

EQUINORTE S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
(Expresadas 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 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.

La compañía realiza sus actividades a través de una oficina ubicada en la ciudad de Quito, con las líneas de venta de vehículos nuevos (automóviles y camiones), repuestos y taller para la marca Hyundai. Las compras de inventarios se realizan de manera local en su totalidad a la compañía Neohyundai S.A.

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, Valores y Seguros.

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 al 31 de diciembre de cada año.

3. Resumen de las principales políticas contables

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos y las inversiones en valores con vencimiento de corto plazo (cuando existen).

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.

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.

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.
- Los honorarios profesionales.

Medición del costo

Los terrenos se presentan al valor razonable resultante de avalúos practicados por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. Este ajuste, aprobado por la Junta de Accionistas, fue registrado como un mayor valor de los activos, con la contrapartida en la cuenta de "Superávit por revaluación" incluida en el patrimonio.

Los demás activos se muestran al costo histórico, 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 mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Depreciación

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

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.

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.

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%
MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	10%
EQUIPO DE TALLER	10%
VEHÍCULOS	20%
HERRAMIENTAS TALLER	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 el 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.

Para el año 2017 la tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%; sin embargo la tarifa de impuesto a la renta aplicable para Equinorte S.A. es del 25%, debido a que su principal accionista es una sociedad extranjera ubicada en un paraíso fiscal (Delaware – Estados Unidos de América).

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 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 mismos, 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:

- 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.

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.

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.

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. Para la determinación de los respectivos valores, la compañía utiliza los servicios de una firma actuaria independiente.

l. 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 vehículos y sus partes y repuestos de la marca Hyundai, 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 periodo 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 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	2017	2016
Caja y Caja Chica	185,20	1.008,12
Bancos Locales	54.379,10	88.088,94
TOTAL	US\$ <u>54.564,30</u>	<u>89.097,06</u>

Los saldos de caja y bancos no tienen restricciones.

5. Clientes

Corresponden a saldos por cobrar por las ventas de los productos que comercializa la compañía, según el siguiente detalle:

Detalle	2017	2016
Clientes Vehículos, Repuestos y Taller	637.281,35	403.230,92
Tarjetas de Crédito	26.420,43	22.065,68
Cheques Protestados	115.972,96	60.738,27
Provisión Cuentas Incobrables	(A) (100.572,40)	(111.574,68)
Total	US\$ <u>679.102,34</u>	<u>374.460,19</u>

(A) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

Detalle	2017	2016
Saldo Inicial	(111.574,68)	(118.465,71)
Provisiones	-	-
Castigos	11.002,28	6.891,03
TOTAL	US\$ <u>(100.572,40)</u>	<u>(111.574,68)</u>

6. Anticipos a Proveedores

Se refiere a:

Detalle	2017	2016
Anticipos a proveedores Quito	510,00	-
Anticipos varios	49.968,21	8.275,76
TOTAL	US\$ <u>50.478,21</u>	<u>8.275,76</u>

7. Impuestos Corrientes

Se refiere a:

Detalle	2017	2016
Crédito Tributario Compras	-	75.334,74
Crédito Tributario Retención Fuente	-	334.451,98
Crédito Tributario Retención IVA	-	6.763,83
Anticipo Impuesto a la Renta	-	8.203,77
TOTAL	US\$ <u>-</u>	<u>424.754,32</u>

8. Inventarios

Se refiere a:

Detalle	2017	2016
Inventario de Vehículos Hyundai	66.804,74	461.586,43
Inventario de Repuestos Hyundai	336.012,36	489.409,05
Inventario de Otros Repuestos	10.664,11	6.899,97
Inventarios en proceso de taller	85.196,22	203.205,84
Inventarios accesorios vehículos	6.796,34	11.356,91
Inventarios aceites y lubricantes	2.399,36	355,98
Inventarios repuestos vehículos comerciales	18.339,35	14.141,55
Inventarios repuestos en garantía y Mega	129.592,87	-
Provisión baja de inventarios	(323.614,14)	(25.901,34)
TOTAL	US\$ <u>332.191,21</u>	<u>1.161.054,39</u>

9. Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

Detalle	2017	2016
Anticipo compra vehículos usados	-	52.500,00
Cuentas por Cobrar Empleados	59.204,00	16.378,99
Cuentas por cobrar varias	227.862,52	254.934,59
TOTAL	US\$ <u>287.066,52</u>	<u>323.813,58</u>

10. Compañías Relacionadas Corto Plazo

Se refiere a:

Detalle	2017	2016
Comercial Hidrobo	1.364,37	1.364,37
Constructora Hidrobo Estrada	-	608.700,00
Centralmotors S.A.	596.370,50	223.186,25 (B)
Arriendos CentralMotors S.A.	-	-
Repuestos en Garantía	-	-
Ecuamotors S.A.	-	-
Arriendos Ecuamotors S.A	-	-
Hyunmotor S.A.	1.713.809,86	160.243,90 (C)
Megarepuestos (para importaciones de repuestos)	428.729,23	428.529,59
Megarepuestos - Intermediación	338.699,29	- (D)
Neohyundai S.A.	2.403,50	2.403,50
TOTAL	US\$ <u>3.081.376,75</u>	<u>1.424.427,61</u>

(B) Centralmotors S.A.: Corresponde a valores cancelados por Equinorte S.A. con cargo a la compañía Centralmotors S.A., por concepto de cartas de crédito para la importación de camiones con la empresa "Tata Daewoo Commercial Vehicles Co.".

