

***INFORME DE AUDITORIA***

***EQUINORTE S.A.***

***AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014***

## **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 2014 y 2013, y el correspondiente estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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.*

### **Responsabilidad del auditor**

3. *Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada 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

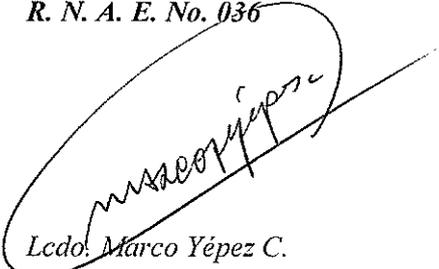
6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EQUINORTE S.A.**, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados integrales, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafos de Énfasis

7. De acuerdo a lo mencionado en las notas financieras No. 10 y No. 15, existe un saldo por cobrar por el valor total de **US\$ 5'910.555,30** a una compañía relacionada, el mismo que, aunque está debidamente respaldado, no se han recuperado estos valores desde el año 2010.
8. 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 2014, se emite por separado.

Quito – Ecuador, 06 de abril de 2015

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



Lcdo. Marco Yépez C.

**PRÉSIDENTE**

Registro C.P.A No. 11.405

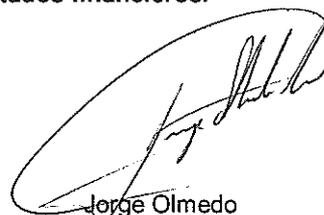
**EQUINORTE S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
(Expresados en dólares americanos)

		Al 31 de diciembre de	
	Notas	2014	2013
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	569.203,28	925.065,00
Clientes	5	1.256.012,00	1.082.396,55
Anticipos Proveedores	6	4.680,00	596.834,00
Impuestos Corrientes	7	418.472,59	503.778,43
Inventarios	8	1.815.981,65	2.686.840,75
Otras Cuentas por Cobrar	9	59.037,63	548.305,86
Compañías Relacionadas corto plazo	10	3.076.914,64	6.552.204,94
<b>Total activo corriente</b>		<b><u>7.200.301,79</u></b>	<b><u>12.895.425,53</u></b>
<b>Activo no corriente</b>			
Terrenos y Activos de Inversión	11	4.764.193,13	5.939.128,84
Propiedad, planta y equipo - neto	12	1.262.524,87	2.517.356,43
Otros Activos	13	847.741,40	676.471,57
Inversiones en acciones	14	1.450.108,00	400.108,00
Compañías Relacionadas largo plazo	15	3.910.555,30	431.062,70
<b>Total activo no corriente</b>		<b><u>12.235.122,70</u></b>	<b><u>9.964.127,54</u></b>
<b>Total Activo</b>		<b><u>19.435.424,49</u></b>	<b><u>22.859.553,07</u></b>

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

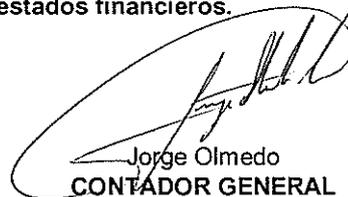
**EQUINORTE S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
 (Expresados en dólares americanos)

		Al 31 de diciembre de	
	Notas	2014	2013
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Obligaciones Financieras	16	3.915.850,95	6.393.738,04
Obligaciones laborales corto plazo	17	189.264,05	122.100,34
Anticipos de Clientes	18	187.206,49	68.377,04
Proveedores	19	2.721.523,56	5.044.270,53
Impuestos Corrientes por pagar	20	559.064,34	290.301,34
Compañías Relacionadas por pagar corto plazo	21	3.698.008,08	817.505,95
Otros Pasivos corto plazo	22	628.343,84	187.773,65
<b>Total Pasivo corriente</b>		<b>11.899.261,31</b>	<b>12.924.066,89</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones Financieras largo plazo	16	688.415,86	1.033.635,03
Otros Pasivos largo plazo	23	2.106.746,75	2.341.774,86
Obligaciones laborales largo plazo	24	275.027,51	341.888,06
Pasivos por Impuestos Diferidos	25	22.673,93	25.780,31
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>3.092.864,05</b>	<b>3.743.078,26</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>14.992.125,36</b>	<b>16.667.145,15</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	26	1.000.000,00	1.000.000,00
Reservas	27	247.561,60	210.544,30
Resultados Acumulados		-	-
Resultados Acumulados por efectos de NIIF		83.141,54	83.141,54
Superavit por revaluación	28	2.779.440,33	4.794.862,56
Utilidad del ejercicio		333.155,66	103.859,52
<b>Total Patrimonio</b>		<b>4.443.299,13</b>	<b>6.192.407,92</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>19.435.424,49</b>	<b>22.859.553,07</b>

