUMINISTROS DE TALLER	16.390,68	16.102,64
GTQ SERVICIO AUTO SUSTITUTO	7.920,00	-
GTQ DEPRECIACION NORMAL EQUIPO DE TALLER	6.763,85	6.583,80
GTQ DEPRECIACION NORMAL HERRAMIENTAS	913,78	814,80
GTQ COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	2.951,36	561,86
GTQ REPARACION Y MANTENIMIENTO	686,69	1.607,69
TOTAL	US\$ 930.913,19	759.952,33

34. Gastos de Administración

El detalle es el siguiente:

Descripción	2011	2010
GAQ SUELDOS Y SALARIOS	231.359,98	210.819,97
GAQ SOBRETIEPOS	5.280,00	-
GAQ UNIFORMES	2.754,03	-
GAQ REFRIGERIOS	2.948,81	4.273,74
GAQ AGASAJOS ATENCIONES FESTEJOS	17.868,62	6.736,30
GAQ APORTE PATRONAL SECAP-IECE	34.063,76	81.783,70
GAQ FONDOS DE RESERVA	41.740,33	18.358,55
GAQ DECIMO TERCERO	23.606,87	19.115,47
GAQ DECIMO CUARTO	4.712,00	4.591,23
GAQ VACACIONES	1.930,46	7.222,00
GAQ COMISIONES	7.029,66	13.116,46
GAQ GASTOS DE VIAJE	9.687,10	26.070,76
GAQ PERIODICOS Y REVISTAS	1.002,01	662,20
GAQ MANTENIMIENTO EDIFICIO	21.783,06	43.421,54
GAQ ASESORIAS DIVERSAS	325,90	14.003,04
GAQ TELEFONO Y COMUNICACIONES	22.980,03	22.427,95
GAQ CONTRIBUCION ASOCIACIONES	1.376,38	8.523,74
GAQ PAPELERIA Y UTILES DE OFICINA	15.751,55	16.724,17
GAQ MOVILIZACION	868,90	336,79
GAQ MANT EQUIPO Y MUEBLES DE OFICINA	2.801,92	8.738,63
GAQ SUMINISTROS LIMPIEZA Y CAFETERIA	3.727,92	4.775,33
GAQ LUZ Y AGUA	26.571,42	22.052,13
GAQ GASTOS LEGALES	40.080,20	61.412,96
GAQ VIGILANCIA Y GUARDIANIA	23.115,27	18.593,21
GAQ SEGUROS	19.338,73	13.505,05
GAQ COMISIONES A TERCEROS	1.187,99	629,81
GAQ ASESORIA Y GASTOS DE COMPUTACION	5.591,44	7.495,12
GAQ GASTOS AUDITORIA	6.855,20	1.615,50
GAQ GASTOS IMPUESTOS	149,08	26.838,04
GAQ GASTOS NO DEDUCIBLES	14.200,93	14.411,00
CUENTAS INCOBRABLES	21.626,76	18.087,79
GAQ GASTO AVALUOS	1.392,00	1.159,42
GAQ ESTUDIO ACTUARIAL	300,00	-
IMPUESTOS 1,5 POR MIL SOBRE ACTIVOS	5.772,35	5.638,05
PATENTE MUNICIPAL	8.102,00	5.458,23
IMPUESTO PREDIAL	7.852,76	10.930,08
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	8.214,23	-
GAQ DEPRECIACION NORMAL EDIFICIOS	4.368,08	4.368,08
GAQ DEPRECIACION NORMAL MUEBLES Y ENSERES	4.183,31	3.497,73
GAQ DEPRECIACION NORMAL EQUIPO DE OFICINA	708,77	655,74
GAQ DEPRECIACION NORMAL EQUIPO DE COMPUTACION	7.195,28	5.650,80
GAQ DEPRECIACION NORMAL VEHICULOS	24.910,37	22.528,80
GAQ DEPRECIACION NORMAL INSTALACIONES	22.681,08	23.853,98
GAQ DEPRECIACION REVALUADO EDIFICIOS	39.146,45	-
GASTOS BANCARIOS	10.262,55	13.014,26
COMISIONES AVALES Y CARTAS DE CREDITO	105.590,17	104.064,37
INTERESES PRESTAMOS BANCARIOS	271.778,53	164.475,96
INTERESES PRESTAMOS FINANCIERAS	77.337,66	39.411,61
COMISIONES TARJETAS DE CREDITO	109.106,96	94.474,53
OTROS GASTOS	0,96	104,08
GAQ REPARACION Y MANTENIMIENTO	739,10	8.617,78
GAQ MATRICULA	433,90	5.048,77
Participación a trabajadores	113.771,90	100.496,49
Reserva Legal	52.272,10	41.646,73
TOTAL	US\$ 1.488.436,83	1.351.437,67

