

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

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Crowe Horwath International Correspondent Firm
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

INFORME DE AUDITORÍA

EQUINORTE S.A.

Al 31 de diciembre de 2013

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 el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y el correspondiente estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.*

Responsabilidad de la administración 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. 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 (NIA), 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

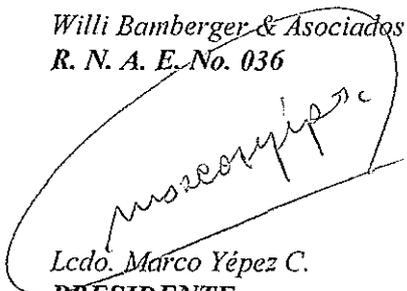
6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EQUINORTE S.A.**, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados integrales, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafos de Énfasis

7. De acuerdo a lo mencionado en la nota financiera No. 37, al 31 de diciembre de 2013 la compañía mantiene un proceso judicial con el Servicio de Rentas Internas correspondiente a una determinación tributaria del ejercicio económico 2001, cuyo resultado no está definido.
8. De acuerdo a lo mencionado en la nota financiera No. 10, existe un saldo por cobrar por el valor de US\$ 5'773.923,08 a una compañía relacionada, el mismo que, aunque está debidamente respaldado, no se han recuperado estos valores desde el año 2010.
9. Nuestra opinión respecto a la Resolución No. NACDGER2006-0124 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **EQUINORTE S.A.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, se emite por separado.

Quito – Ecuador, 21 de Marzo de 2014

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



Lcdo. Marco Yépez C.

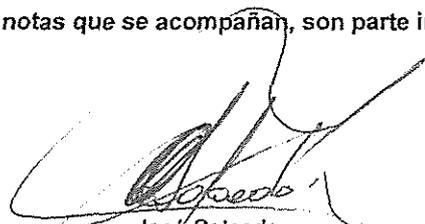
PRÉSIDENTE

Registro C.P.A No. 11.405

EQUINORTE S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
ACTIVOS			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	925.065,00	465.446,67
Clientes	5	1.082.396,55	1.626.233,90
Anticipos Proveedores	6	596.834,00	581.663,54
Impuestos Corrientes	7	503.778,43	389.882,10
Inventarios	8	2.686.840,75	1.676.576,89
Otras Cuentas por Cobrar	9	548.305,86	436.915,17
Compañías Relacionadas corto plazo	10	6.552.204,94	1.156.444,92
Total activo corriente		<u>12.895.425,53</u>	<u>6.333.163,19</u>
Activo no corriente			
Terrenos	11	1.395.363,14	1.395.363,14
Activos de inversión	11	1.602.721,30	1.602.721,30
Propiedad, planta y equipo	12	5.458.400,83	5.320.697,98
Otros Activos	13	676.471,57	715.402,75
Inversiones en acciones	14	400.108,00	375.108,00
Compañías Relacionadas largo plazo	15	431.062,70	910.061,01
Total activo no corriente		<u>9.964.127,54</u>	<u>10.319.354,18</u>
Total Activo		<u>22.859.553,07</u>	<u>16.652.517,37</u>

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

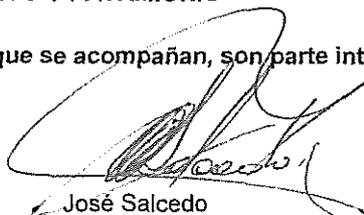

José Salcedo
GERENTE GENERAL
Equinorte S.A.


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

EQUINORTE S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Obligaciones Financieras	16	6.393.738,04	1.900.640,51
Obligaciones laborales corto plazo	17	122.100,34	189.267,37
Anticipos Clientes	18	68.377,04	79.576,07
Proveedores	19	5.044.270,53	3.951.757,46
Impuestos Corrientes por pagar	20	290.301,34	274.267,12
Compañías Relacionadas por pagar corto plazo	21	817.505,95	704.505,95
Otros Pasivos corto plazo	22	187.773,65	329.471,52
Total Pasivo corriente		<u>12.924.066,89</u>	<u>7.429.486,00</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones Financieras largo plazo	16	1.033.635,03	1.939.983,15
Otros Pasivos largo plazo	23	2.341.774,86	360.000,00
Obligaciones laborales largo plazo	24	341.888,06	261.001,61
Pasivos por Impuestos Diferidos	25	25.780,31	31.039,85
Total pasivos no corrientes		<u>3.743.078,26</u>	<u>2.592.024,61</u>
Total Pasivos		<u>16.667.145,15</u>	<u>10.021.510,61</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	26	1.000.000,00	1.000.000,00
Reservas	27	210.544,30	199.004,35
Resultados Acumulados		-	438.284,45
Resultados Acumulados por efectos de NIIF		83.141,54	83.141,54
Superavit por revaluación	28	4.794.862,56	4.794.862,56
Utilidad del ejercicio		103.859,52	115.713,86
Total Patrimonio		<u>6.192.407,92</u>	<u>6.631.006,76</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>22.859.553,07</u>	<u>16.652.517,37</u>

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

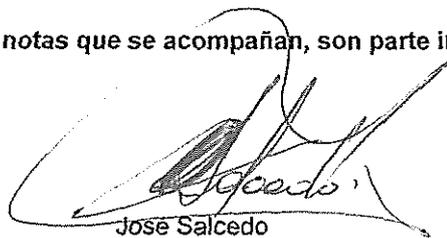

José Salcedo
GERENTE GENERAL
Equinorte S.A.