(C) Hyunmotor S.A.: Corresponde principalmente al saldo de la venta efectuada por Equinorte S.A. de un terreno ubicado en Quito – Av. 10 de Agosto y Urquiola.

(D) Megarepuestos Intermediación: Corresponde a los vehículos usados que son recibidos como parte de pago, los cuales son comercializados por la empresa relacionada "Megarepuestos S.A."; el detalle de los vehículos usados es el siguiente:

EQUINORTE S.A.
REPORTE DE AUTOS USADOS

DIV	CODIGOC	NOMBRECLIENTE	FECHAINGRES	COMENTARIO	VALOR US\$
V	24663	ESPINOZA TORRES ENA DEL CARMEN	22-JUN.-17	CITROEN C3 SX 1.4L 2007 CH:000400 PLACA:CBN0410 V.ESERRANC	4.349,29
V	17004	ALVAREZ ESPINEL DENNYS JAVIER	23-JUN.-17	ACCENT TM 1.4 4P 4X2 STD 2013 CH:367872, PLACA:PCH5710 V.N	12.000,00
V	22961	HEREDIA ALBAN NICOLAS DANIEL	30-JUN.-17	TUCSON IX 2013 CH:KMHJT81BADU70082 PLACA:PCE8496 V. AGO	23.000,00
V	24610	HEREDIA MANCERO SEGUNDO CELSO VICENTE	30-JUN.-17	TUCSON IX 2013 CH:KMHJT81 BADU70082 PLACA:PCE8496 V. AGC	23.000,00
V	13774	VACA GUEVARA LUIS ALFREDO	30-JUN.-17	SANTA FE 5P 2011 CH:KMHSG81BABU715209 PLACA:PPA3599 V. N	20.000,00
V	24686	YANEZ ZURITA ELIZABETH DEL ROCIO	30-JUN.-17	SANTA FE 5P 2011 CH:KMHSG81BABU715209 PLACA:PPA3599 V.N	20.000,00
V	11448	CRUZ ROJA ECUATORIANA JUNTA PROVINCIAL D	05-JUL.-17	TUCSON IX CH:KMHJT81BABU069875 G4KDA331964 PLACAS:PBC	18.000,00
V	24691	ALTAMIRANO RECALDE HEIDI LORENA	06-JUL.-17	VEHICULO USADO KIA 2006 SPORTAGE 2.0L 4X2 KNAJES52367258	11.000,00
V	24230	RAURA DIAZ MARITZA NATHALY	10-JUL.-17	NEW ACCENT 2012 CH: 186528, PLACA:PCA5690 V.MA.ISABEL	13.300,00
V	24725	PLACES VILLACIS MARIA GABRIELA	11-JUL.-17	ELANTRA 4P 1.6 TM STD 2011 CH:136551 PLACA:PBR3400 V.JSAEN	11.500,00
V	24678	CAJAS SILVA OLGA MARGOTH	17-JUL.-17	CHEVROLET AVEO FAMILY 2015 CH: 0296047, PLACA:PCN9732 V.D	12.500,00
V	18347	ENDARA TELLO CARLOS PATRICIO	28-JUL.-17	SUZUKI GRAND VITARA SZ 2015 CH:8LDCK7373F0308109 PLACA: F	21.000,00
V	9181	BENAVIDES REVELO JAIME EDUARDO	31-JUL.-17	VOLKSWAGEN GOL 2013 CH:9BWAB45U0DT202199 PLACA:PCH54	13.500,00
V	24810	CAIZA OCHOA MARCELO GERMAN	16-AGO.-17	VEHI USADO TUCSON IX STD CH:990667 PLACAS: PCG9799 VENDEI	26.500,00
V	19023	RENGEL MALDONADO JUAN FERNANDO	28-AGO.-17	HYUNDAI TUCSON IX 2014 CH:837081 PLACA:PB9132 V.JOHANA S	24.000,00
V	24902	CARDENAS PIEDRA LUIS ALFREDO	30-AGO.-17	KIA 2014 CERATO AC 1.6 4P 4X2 TM CH:000877 PCF8502 VENDEI	14.800,00
V	24867	CISNEROS ARIAS SOPHIA MABEL	06-SEP.-17	VOLKSWAGEN 2011 NEW CROSSFOX CH:4077035 PLACA:PBQ1816	12.000,00
V	9169	CARRANZA CARRILLO JUAN	11-SEP.-17	TUCSON TL 2013 CH:500796 PLACA: PCB4284 V.DANIA BERMELLO	19.750,00
V	24950	BARRIONUEVO TAPIA MARIA JOSE	15-SEP.-17	CHEVROLET 2015 GRAND VITARA SPORT CH:000060 PLACA:PCQ79!	18.500,00
V	6213	FERREMOTORS CIA. LTDA.	15-SEP.-17	HYUNDAI TUCSON 2012 CH:351723 PLACA:PBW9503 V. DANIA BEF	20.000,00
TOTAL REPORTE					338.699,29