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	
		31/12/2014	31/12/2013
Ingresos por Ventas	30	18.875.087,09	18.579.763,13
Costo de Ventas	31	(16.550.352,13)	(16.237.456,72)
Gastos de Ventas	32	(1.004.474,32)	(985.023,85)
Gastos de Administracion	33	(3.653.228,22)	(1.832.174,20)
Otros Ingresos	34	2.768.465,18	736.770,79
<b>Utilidad antes de 15% Participación a trabajadores e Impuestos</b>		<b>435.497,60</b>	<b>261.879,15</b>
15% Participación a trabajadores	29	(65.324,64)	(39.281,87)
Impuesto a la Renta	29	-	(107.197,81)
Reserva Legal		(37.017,30)	(11.539,95)
<b>Utilidad del Ejercicio</b>		<b>333.155,66</b>	<b>103.859,52</b>

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



José Salcedo  
**GERENTE GENERAL**  
**EQUINORTE S.A.**

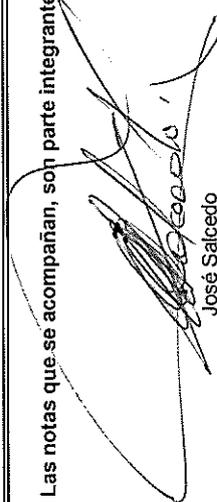


Jorge Olmedo  
**CONTADOR GENERAL**  
 Registro C.P.A. No 23.636

**EQUINORTE S.A**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio**  
**Al 31 de diciembre de 2014**  
 (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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	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)	(563.998,31)
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)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	US\$ 1.000.000,00	210.544,30	-	83.141,54	4.794.862,56	103.859,52	6.192.407,92
Venta de Edificio y Terreno (Showroom)	-	-	-	-	(2.015.422,23)	-	(2.015.422,23)
Apropiación Reservas	-	37.017,30	-	-	-	(37.017,30)	-
Utilidad del Ejercicio 2014	-	-	-	-	-	435.497,60	435.497,60
Transferencia	-	-	-	-	-	(103.859,52)	(103.859,52)
Impuesto a la renta y 15% participación trabajadores	-	-	-	-	-	(65.324,64)	(65.324,64)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	US\$ 1.000.000,00	247.561,60	-	83.141,54	2.779.440,33	333.155,66	4.443.299,13

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)

	Por el año terminado el	
	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>565.487,30</b>	<b>411.556,93</b>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	18.820.301,09	19.112.401,45
Otros cobros por actividades de operación	3.440.532,42	775.701,97
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(17.410.086,00)	(17.155.401,82)
Pagos empleados y gastos administrativos	(4.722.724,02)	(1.857.736,65)
Otros egresos	437.463,81	(463.408,02)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(635.654,96)</b>	<b>(162.702,85)</b>
Propiedades, planta y equipo	414.345,04	(137.702,85)
Inversiones en acciones	(1.050.000,00)	(25.000,00)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(285.694,06)</b>	<b>210.764,25</b>
Obligaciones bancarias	(2.823.106,26)	3.586.749,41
Obligaciones con Compañías Relacionadas	2.537.412,20	(3.375.985,16)
<b>(DISMINUCION) INCREMENTO NETO EN EL EFECTIVO</b>	<b>(355.861,72)</b>	<b>459.618,33</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<b>925.065,00</b>	<b>465.446,67</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>569.203,28</b>	<b>925.065,00</b>

**CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN:**

<b>GANANCIA DEL PERIODO</b>	<b>333.155,66</b>	<b>103.859,52</b>
Ajustes por gasto de depreciación	(92.731,34)	(114.900,72)
Ajustes por impuesto a la renta	-	(107.197,81)
Ajustes por participación trabajadores	(65.324,64)	(39.281,87)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	161.766,96	26.087,28
Cuentas por cobrar clientes	(173.615,45)	(481.596,97)
Otros pagos anticipados y otros activos	2.077.255,90	(5.621.047,04)
Obligaciones financieras	(2.823.106,26)	5.681.524,27
Cuentas por pagar comerciales	(1.427.420,62)	1.014.147,01
Otras cuentas por pagar	2.575.507,09	(50.036,74)
<b>Flujos de efectivo netos en actividades de operación</b>	<b>US\$ 565.487,30</b>	<b>411.556,93</b>



José Salcedo  
GERENTE GENERAL  
EQUINORTE S.A.



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