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

EQUINORTE S.A.
ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
 (Expresados en dólares americanos)

	Notas	Por el año terminado el	
		31/12/2013	31/12/2012
Ingresos por Ventas	30	18.579.763,13	22.417.778,64
Costo de Ventas	31	(16.237.456,72)	(19.725.032,29)
Gastos de Ventas	32	(985.023,85)	(1.110.083,90)
Gastos de Administracion	33	(1.832.174,20)	(1.844.859,60)
Otros Ingresos	34	736.770,79	490.150,01
Utilidad antes de 15% Participación a trabajadores e Impuestos		261.879,15	227.952,86
15% Participación a trabajadores	29	(39.281,87)	(36.380,36)
Impuesto a la Renta	29	(107.197,81)	(75.858,64)
Reserva Legal		(11.539,95)	-
Utilidad del Ejercicio		103.859,52	115.713,86

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



José Salcedo
GERENTE GENERAL
 Equinorte S.A.

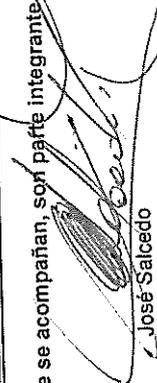


Jorge Olmedo
CONTADOR GENERAL
 Registro C.P.A. No 23.636

EQUINORTE S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2013
(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados Acumulados por efectos de NIIF	Superávit por revaluación	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2011	US\$ 1.000.000,00	185.974,68	-	83.141,54	4.794.862,56	470.448,93	6.534.427,72
Transferencia	-	-	438.284,45	-	-	(470.448,93)	(32.164,48)
Apropiación Reservas	-	13.029,67	-	-	-	-	13.029,67
Utilidad del Ejercicio 2012	-	-	-	-	-	115.713,86	115.713,86
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$ 1.000.000,00	199.004,35	438.284,45	83.141,54	4.794.862,56	115.713,86	6.631.006,76
Transferencia	-	-	(438.284,45)	-	-	(115.713,86)	(553.998,31)
Apropiación Reservas	-	11.539,95	-	-	-	(11.539,95)	(0,00)
Utilidad del Ejercicio 2013	-	-	-	-	-	261.879,15	261.879,15
Impuesto a la renta y 15% participación trabajadores	-	-	-	-	-	(146.479,68)	(146.479,68)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ 1.000.000,00	210.544,30	-	83.141,54	4.794.862,56	103.859,52	6.192.407,92

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 Flujos de Efectivo
 (Expresados en dólares americanos)

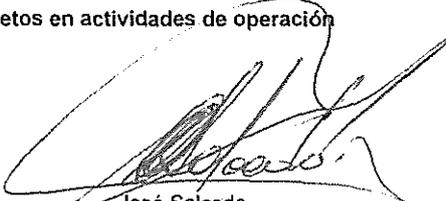
	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	411.556,93	(1.504.166,15)
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	19.112.401,45	22.056.104,80
Otros cobros por actividades de operación	775.701,97	430.820,05
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(17.155.401,82)	(20.576.704,63)
Pagos empleados y gastos administrativos	(1.857.736,65)	(2.925.741,23)
Otros egresos	(463.408,02)	(488.645,14)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(162.702,85)	(148.585,04)
Propiedades, planta y equipo	(137.702,85)	(148.585,04)
Inversiones en acciones	(25.000,00)	-
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	210.764,25	1.878.745,69
Obligaciones bancarias	3.586.749,41	1.178.745,69
Obligaciones con Compañías Relacionadas	(3.375.985,16)	700.000,00
INCREMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	459.618,33	225.994,50
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	465.446,67	239.452,17
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	925.065,00	465.446,67

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN:

	<u>103.859,52</u>	<u>115.713,86</u>
GANANCIA DEL PERIODO		
Ajustes por gasto de depreciación	(114.900,72)	(107.313,40)
Ajustes por impuesto a la renta	(107.197,81)	(75.858,64)
Ajustes por participación trabajadores	(39.281,87)	(36.380,36)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	26.087,28	9.545,00
Cuentas por cobrar clientes	(481.596,97)	(361.673,84)
Otros pagos anticipados y otros activos	(5.621.047,04)	(1.405.062,68)
Obligaciones financieras	5.681.524,27	918.744,78
Cuentas por pagar comerciales	1.014.147,01	(347.203,87)
Otras cuentas por pagar	(50.036,74)	(214.677,00)

Flujos de efectivo netos en actividades de operación

US\$ 411.556,93 (1.504.166,15)


 José Salcedo
 GERENTE GENERAL
 Equinorte S.A.


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