11. Terrenos y Activos de Inversión

Se refiere a:

Descripción	2017	2016
TERRENOS QUITO - MECANICA	323.518,00	323.518,00
TERRENOS QUITO - PARQUEADERO	301.845,14	301.845,14
TERRENO (10 DE AGOSTO Y URQUIOLA)	-	770.000,00
Subtotal Terrenos	625.363,14	1.395.363,14
TERRENOS GUAYAQUIL	246.987,24	246.987,24
TERRENOS IBARRA	355.734,06	355.734,06
Subtotal Activos de Inversión	602.721,30	602.721,30
COSTO REVALUADO TERRENOS-QUITO	463.350,65	463.350,65
COSTO REVALUADO TERRENOS-IBARRA	596.945,28	596.945,28
COSTO REVALUADO TERRENOS-GUAYAQUIL	705.812,76	705.812,76
TOTAL	US\$ 2.994.193,13	3.764.193,13

La venta del terreno ubicado en Quito – Av. 10 de Agosto y Urquiola, fue realizada en el mes de abril de 2017 a la compañía relacionada “Hyunmotor S.A.”, por un valor de US\$ 2'350.000,00.

12. Propiedad, Planta y Equipo

Los movimientos son como sigue:

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

EQUINORTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

12.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos son como sigue:

Nombre del Activo	COSTO HISTÓRICO					DEPRECIACIÓN ACUMULADA						
	Saldo al 31-dic-16	Adiciones	Ventas	Bajas / Reclasific.	Saldo al 31-dic-17	Saldo al 31-dic-16	Ventas	Adiciones	Bajas / Reclasific.	Saldo al 31-dic-17	Saldo Neto 31-dic-16	Saldo Neto 31-dic-17
EDIFICIOS	190.183,41	830.714,37	-	-	1.020.897,78	(86.442,21)	-	(9.069,92)	-	(95.512,13)	103.741,20	975.385,65
COSTO REVALUADO EDIFICIOS	1.389.406,37	-	-	-	1.389.406,37	(454.367,63)	-	-	-	(454.367,63)	935.038,74	935.038,74
VEHICULOS	23.500,00	-	-	-	23.500,00	(23.500,00)	-	-	-	(23.500,00)	0,00	0,00
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	264.487,70	1.623,62	-	-	266.111,32	(237.016,67)	-	(8.001,42)	-	(245.018,09)	27.471,03	21.093,23
MUEBLES Y ENSERES	137.298,45	2.475,66	-	-	139.774,11	(96.900,18)	-	(8.033,69)	-	(104.933,87)	40.398,27	34.840,24
HERRAMIENTAS	64.331,83	258,41	-	-	64.590,24	(54.427,17)	-	(1.515,53)	-	(55.942,70)	9.904,66	8.647,54
EQUIPOS DE OFICINA	51.477,65	486,72	-	-	51.964,37	(42.893,29)	-	(1.263,55)	-	(44.156,84)	8.584,36	7.807,53
EQUIPO DE TALLER	113.879,59	16.698,31	-	-	130.577,90	(82.500,50)	-	(6.134,14)	-	(88.634,64)	31.379,09	41.943,26
TOTAL DEPRECIABLE	2.234.565,00	852.257,09	-	0,00	3.086.822,09	(1.078.047,65)	0,00	(34.018,25)	0,00	(1.112.065,90)	1.156.517,35	1.974.756,19

13. Otros Activos

Corresponde a valores por cobrar a la compañía relacionada "Megarepuestos", que se originan en las ventas ya realizadas de vehículos usados recibidos como parte de pago.

Al 31 de diciembre de 2017, el detalle es el siguiente:

