



Horwath
Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

46343

Willi Bamberger & Asociados
Member Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales

Av. 10 de Agosto 1792
Ed. Santa Rosa 4to. Piso
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Teléfonos.: 2526110 / 2524006
2228714 / 2224181
Fax: (593-2) 2226009
www.horwath.com
E-mail: wbasoc@pi.pro.ec

Quito - Ecuador, Febrero 25 de 2005

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
EQUINORTE S.A.

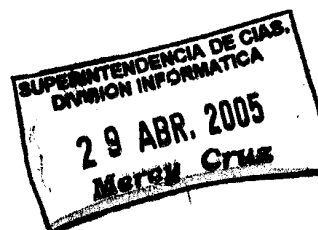
1. Hemos examinado los balances generales de **EQUINORTE S.A.** 31 de diciembre de 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en su patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestros exámenes.
2. Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los estados financieros. Incluye también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación de los estados financieros. Creemos que nuestros exámenes nos proporcionan un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **EQUINORTE S.A.** al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones y los cambios del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.

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.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2004	2003
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
DISPONIBLE			
Caja y Bancos	3	125.564,82	22.682,29
EXIGIBLE			
CUENTAS POR COBRAR			
Clientes	4	478.412,83	363.989,67
(Menos): Provisión Cuentas Incobrables		(8.700,00)	(2.905,74)
Compañías Relacionadas	5	846.897,12	724.492,73
Otras Cuentas por Cobrar	6	4.301,20	78.433,71
		<u>1.320.911,15</u>	<u>1.164.010,37</u>
REALIZABLES			
Inventario de Vehículos	7	1.262.652,00	674.405,03
Inventario de Repuestos	8	124.848,38	167.637,01
		<u>1.387.500,38</u>	<u>842.042,04</u>
Importaciones en Tránsito		-	231.085,72
Gastos e Impuestos Anticipados	9	299.236,47	117.220,99
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>3.133.212,82</u>	<u>2.377.041,41</u>
Propiedad, Mobiliario y Equipo			
Propiedad	10	926.239,30	926.239,30
Propiedad, Mobiliario y Equipo	11	606.193,84	554.964,98
(Menos): Depreciación Acumulada	11	(402.739,29)	(344.612,03)
Total Propiedad, Mobiliario y Equipo Depreciables		<u>203.454,55</u>	<u>210.352,95</u>
TOTAL PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO		<u>1.129.693,85</u>	<u>1.136.592,25</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>US\$ 4.262.906,67</u>	<u>3.513.633,66</u>
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	12	<u>US\$ 2.031.200,14</u>	<u>1.111.200,14</u>

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

Econ. Fernando Hidrobo
GERENTE GENERAL

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

EQUINORTE S.A
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2004	2003
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
CUENTAS POR PAGAR			
Sobregiros Ocasionales		29.142,00	13.379,18
Obligaciones Bancarias	13	252.418,66	856.688,25
Proveedores	14	1.661.426,70	210.612,87
Compañías Relacionadas		289.729,85	840.331,65
Anticipos de Clientes	15	205.373,51	105.899,55
Instituciones Públicas	16	152.247,00	76.275,17
Gastos Acumulados por Pagar	17	57.171,67	25.286,08
Otras Cuentas por Pagar		3.447,77	2.847,22
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2.650.957,16	2.131.319,97
PASIVOS LARGO PLAZO			
Obligaciones Bancarias	18	131.168,12	-
Total Pasivo Largo Plazo		131.168,12	-
TOTAL PASIVOS		2.782.125,28	2.131.319,97
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	19	625.000,00	625.000,00
Aportes Futuras Capitalizaciones		745.000,00	745.000,00
Reserva Legal		9.956,00	9.956,00
Reserva de Capital	20	2.357,69	8.189,83
Resultados Acumulados		-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		98.467,70	(5.832,14)
Total Patrimonio de los Accionistas		1.480.781,39	1.382.313,69
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	US\$	4.262.906,67	3.513.633,66
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	12 US\$	2.031.200,14	1.111.200,14

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

Econ. Fernando Hidrobo
GERENTE GENERAL

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

EQUINORTE S.A
Estados de Resultados

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Año terminado al 31 de diciembre de	
		2004	2003
Ventas Netas		7.350.276,45	4.190.328,91
(Menos): Costo de Ventas		<u>(6.484.358,06)</u>	<u>(3.548.471,60)</u>
UTILIDAD BRUTA		865.918,39	641.857,31
GASTOS OPERATIVOS			
(Menos): Gastos de Administración, Ventas y Taller Quito		(917.311,53)	(808.768,85)
Gastos de Administración y Venta (Ibarra)		-	(5.239,19)
Gastos de Administración y Venta (Guayaquil)		<u>(740,58)</u>	<u>(48.695,51)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		(52.133,72)	(220.846,24)
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES			
Más: Ingresos no Operacionales		328.393,37	349.450,29
(Menos): Gastos no Operacionales	21	<u>(140.955,39)</u>	<u>(123.492,14)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA	US\$	135.304,26	5.111,91
(Menos): Participación Trabajadores		(20.295,64)	(766,79)
Impuesto a la Renta		(16.540,92)	(10.177,26)
Reserva Legal		-	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		<u>98.467,70</u>	<u>(5.832,14)</u>