35. Otros Ingresos

El detalle es el siguiente:

Descripción	2011	2010
INTERESES GANADOS	2.475,91	1.647,84
FINANCIAMIENTO EN VENTAS	16.230,74	12.940,83
OTROS INGRESOS	111.587,59	76.698,49
ARRIENDOS COBRADOS	308.014,27	270.742,84
OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS (C)	38.243,12	-
TOTAL	US\$ <u>476.551,63</u>	<u>362.029,60</u>

(C) Los otros ingresos y otros gastos corresponden a cuentas de cierre contable proveniente por NIIF's de los cuales se realiza asiento de cierre por Superávit Revaluación de Edificios y 24% de la rentas exentas Art.(9 LRTI) que corresponde al personal menor a 10 años que salió de la compañía.

36. Gasto por Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 25%, a partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuestos la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del **24%** sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

El impuesto sobre la renta se refiere a:

Descripción	2011	2010
GASTO 24% IMPUESTO A LA RENTA (Nota 30)	159,420.34	153,012.76
GASTO POR IMPUESTOS DIFERIDOS (D)	1,553.19	9,866.50
INGRESO POR IMPUESTOS DIFERIDOS (D)		(7,897.70)
TOTAL	US\$ <u>160,973.53</u>	<u>154,981.56</u>

(D) Al 31 de diciembre de 2010 y 2011, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar tiene valores de gastos e ingresos por impuestos diferidos debido a la implementación de NIIF's de los cuales corresponden al 2010 y 2011 por asientos de ajustes de los pasivos por impuestos diferidos relacionados con el cambio de la vida útil de los activos fijos; por el valor de US\$ 1.553,19.

En el 2010 adicionalmente se reconoce el Impuesto Renta Diferido relacionado con la estimación cuentas incobrables; impuestos diferidos relacionados con el registro de la Provisión Jubilación Patronal del personal con menos de 10 años; y, reconocimiento del Impuesto Renta Diferido relacionado con la estimación obsolescencia de inventarios.

37. Ganancias o Pérdidas Actuariales

El detalle es el siguiente:

Descripción	2011	2010
Gasto Jubilación Patronal	83.577,49	8.630,60
TOTAL	US\$ <u>83.577,49</u>	<u>8.630,60</u>

38. Aavales y otros Valores Comprometidos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la compañía mantiene otorgadas las siguientes garantías para el manejo de sus operaciones:

Al 31 de diciembre de 2011:

Número	Beneficiario	Valor	Tipo	Banco	Vence
AVM1-007725782-00	Neohyundai S.A.	100.000,00	Letra de Cambio	INTERNACIONAL	11/02/2012
K 120866	Neohyundai S.A.	136.000,00	Letra de Cambio	PICHINCHA	17/02/2012
AVM1-007725784-00	Neohyundai S.A.	200.000,00	Letra de Cambio	INTERNACIONAL	14/04/2012
AVM1-00772794-00	Neohyundai S.A.	40.000,00	Letra de Cambio	INTERNACIONAL	12/10/2012
AVM1-00772793-00	Neohyundai S.A.	75.000,00	Letra de Cambio	INTERNACIONAL	12/10/2012
AVM1-00772792-00	Neohyundai S.A.	300.000,00	Letra de Cambio	INTERNACIONAL	07/10/2012
K 120811	Neohyundai S.A.	300.000,00	Letra de Cambio	PICHINCHA	10/12/2011
AVB05011000174	Neohyundai S.A.	300.000,00	Letra de Cambio	BOLIVARIANO	27/02/2012
K 120927	Neohyundai S.A.	189.000,00	Letra de Cambio	PICHINCHA	06/07/2012
AVM1-007225779-00	Neohyundai S.A.	200.000,00	Letra de Cambio	INTERNACIONAL	13/01/2012
AVB05011000121	Neohyundai S.A.	200.000,00	Letra de Cambio	BOLIVARIANO	09/01/2012
AVB05011000130	Neohyundai S.A.	100.000,00	Letra de Cambio	BOLIVARIANO	09/01/2012
AVB05011000163	Neohyundai S.A.	200.000,00	Letra de Cambio	BOLIVARIANO	27/02/2012
GYEV001437	Neohyundai S.A.	500.000,00	Letra de Cambio	GUAYAQUIL	20/03/2012
TOTAL		<u>2.840.000,00</u>			

Al 31 de diciembre de 2010:

Número	Beneficiario	Valor	Tipo	Banco	Vence
7725782-00	Neohyundai S.A.	100.000,00	Letra de Cambio	Internacional	11/02/2012
K 120866	Neohyundai S.A.	136.000,00	Letra de Cambio	Pichincha	17/02/2012
722569-00	Neohyundai S.A.	200.000,00	Letra de Cambio	Internacional	16/04/2011
772567-00	Neohyundai S.A.	75.000,00	Letra de Cambio	Internacional	06/10/2011
772568-00	Neohyundai S.A.	300.000,00	Letra de Cambio	Internacional	13/10/2011
K 120811	Neohyundai S.A.	300.000,00	Letra de Cambio	Pichincha	10/12/2011
AVB05010000264	Neohyundai S.A.	300.000,00	Letra de Cambio	Bolivariano	01/03/2011
K 120763	Neohyundai S.A.	189.000,00	Letra de Cambio	Pichincha	07/07/2011
7725779-00	Neohyundai S.A.	200.000,00	Letra de Cambio	Internacional	13/01/2012
AVB05011000010	Neohyundai S.A.	200.000,00	Letra de Cambio	Bolivariano	11/07/2011
AVB05011000021	Neohyundai S.A.	100.000,00	Letra de Cambio	Bolivariano	11/07/2011
AVB05010000253	Neohyundai S.A.	200.000,00	Letra de Cambio	Bolivariano	01/03/2011
AVMI.00772577-00	Neohyundai S.A.	300.000,00	Letra de Cambio	Internacional	31/12/2011
AVB05010000271	Neohyundai S.A.	300.000,00	Letra de Cambio	Bolivariano	01/03/2011
772573-00	Neohyundai S.A.	230.000,00	Letra de Cambio	Internacional	12/11/2011
AVMI.00772576-00	Neohyundai S.A.	270.000,00	Letra de Cambio	Internacional	25/12/2011
K120708	Neohyundai S.A.	136.000,00	Letra de Cambio	Pichincha	17/02/2011
AVMI.00722593-00-00	Neohyundai S.A.	182.000,00	Letra de Cambio	Internacional	13/02/2011
AVMI.00722592-00	Neohyundai S.A.	100.000,00	Letra de Cambio	Internacional	18/02/2011
722591-00	Neohyundai S.A.	200.000,00	Letra de Cambio	Internacional	14/01/2011
TOTAL		<u>4.018.000,00</u>			

39. Instrumentos Financieros

En el período financiero 2011, la Compañía adoptó la Norma Internacional de Información Financiera No.7 (NIIF 7) "Instrumentos Financieros: Revelaciones", la cual es efectiva para los períodos financieros que iniciaron el 1 de enero de 2007. Esta norma establece ciertas revelaciones que permiten al usuario de los estados financieros evaluar la importancia de los instrumentos financieros para la Compañía, la naturaleza y alcance de sus riesgos y cómo maneja tales riesgos. Un resumen de las principales revelaciones relativas a los instrumentos financieros de la Compañía es el siguiente:

La estrategia de Gestión de Riesgo de EQUINORTE S.A., está orientada a mitigar los efectos de los riesgos de:

- Mercado
- Crédito
- Liquidez o Financiamiento

Los eventos o efectos de Riesgo Financiero se refieren a situaciones en las cuales se está expuesto a condiciones de incertidumbre.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de estos eventos. Es responsabilidad de la Administración, y en particular de la Gerencia General y Gerencia Administrativa y Financiera la evaluación y gestión constante del riesgo financiero.

Riesgo del mercado

El Riesgo de Mercado está asociado a las incertidumbres asociadas a las variables de tipo de cambio, tasa de interés y riesgo de mercado que afectan los activos y pasivos de la Compañía.

a) Riesgo Tipo de cambio

El Riesgo de Tipo de cambio se produce como la consecuencia de la volatilidad de las divisas en que opera la compañía.

EQUINORTE S.A. maneja sus operaciones y registros contables en la moneda de curso legal en el Ecuador el dólar americano, por lo que la totalidad de sus operaciones de ingresos, costos y gastos, activos y pasivos están denominadas en dólares.

La compañía al momento no efectúa operaciones en monedas distintas al dólar americano, y de acuerdo a la estrategia global no se tiene planificado operaciones en moneda extranjera, por lo que se puede calificar como bajo el riesgo en Tipo de cambio.

b) Gestión de riesgo en las tasas de interés

EQUINORTE S.A. mantiene actualmente pasivos con el sistema financiero; las obligaciones bancarias no se encuentran expuestas a riesgos en la tasa de interés debido a que se encuentra a una tasa fija de interés y es a corto plazo, por lo que esta no tendría una exposición significativa a este riesgo.

c) Gestión de riesgo de mercado

El riesgo de mercado ocurre cuando una compañía está sujeta a condiciones de venta adversas debido a la competencia en el mercado, condiciones adversas de demanda y de mercado o la incapacidad de desarrollar mercados o colocar productos o servicios para los clientes.