NO.	FECHA	COMPROBANTE	DETALLE	Valor US\$
3143	23/09/2015	DRB PR15090234	V NC-3361 PALIZ RUIZ ROESLIVET ROBERTO	24.000,00
3178	29/10/2015	DRB PR15100219	V NC-3378 ACOSTA CABEZAS FERNANDO ANIBAL	25.500,00
3177	29/10/2015	DRB PR15100219	V NC-3377 YASCARIBAY MINCHALA LUIS GERMAN	27.500,00
3205	01/12/2015	DRB PR15120086	V NC-3388 ARTEAGA LLAMUCA JORGE LIBORIO	30.532,85
3228	29/12/2015	DRB PR15120119	V NC-3395 ECHEVERRIA PAREDES JHONATAN STALIN	3.700,00
3332	10/02/2016	DRB PR16020119	V NC-3416 UNIVERSIDAD TECNOLOGICA EQUINOCCIAL UTE	25.000,00
3328	10/02/2016	DRB PR16020119	V NC-3412 UNIVERSIDAD TECNOLOGICA EQUINOCCIAL UTE	34.000,00
3350	17/02/2016	DRB PR16020155	V NC-3418 HEREDIA ALBAN NICOLAS DANIEL	14.000,00
3582	16/09/2016	DRB PR16090024	V NC-3471 SANDOVAL ERAZO WASHINGTON RAMIRO	13.000,00
3583	16/09/2016	DRB PR16090024	V NC-3472 JARAMILLO JARAMILLO JANETT GEORGINA	17.000,00
3587	07/10/2016	DRB PR16100010	V NC-3482 RIVERA CHIGUANO SILVIA ALEXANDRA	22.000,00
3592	09/11/2016	DRB PR16110008	V NC-3488 CARDENAS RODRIGUEZ SOLEDAD DEL ROSARIO	12.000,00
3593	24/11/2016	DRB PR16110036	V NC-3492 JIMENEZ VILLACRES LUIS FERNANDO	17.000,00
3596	13/12/2016	DRB PR16120018	V NC-3497 COBA JIMENEZ RICARDO BENJAMIN	16.000,00
			TOTAL	281.232,85

14. Inversiones en Acciones

El movimiento es como sigue:

TITULOS DE ACCION			Total Acciones	Valor de compra US\$	Cedente	Cesionario
Número	Desde	Hasta				
826	996601	1000000	3400		Oscar Terán	Atlas Management Int. LLC
840	798711	800310	1600		Oscar Terán	Atlas Management Int. LLC
920	1796001	1800000	4000		Oscar Terán	Atlas Management Int. LLC
985	2206971	2207582	612	19.000,00	Oscar Terán	Atlas Management Int. LLC
966	822811	825062	2252		Francisco Ponce Lavalle	Atlas Management Int. LLC
968	1669533	1685334	15802	36.108,00	Francisco Ponce Lavalle	Atlas Management Int. LLC
890	1054168	1206958	152791	320.000,00	Pirámide Management LLC	Atlas Management int. LLC
ACCIONES PONCE YEPEZ CIA. DE COMERCIO				375.108,00		
(-) RECLASIFICACION -				375.108,00		
SALDO ACCIONES PONCE YEPEZ				-		
ACCIONES CENTRALMOTORS S.A.				2.075.000,00		
TOTAL INVERSIONES EN ACCIONES				2.075.000,00		

Al 31 de diciembre de 2017, las inversiones en acciones no se encuentran valuadas en base al valor patrimonial proporcional.

15. Compañías Relacionadas Largo Plazo

El movimiento es como sigue:

Detalle	Valor US\$
CENTRALMOTORS S.A.:	
Saldo anterior, al 31-diciembre-2015	3.910.555,30
(-) Pagos y Reclasificaciones	(641.815,75)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3.268.739,55
(-) Reclasificación a corto plazo	(358.184,25)
Saldo al 31-diciembre-2017 Centralmotors S.A.	US\$ 2.910.555,30
ATLAS MANAGEMENT Largo Plazo:	
Saldo anterior al 31-diciembre-2016	-
(+) Reclasificación a largo plazo	339.241,37
Saldo al 31-diciembre-2017 ATLAS MANAGEMENT	US\$ 339.241,37
TOTAL COMPAÑÍAS RELACIONADAS LARGO PLAZO al 31/12/2017	US\$ 3.249.796,67
(-) Provisión cuentas incobrables Largo Plazo	(887.161,07)
Saldo neto Compañías relacionadas largo plazo al 31/12/2017	US\$ 2.362.635,60
Saldo neto Compañías relacionadas largo plazo al 31/12/2016	2.381.578,48

16. Obligaciones Financieras

Se refiere a:

Al 31 de diciembre de 2017:

Banco	No. Oper.	Detalle	% Int.	Fecha Concesión	Fecha Vencim.	Saldo Corto plazo	Saldo Largo Plazo	SALDO AL 31/12/2017
Banco del Austro	17612484	Sobregiro en cuenta corriente				85.727,17	-	85.727,17
Banco Promerica	1003532014	Sobregiro en cuenta corriente				72.788,12	-	72.788,12
Banco Pichincha	2690173-00	Préstamo	8,95%	25/05/2017	15/05/2019	503.228,95	223.288,20	726.517,15
Banco del Austro	002 / 005	Avales negociados	11,00%	18/08/2017	18/08/2018	-	1.060.825,28	1.060.825,28
Banco Internacional	345560	Préstamo	11,23%	18/10/2016	08/10/2018	82.565,90	-	82.565,90
	345570	Préstamo	11,23%	18/10/2016	08/10/2018	45.177,33	-	45.177,33
	345538	Préstamo	11,22%	28/06/2016	18/06/2018	183.924,02	-	183.924,02
TOTAL						973.411,49	1.284.113,48	2.257.524,97