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

Econ. Fernando Hidrobo
GERENTE GENERAL

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

EQUINORTE S.A
Estados de Cambios en el Patrimonio
31 de diciembre de 2004
(Expresado en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de de Capital	Resultados Acumulados	Utilidad/ (Pérdida) del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2002	US\$ 540.000,00	1.105.228,70	16.101,04	8.189,83	-	78.854,96	US\$ 1.748.374,53
Transferencia de la Utilidad del año 2002	-	-	-	-	78.854,96	(78.854,96)	-
Aumento de Capital	85.000,00	-	(6.145,04)	-	(78.854,96)	-	-
Reclasificación	-	(360.228,70)	-	-	-	-	(360.228,70)
Pérdida del Ejercicio 2003	-	-	-	-	-	(5.832,14)	(5.832,14)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	US\$ 625.000,00	745.000,00	9.956,00	8.189,83	-	(5.832,14)	US\$ 1.382.313,69
Compensación reserva de Capital	-	-	-	(5.832,14)	-	5.832,14	-
Utilidad del Ejercicio 2004	-	-	-	-	-	98.467,70	98.467,70
Saldo al 31 de diciembre de 2004	US\$ 625.000,00	745.000,00	9.956,00	2.357,69	-	98.467,70	US\$ 1.480.781,39

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

Econ. Fernando Hidrobo
GERENTE GENERAL

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

EQUINORTE S.A.
Estados de Flujo de Efectivo
(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2004	2003
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	US\$ 98.467,70	(5.832,14)
Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el flujo proveniente de las actividades de operación		
Depreciaciones	58.127,26	81.601,74
Amortizaciones	1.387,61	-
Provisión Intereses por Pagar	6.675,41	-
Provisión Cuentas Incobrables	5.794,26	-
15% Participación Trabajadores	20.295,64	766,79
25% Impuesto a la Renta	16.540,92	10.177,26
Arrendos por Cobrar	(144.000,00)	(154.560,00)
Sueldos por Pagar	-	5.172,13
Provisión Beneficios Sociales	-	7.128,25
Efectivo Proveniente (Usado) de Actividades Operativas	63.288,80	(75.545,97)
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación		
(Aumento) Disminución Clientes	(114.423,16)	62.460,15
(Aumento) Disminución Otras Cuentas por Cobrar	(48.271,88)	10.932,28
(Aumento) Disminución Inventarios	(314.372,62)	48.630,47
(Aumento) Gastos e Impuestos Anticipados	(82.915,06)	(79.214,34)
Aumento Sobregiros Bancarios	15.762,82	13.379,18
Aumento (Disminución) Proveedores	1.450.813,83	(19.124,82)
Aumento (Disminución) Anticipos de Clientes	99.473,96	(219.204,86)
Aumento Otras Cuentas por Pagar	600,55	993,06
Aumento (Disminución) Provisiones Sociales	31.885,59	(33.390,31)
Aumento (Disminución) Obligaciones con Instituciones Públicas	75.971,83	(42.294,58)
Efectivo (usado) provisto en actividades operativas	1.114.525,86	(256.833,77)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones en Activos Fijos	(51.228,86)	(22.682,57)
Efectivo Provisto (Usado) por Actividades de Inversión	(51.228,86)	(22.682,57)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Disminución) Obligaciones Bancarias	(473.101,47)	(201.760,57)
(Disminución) Aumento Obligaciones Compañías Relacionadas	(550.601,80)	861.865,58
Aporte para Futuras Capitalizaciones	-	(360.228,70)
Efectivo neto provisto por Actividades de Financiamiento	(1.023.703,27)	299.876,31
Aumento (Disminución) Neto en el Efectivo	102.882,53	(55.186,00)
Saldo de Efectivo al Principio de año	22.682,29	77.868,29
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	US\$ 125.564,82	22.682,29

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

Econ. Fernando Hidrobo
GERENTE GENERAL

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

EQUINORTE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(Expresado en dólares americanos)

1. IDENTIFICACIÓN DEL NEGOCIO

1.1 ANTECEDENTES

Equinorte S.A., es una Compañía de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Ibarra, 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.

1.2 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, 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 agrícola; así como adquirir, vender como arrendar dichos bienes y otros de similar naturaleza.