EQUINORTE S.A. compite dentro del mercado de venta de vehículos, de repuestos y de servicios mecánicos de talleres; el riesgo de mercado es medio ya que la empresa tiene una dependencia importante de las variables económicas que afectan la capacidad de compra de los compradores de vehículos nuevos. Como resultado de lo anterior, los factores económicos que afectan el nivel de ingreso de la población tienen un efecto determinante en el consumo de los productos vendidos por la compañía, todas estas variables son monitoreadas constantemente por la administración de EQUINORTE S.A. para evaluar los posibles impactos de la economía en la empresa y establecer las estrategia necesarias para que estos impactos seas mínimos o nulos.

d) Gestión de riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para EQUINORTE S.A. principalmente en sus deudores por venta.

Para sus deudores por ventas, la compañía ha definido políticas que permiten controlar el riesgo de pérdidas por incobrabilidad y por incumplimiento en sus pagos. Adicionalmente EQUINORTE S.A. no mantiene concentración de sus ventas en pocos clientes.

Dentro del grupo de pasivos la concentración de cuentas por pagar a proveedores se encuentra en la compañía NEOHYUNDAI S.A., por la provisión de vehículos y repuestos nuevos; las facturas cumplen con los términos de crédito.

Por los argumentos detallados se califica los riesgos en créditos como bajos.

e) Gestión del riesgo de liquidez o financiamiento

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago.

EQUINORTE S.A. logra mantener un equilibrio entre la continuidad fondos y flexibilidad financiera a través de sus flujos operaciones normales recaudos en ventas y pagos a proveedores.

El riesgo de liquidez es bajo ya que las ventas son en parte de contado y también a través de financiamiento otorgado por instituciones financieras, lo que garantiza liquidez.

40. Conciliación contable transición a las NIIF

Para todos los periodos hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, la compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con NEC. Estos estados financieros para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 son los primeros que la compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2010, según se describe en las revelaciones sobre políticas contables. Para la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura de la compañía fue preparado al 1 de enero de 2010 (fecha de transición de la compañía a las NIIF). Esta Nota explica los principales ajustes realizados por la compañía para reexpresar el estado de situación financiera según NEC al 1 de enero de 2010, y los estados de situación financiera según NEC anteriormente publicados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010.

Conciliación del Patrimonio Neto reportado bajo NEC al Patrimonio Neto reportado bajo NIIF, al inicio del período de transición

COMPONENTES	SALDOS NEC AL 31/DIC/2009	AJUSTES DEBITO /Y CRÉDITO	SALDOS NIIF AL 1/ENERO/2010	EFFECTO DE LA TRANSICIÓN (variación) %
Total Activos	8.931.794	4.957.124	13.888.918	55,50%
Total Pasivos	6.762.233	19.067	6.781.300	0,28%
Total Patrimonio	2.169.561	4.938.057	7.107.617	227%

Conciliación del Patrimonio Neto y del Resultado Integral reportado bajo NEC al Patrimonio Neto reportado bajo NIIF, al final del período de transición

COMPONENTES	SALDOS NEC AL 31/DIC/2010	AJUSTES DEBITO /Y CRÉDITO	SALDOS NIIF AL 1/ENERO/2011	EFFECTO DE LA TRANSICIÓN A LAS NIIF (variación) %
Total activos	10.017.349	4.945.084	14.962.433	49,37 %
Total pasivos	8.508.326	27.934	8.536.760	0,33 %
Total patrimonio	1.508.523	4.917.151	6.425.674	325 %
Total Ingresos	22.235.123	-	22.235.123	0%
Total Egresos	21.565.147	276.916	21.842.063	1,28 %

41. Normas de contabilidad recientemente emitidas

NIIF 8: Segmentos de operación

Revelaciones sobre activos de un segmento de operación. Efectiva a partir de los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2010.

NIIF 9 Instrumentos financieros

Esta norma reemplazará la NIC 39 a partir de los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, mantendrá cambios sustanciales en el reconocimiento y medición de los instrumentos financieros, los cuales se clasificarán de acuerdo con el modelo de negocios de la entidad.

IFRIC 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio. Efectiva a partir de los períodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2010.

NIC 1: Presentación de estados financieros

Clasificación corriente o no corriente de instrumentos convertibles. Efectiva a partir de los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2010.

NIC 7: Estado de flujos de efectivo

Clasificación de erogaciones en activos no reconocidos: Efectiva a partir de los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2010.

NIC 18: Ingresos

Determinando si una entidad actúa como la parte principal o como un agente: Efectiva a partir de los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2010.

NIC 36: Deterioro del valor de los activos

Revisión de la medición de deterioro para la plusvalía: Efectiva a partir de los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2010.

Enmiendas al tratamiento contable de coberturas de flujo de caja.

Efectiva a partir de los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2010 en algunas secciones y para los períodos que comienzan en o después del 1 de julio de 2009 en otras secciones.

42. Eventos posteriores

Hasta la fecha de emisión de este informe (Marzo 23 de 2012) no se han presentado eventos que se conozca, puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros de la Compañía.