COMO GARANTIA DE ESTAS OPERACIONES DE CREDITO, SE MANTIENEN HIPOTECAS SOBRE BIENES INMUEBLES

Al 31 de diciembre de 2016:

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016								
Banco	No. Oper.	Capital Concedido	% Int.	Fecha Concesión	Fecha Vencim.	Saldo Corto plazo	Saldo Largo Plazo	SALDO AL 31/12/2016
BANCO CAPITAL		SOBREGIRO EN CUENTA CORRIENTE				345,99	-	345,99
BANCO PACIFICO		SOBREGIRO EN CUENTA CORRIENTE				16.617,22	-	16.617,22
BANCO DE GUAYAQUIL		SOBREGIRO EN CUENTA CORRIENTE				167.835,96	-	167.835,96
BANCO PICHINCHA	788700	613.000,00	8,92%	AVALES		-	954.072,98	954.072,98
BANCO INTERNACIONAL	AVALES	74.024,11	11,23%	18/10/2016	08/10/2018	427.272,99	286.038,46	713.311,45
BANCO INTERNACIONAL	345538	636.661,04	11,22%	28/06/2016	18/06/2018			
BANCO PICHINCHA		CASH MANAGEMENT				300.192,32	-	300.192,32
BANCO PROMERICA	10100337587000	1.427.825,00	8,95%	31/08/2015	15/02/2017	252.676,47	-	252.676,47
BANCO PICHINCHA	AVALES	100.000,00	8,92%	12/04/2016	12/04/2017	200.000,00	-	200.000,00
TOTAL						1.364.940,95	1.240.111,44	2.605.052,39

COMO GARANTIA DE ESTAS OPERACIONES DE CREDITO, SE MANTIENEN HIPOTECAS SOBRE BIENES INMUEBLES.

17. Obligaciones Laborales Corto Plazo

Se refiere a:

Detalle	2017	2016
Provisión Décimo Tercer sueldo	27.009,86	58.406,50
Provisión Décimo Cuarto sueldo	6.055,97	8.310,35
Provisión Fondos de Reserva	11.888,61	16.395,44
Provisiones Vacaciones	30.484,39	21.878,06
Multas Empleados	-	7.395,30
Liquidación de haberes por pagar	20.208,91	-
Cuentas por Pagar empleados	-	704,00
Sueldos por Pagar	40.519,96	38.636,25
15% Participación Trabajadores	37.660,84	23.076,49
IESS personal por pagar	5.872,33	16.899,00
IESS patronal por pagar	7.550,66	28.335,39
IESS retenciones préstamos	4.660,07	21.123,69
TOTAL	US\$ 191.911,60	241.160,47

18. Anticipos de Clientes

Se refiere a:

Detalle	2017	2016
Anticipo Clientes Vehículos	67.441,73	0,00
Anticipo Clientes Repuestos	3.440,42	340,30
Anticipo Clientes Taller	7.820,01	11.416,60
TOTAL	US\$ <u>78.702,16</u>	<u>11.756,90</u>

19. Proveedores

Se refiere a:

Detalle	2017	2016
Proveedores Ventas Quito	407.627,56	794.218,75
Proveedores Repuestos Quito	306.270,27	175.008,37
Proveedores Administración Quito	172.296,18	136.496,23
Proveedores Taller Quito	55.763,75	29.603,07
TOTAL	US\$ <u>941.957,76</u>	<u>1.135.326,42</u>

20. Impuestos Corrientes por Pagar

Se refiere a:

Detalle	2017	2016
IVA por Pagar: de septiembre a diciembre / 2017	159.882,30	95.600,19
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta: de septiembre a diciembre / 2017	23.017,33	9.905,44
Retenciones en la Fuente de IVA: de septiembre a diciembre / 2017	21.155,29	14.596,55
Retenciones Impuesto a la renta de empleados	0,00	1.598,63
Impuesto a la renta empresa	965,32	129.530,35
TOTAL	US\$ <u>205.020,24</u>	<u>251.231,16</u>

21. Compañías Relacionadas por Pagar corto y largo plazo

Se refiere a:

Detalle	2017	2016
Hyunmotor S.A.	133.300,70	467.020,93
Megarepuestos Intermediación	75.114,13	56.314,74
Ecuamotors	412.199,48	135.794,24
Centralsmotors S.A. Corto Plazo (E)	<u>707.575,04</u>	<u>-</u>
SubTotal Corto Plazo	1.328.189,35	659.129,91
Centralsmotors S.A. Largo Plazo (E)	<u>225.017,79</u>	<u>-</u>
SubTotal Largo Plazo	225.017,79	-
TOTAL	US\$ <u>1.553.207,14</u>	<u>659.129,91</u>

(E) El valor adeudado a Centralsmotors corresponde al saldo de un préstamo recibido por Centralsmotors del Banco del Austro, el cual fue utilizado por Equinorte S.A.

22. Otros Pasivos Corto plazo

Se refiere a:

Descripción	2017	2016
Cuentas por pagar transitoria	45.517,72	73.739,02
Otras cuentas por pagar	-	35.866,63
Tarjetas de crédito por pagar	14.925,91	-
Provisión mantenimiento y adecuaciones (F)	200.000,00	-
TOTAL	US\$ <u>260.443,63</u>	<u>109.605,65</u>

(F) Corresponde a provisiones constituidas para remodelaciones y adecuaciones en el edificio y oficinas de la compañía.

23. Otros Pasivos largo plazo

Se refiere a:

Detalle	2017	2016
Anticipo venta activo fijo Ecuamotors (G)	<u>3.813.493,50</u>	<u>3.813.493,50</u>
TOTAL	US\$ <u>3.813.493,50</u>	<u>3.813.493,50</u>

- (G) Corresponde a valores recibidos de una empresa relacionada en calidad de anticipo para la compra del siguiente bien inmueble:

Venta a Ecuamotors S.A.: Mediante acta de junta de accionistas de Equinorte S.A. del 2 de diciembre de 2014 se aprueba la venta de un inmueble (terreno signado con la letra "G", con oficinas, bodegas, talleres e instalaciones con una superficie total de 2.000,00 metros cuadrados) situado en la ciudad de Guayaquil, Av. Juan Tanca Marengo. No se han formalizado las respectivas escrituras de venta.

24. Obligaciones Laborales Largo Plazo

Se refiere a:

Detalle	2017	2016
Provisión Jubilación Patronal menor a 10 años	18.929,66	20.630,27
Provisión Jubilación Patronal mayor a 10 años	53.639,25	204.425,63
Provisión Desahucio	22.890,00	72.041,69
TOTAL	US\$ 95.458,91	297.097,59

El movimiento de la jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

Descripción	SALDO INICIAL 31/12/2016	PAGOS	PROVISION	AJUSTES	SALDO FINAL 31/12/2017
Bonificación Desahucio	72.041,69	(72.041,69)	22.890,00	-	22.890,00
Jubilación Patronal menor a 10 años	20.630,27	-	-	(1.700,61)	18.929,66
Jubilación Patronal mayor a 10 años	204.425,63	-	-	(150.786,38)	53.639,25
TOTAL	US\$ 297.097,59	(72.041,69)	22.890,00	(152.486,99)	95.458,91

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.

Provisión por Desahucio

De acuerdo con la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, publicada en el Registro Oficial 483 del 20 de abril de 2015, se reforma el Art. 185 del Código del Trabajo referente a las bonificaciones por desahucio, estableciéndose que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador; igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

25. Capital social

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

Accionista	2017	2016
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

El principal accionista de la compañía es una persona jurídica radicada en un paraíso fiscal (Delaware – Estados Unidos de América).

26. Reservas

Se refiere a:

Descripción	2017	2016
Saldo Inicial	247.561,60	247.561,60
Apropiación Reserva 2017	8.129,06	-
TOTAL	US\$ 255.690,66	247.561,60

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.

27. 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.

28. Otros Resultados Integrales

El movimiento es el siguiente

Descripción	SALDO INICIAL 31/12/2016	AJUSTES SEGÚN ESTUDIO ACTUARIAL 2017	SALDO FINAL 31/12/2017
Bonificación Desahucio	-	(7.317,00)	(7.317,00)
Jubilación Patronal menor a 10 años	-	169.943,00	169.943,00
Jubilación Patronal mayor a 10 años	-	61.337,00	61.337,00
TOTAL	US\$ -	223.963,00	223.963,00

29. Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores

La determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta se presenta a continuación:

Descripción	2017	2016
<u>Determinación de la Participación Trabajadores:</u>		
Utilidad Contable	251.072,27	153.843,25
15% Participación Trabajadores	37.660,84	23.076,49
<u>Determinación del Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad Contable	251.072,27	153.843,25
(-) 15% Participación Trabajadores	(37.660,84)	(23.076,49)
(-) Ingresos Exentos	-	-
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	-
(+) Gastos No Deducibles	315.072,08	106.673,57
(+) Participación Trabajadores Ingreso Exentos	-	-
Base Gravada de Impuesto a la Renta	528.483,51	237.440,33
Total Impuesto Causado	132.120,88	129.530,35
Saldo del anticipo pendiente de pago antes de rebaja	66.288,23	-
Anticipo determinado del ejercicio declarado	104.163,24	-
Rebaja del saldo del anticipo	26.515,29	-
Anticipo reducido del ejercicio fiscal declarado	77.647,95	-
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo reducido	54.472,93	-
Saldo del anticipo pendiente de pago	39.772,94	-
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejerc. Fiscal	93.280,56	-
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	965,31	129.530,35

30. Ingresos por ventas

Se refiere a:

Descripción	2017	2016
VENTAS GRAVADAS VEHICULOS HYUNDAI	4.639.015,41	3.051.904,21
VENTAS EXENTAS VEHICULOS HYUNDAI	1.235.580,00	683.800,00
VENTA REPUESTOS HYUNDAI	225.377,63	690.318,51
VENTA OTROS REPUESTOS	10.480,51	15.498,11
VENTAS DISPOSITIVOS	286.414,71	67.459,27
VENTA ACCESORIOS	113.911,95	83.881,75
VENTA INSUMOS	20.553,30	10.423,35
VENTA LLANTAS PROMOCION	2.883,03	8.580,48
VENTAS TALLER: MANO DE OBRA QUITO	581.289,26	564.632,84
VENTAS TALLER: REPUESTOS QUITO	1.257.573,36	1.312.620,00
VENTAS TALLER: ACEITES Y LUBRICANTES QUITO	146,04	26.876,95
VENTAS TALLER: TRABAJOS TERCEROS QUITO	42.538,23	73.933,06
VENTAS TALLER: OTROS REPUESTOS QUITO	24.820,97	47.837,50
VENTAS TALLER: ENDEREZADA Y PINTURA QUITO	1.017,79	36,75
VENTAS TALLER: GARANTIAS VEHICULOS	64.577,09	-
VENTA DE VEHICULOS EXONERADOS	3.900,00	-
COMISION VENTA DE SEGUROS	857,86	-
FINANCIAMIENTO EN VENTAS	15.012,96	-
INGRESO POR AJUSTE DE EXISTENCIAS	49.663,40	-
DESCUENTO VENTAS VEHICULOS HYUNDAI	(115.439,90)	(88.444,11)
DESCUENTO REPUESTOS HYUNDAI	(15.180,26)	(19.572,88)
DESCUENTO TALLER QUITO	(109.146,03)	(117.043,29)
DESCUENTO VENTAS ACCESORIOS Y LLANTAS	(1.060,76)	(373,97)
DEVOLUCION EN VENTA REPUESTOS HYUNDAI	(11.474,28)	(25.020,08)
DEVOLUCION EN VENTA OTROS REPUESTOS	(107,36)	(691,44)
DEVOLUCION EN VENTA ACCESORIOS	(2.657,35)	(4.858,49)
DEVOLUCION EN VENTA DISPOSITIVOS	(12.180,69)	(259,00)
TOTAL	US\$ 8.308.366,87	6.381.539,52

31. Costo de Ventas

Se refiere a:

Descripción	2017	2016
COSTO DE VENTAS VEHICULOS HYUNDAI	5.056.695,94	3.384.465,73
COSTO DE VENTAS REPUESTOS HYUNDAI	797.267,18	1.164.396,95
COSTO DE VENTAS REPUESTOS MAZDA	-	1.242,10
COSTO DE VENTAS REPUESTOS OBSOLETOS	135,00	343,03
COSTO DE VENTAS OTROS REPUESTOS	129.748,45	191.008,46
COSTO DISPOSITIVOS	233.694,07	73.803,52
COSTO ACCESORIOS	82.815,13	104.502,75
COSTO ACEITES Y LUBRICANTES	56.409,59	94.057,68
COSTO INSUMOS	13.404,68	6.329,61
COSTO LLANTAS PROMOCION	1.751,99	7.212,45
COSTO COMPRA REPUESTOS TERCEROS	17.979,45	34.550,90
COSTO VARIOS TALLER TERCEROS	141.583,47	194.619,88
COSTO REPUESTOS VEHICULOS COMERCIALES	3.380,83	9.585,06
COSTO REPUESTOS GARANTIA	-	6.755,98
TOTAL	US\$ <u>6.534.865,78</u>	<u>5.272.874,10</u>

32. Gastos de Ventas

Se refiere a:

Descripción	2017	2016
GASTOS DE PERSONAL	405.516,43	314.744,96
BENEFICIOS SOCIALES	112.441,97	144.441,69
COMISIONES	120.548,39	111.642,53
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	116.411,08	25.270,95
MATERIALES Y REPARACIONES	138.594,04	69.426,59
GASTOS DE REPUESTOS Y DE TALLER	18.090,22	9.665,46
GASTOS VEHICULOS TALLER	3.882,16	3.323,49
TOTAL	US\$ <u>915.484,29</u>	<u>678.515,67</u>

33. Gastos de Administración

Se refiere a:

Descripción	2017	2016
GASTOS DE PERSONAL	314.439,22	274.694,95
BENEFICIOS SOCIALES	102.648,49	129.984,64
GASTOS DE VIAJE Y GASTOS GENERALES	246.191,42	362.966,43
CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y TASAS	109.069,49	14.972,30
DEPRECIACIONES	27.139,96	15.298,64
GASTOS BANCARIOS E INTERESES EN PRESTAMOS	458.435,37	671.580,84
OTROS GASTOS	-	6,24
GASTOS VEHICULOS ADM. TALLER	10.388,45	5.109,68
TOTAL	US\$ 1.268.312,40	1.474.613,72

34. Otros Ingresos / Egresos

Se refiere a:

Descripción	2017	2016
INTERESES GANADOS	229,50	296,52
FINANCIAMIENTO	-	3.300,66
OTROS INGRESOS / GASTOS	36.300,84	973.367,21
UTILIDAD EN VENTA DE INMUEBLES	1.219.383,54	-
ARRIENDOS COBRADOS	43.626,07	179.786,44
INGRESOS POR COMISIONES VARIAS	-	14.179,24
GARANTIAS NEHYUNDAI TALLER	-	27.377,15
GASTOS NO DEDUCIBLES NO OPERAC.	(138.172,08)	-
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	(500.000,00)	-
TOTAL	US\$ 661.367,87	1.198.307,22

35. Avaluos y Valores Comprometidos

La compañía mantiene otorgadas garantías bancarias a favor de "NEOHYUNDAI S.A." para el manejo de sus operaciones; el detalle es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2017:

EQUINORTE S.A.					
DOC.	NUMERO	BANCO	BENEFICIARIO	F. VENCIMIENTO	VALOR
AVAL	RADCO 1	AUSTRO	NEOHYUNDAI	23/03/2018	\$ 300.000,00
AVAL	k121875	PICHINCHA	NEOHYUNDAI	10/08/2018	\$ 136.000,00
Total					\$ 436.000,00
AVALES VENDIDOS					
AVAL	RADCO 1	AUSTRO	NEOHYUNDAI	11/06/2018	\$ 200.000,00
AVAL	RADCO 2	AUSTRO	NEOHYUNDAI	11/06/2018	\$ 200.000,00
AVAL	RADCO 1	AUSTRO	NEOHYUNDAI	13/08/2018	\$ 350.000,00
AVAL	RADCO 2	AUSTRO	NEOHYUNDAI	13/08/2018	\$ 350.000,00
Total					\$ 1.100.000,00
Total General					1.536.000,00

Al 31 de diciembre de 2016:

EQUINORTE S.A.					
DOC.	NUMERO	BANCO	BENEFICIARIO	F. VENCIMIENTO	VALOR
AVAL	K121748	PICHINCHA	NEOHYUNDAI	10/07/2017	\$ 136.000,00
AVAL	1	AUSTRO	NEOHYUNDAI	16/06/2017	\$ 200.000,00
AVAL	2	AUSTRO	NEOHYUNDAI	16/06/2017	\$ 200.000,00
Total					\$ 536.000,00
AVALES VENDIDOS					
AVAL	k121692	PICHINCHA	NEOHYUNDAI	31/03/2017	\$ 200.000,00
AVAL	k121693	PICHINCHA	NEOHYUNDAI	31/03/2017	\$ 200.000,00
AVAL	k121694	PICHINCHA	NEOHYUNDAI	31/03/2017	\$ 200.000,00
AVAL	k121695	PICHINCHA	NEOHYUNDAI	31/03/2017	\$ 200.000,00
AVAL	k121696	PICHINCHA	NEOHYUNDAI	31/03/2017	\$ 200.000,00
Total					\$ 1.000.000,00
Total General					1.536.000,00

36. Instrumentos Financieros

La Compañía adoptó la Norma Internacional de Información Financiera No.7 (NIIF 7) "Instrumentos Financieros: Revelaciones", la cual 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 la evaluación y gestión constante del riesgo financiero.

Riesgo de mercado

El Riesgo de Mercado está asociado a las incertidumbres asociadas a las variables de tipo de cambio, tasa de interés, políticas del gobierno 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 dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador, por lo que la totalidad de sus operaciones están denominadas en dólares.

La compañía 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 la compañía considera 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 la tasa de interés se encuentra regulada por el Banco Central del Ecuador.

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. compete dentro del mercado de venta de vehículos, de repuestos y de servicios mecánicos de talleres; el riesgo de mercado es medio-alto ya que la compañía tiene una dependencia importante de las variables económicas que afectan la capacidad de compra de los compradores de vehículos nuevos, así como a las decisiones del Gobierno Nacional respecto de los cupos asignados a las empresas importadoras de vehículos. 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, analizando inclusive la comercialización de otra marca de vehículos; todas estas variables son monitoreadas por la administración de EQUINORTE S.A. para evaluar y minimizar los posibles impactos en la economía en la empresa.

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 estos motivos la compañía califica los riesgos de crédito 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. evalúa el equilibrio entre la continuidad fondos y flexibilidad financiera a través de sus flujos de operaciones normales y sus recaudos en ventas y pagos a proveedores.

El riesgo de liquidez es considerado por la compañía como medio debido a la volatilidad en las ventas, las mismas que son efectuadas en parte de contado y también a través de financiamiento otorgado por instituciones financieras.

37. Eventos posteriores

Hasta la fecha de emisión de este informe (septiembre 21 de 2018), en opinión de la administración, no se han presentado eventos que se conozca, puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros de la Compañía.



Econ. Fernando Hidrobo E.
REPRESENTANTE LEGAL



Sandra Bolaños
CONTADORA