1.3 OPERACIÓN

La Compañía en el 2002, tuvo como actividad principal la comercialización de vehículos, repuestos y accesorios y servicios de taller principalmente para vehículos de la marca Daewoo.

La Compañía realizó sus ventas mediante financiamientos con instituciones financieras y en menor proporción al contado en lo que se refiere a vehículos; las ventas de repuestos y servicios se los realiza de preferencia al contado.

Las compras de vehículos se lo realizaba a **DAEWOO MOTORS ECUADOR** a crédito y de contado.

En el año 2002, con la venta de la fábrica de Daewoo Motors Company a General Motors, se obtiene una nueva representación y es así como el 10 de julio de 2002 el Directorio de Hyundai Ecuador aprueba a Equinorte como concesionario para la ciudad de Quito.

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

La operación con la nueva marca Hyundai comienza a operar efectivamente a partir del 1 de octubre de 2002, convirtiéndose en importadora y comercializadora de vehículos, repuestos y servicios Hyundai.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

2.1. BASE DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros son preparados y presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C).

2.2 PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES

La compañía ha procedido a realizar la provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad, basándose en la Ley de Régimen Tributario Interno de aplicar el 1% del total de cartera del año corriente 2004. Durante el año 2003, la Compañía no ha efectuado la provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad.

2.3 INVENTARIOS

Durante los años 2004 y 2003 los inventarios de repuestos y accesorios de la Compañía, se encuentra registrados bajo el método de costo promedio, y los vehículos se registran al precio de adquisición.

2.4 PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO

Durante el año 2004 y 2003, las adiciones de la Propiedad, Mobiliario y Equipo, se encuentran registradas al costo de adquisición. Las depreciaciones han sido

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil estimada de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

	2004	2003
	% Depreciación	% Depreciación
Edificios	5%	5%
Herramientas	10%	10%
Equipos de Taller	10%	10%
Muebles de Oficina	10%	10%
Equipo de Oficina	10%	10%
Instalaciones	10%	10%
Equipo de Computación	33%	33%
Vehículos	20%	20%

2.5 PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

La Compañía ha efectuado la provisión de los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) tales como: Sobresueldos, Fondos de Reserva, Vacaciones.

2.6 IMPUESTO A LA RENTA

La tarifa del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% para las utilidades que reinvierta la Compañía.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25% de la base imponible de cada año.

2.7 COBERTURA DE SEGUROS

La Compañía ha contratado pólizas de seguro, cuya duración es de un año, desde la fecha de su contratación, mismas que se encuentran renovadas.

EQUINORTE S.A.**Notas a los estados financieros (Continuación)****3. Caja y Bancos**

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
Caja Chica	13,310.80	255.00
Bancos	112,254.02	22,427.29
US\$	<u>125,564.82</u>	<u>22,682.29</u>

4. Clientes

Esta cuenta está constituida por los valores pendientes de cobro sobre las ventas de vehículos, repuestos y servicios de taller, cuyos saldos por clasificación principal al 31 de diciembre de 2004 y 2003 son las siguientes:

Detalle	2004	2003
Cientes Vehículos, Repuestos y Taller	US\$ 384.611,03	292.851,43
Tarjetas de Crédito	23.231,26	55.694,33
Cheques Protestados	70.570,54	15.443,91
Total	US\$ <u>478.412,83</u>	<u>363.989,67</u>

5. Compañías Relacionadas

Se refiere a:

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

Detalle	2004	2003
Comercial Hidrobo (i)	331,316.77	112,000.00
Ecuamotors (ii)	305,020.35	401,831.73
Patricio Hidrobo	210,560.00	210,560.00
Inmorama	-	101.00
US\$	<u>846,897.12</u>	<u>724,492.73</u>

- (i) Durante el año 2004, el saldo se refiere a valores por cobrar por ventas de repuestos, por arriendos por cobrar y por préstamos concedidos a Comercial Hidrobo, mientras que en el 2003 el saldo por cobrar se refiere a préstamos concedidos. En el mes de Febrero de 2005 la Compañía ha recibido un pago de US\$ 99.000 de Comercial Hidrobo por concepto de pago de arriendos.
- (ii) Corresponde a valores que la Compañía otorgó en calidad de préstamo para las operaciones de la compañía relacionada, las condiciones de estos préstamos son las mismas en las que contrajo Equinorte con la Institución Financiera, a un 14% de interés y con vencimiento 24 de octubre de 2005.

6. Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
Ctas por Cobrar Empleados	3.084,20	73.535,51
Ctas por Cobrar Reclamos Cia. Seguros	1.217,00	-
Varias	-	4.898,20
US\$	<u>4.301,20</u>	<u>78.433,71</u>

EQUINORTE S.A.**Notas a los estados financieros (Continuación)****7. Inventario de Vehículos**

El Inventario de Vehículos, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, es el siguiente:

Detalle	2004	2003
Vehículos Hyundai Tucson	128,200.76	-
Vehículos Hyundai H-1 Starex	36,742.94	-
Vehículos Hyundai Elantra	37,613.97	-
Vehículos Hyundai Atos	-	82,444.83
Vehículos Hyundai Accent	303,420.90	74,861.09
Vehículos Hyundai Getz	30,350.65	94,320.97
Vehículos Hyundai Matrix	283,774.95	171,258.17
Vehículos Hyundai H-100	42,649.57	88,605.58
Vehículos Hyundai Santa Fe	213,632.18	54,895.45
Vehículos Hyundai Terracan	117,309.08	23,792.38
Vehículos Hyundai HD-72	68,957.00	84,226.56
US\$	<u>1,262,652.00</u>	<u>674,405.03</u>

8. Inventario de Repuestos

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
Repuestos Quito	US\$ 122,944.40	105,233.33
Repuestos Ibarra	-	62,403.68
Repuestos Obsoletos	1,903.98	-
US\$	<u>124,848.38</u>	<u>167,637.01</u>

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

9. Gastos e Impuestos Anticipados

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
Crédito Tributario Compras	168.904,44	74.185,37
Créd. Trib. Retención Fuente	48.962,40	19.088,14
Anticipo Proveedores	13.868,84	17.796,60
Gastos Anticipados	4.162,84	6.150,88
Otros Anticipos *	63.337,95	-
US\$	<u>299.236,47</u>	<u>117.220,99</u>

* Corresponde a anticipos entregados para gastos operativos, valor que está siendo liquidado contra cuentas de resultados en el mes de Febrero de 2005.

10. Propiedad

Se refiere a :

Detalle	2004	2003
Terrenos	926.239,30	926.239,30
US\$	<u>926.239,30</u>	<u>926.239,30</u>

Corresponde a tres terrenos ubicados en las ciudades de Quito, Ibarra y Guayaquil donde se encuentran localizadas las instalaciones de la compañía. Estas propiedades se encuentran hipotecadas a dos Instituciones Financieras como garantía de las operaciones de adquisición de vehículos y repuestos.

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

11. Propiedad, Mobiliario y Equipo Depreciables

Los movimientos son como siguen:

(ver anexo adjunto)

12. Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la compañía amortizó el 25% de las pérdidas acumuladas, de acuerdo al Art. 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno, que dice: "Las Sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas. Al efecto se entenderá como utilidades o pérdidas las diferencias resultantes entre ingresos gravados que no se encuentren exentos menos los costos y gastos deducibles", a más de la amortización de pérdidas, la compañía registra dentro de cuentas de orden garantías otorgadas a compañías relacionadas, su detalle es el siguiente:

Año	2004	2003
1999 (i)	74.282,85	74.282,85
2000 (i)	336.917,29	336.917,29
Garantías (ii)	1.620.000,00	700.000,00
US\$	<u>2.031.200,14</u>	<u>1.111.200,14</u>

- (i) Información tomada de las declaraciones del Impuesto a la Renta de Ejercicios Anteriores.
- (ii) Se refiere a garantías otorgadas a compañías relacionadas de Equinorte S.A. y a cinco avales bancarios emitidos a favor de la Compañía NeoHyundai por la provisión de vehículos.

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros

11. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO

Los movimientos son como sigue:

Descripción		Edificios	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Equipo de Computación	Vehículos	Instalaciones	Herramientas	Equipo de Taller	Total Activos	Depreciación Acumulada	Total Activo Fijo
Saldo al 31 de diciembre de 2002	US\$	173.692,41	42.012,44	35.403,76	122.961,66	18.345,31	88.327,00	41.996,13	9.543,70	532.282,41	(283.010,29)	249.272,12
Adiciones		16.491,00	-	129,00	2.046,65	-	-	3.700,00	315,92	22.682,57	(61.601,74)	(38.919,17)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	US\$	190.183,41	42.012,44	35.532,76	125.008,31	18.345,31	88.327,00	45.696,13	9.859,62	554.964,98	(344.612,03)	210.352,95
Adiciones		-	817,50	3.109,18	21.649,68	-	-	271,14	25.381,36	51.228,86	(58.127,26)	(6.898,40)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	US\$	190.183,41	42.829,94	38.641,94	146.657,99	18.345,31	88.327,00	45.967,27	35.240,98	606.193,84	(402.739,29)	203.454,55

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

13. Obligaciones Bancarias

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 corresponde a los siguientes préstamos obtenidos del Banco Internacional S.A.:

Descripción	2004	2003	Interés	Vencimiento
Banco Internacional - Préstamo No. 307-707	133,586.79	856,688.25	14%	24-Oct-05
Banco Internacional - Préstamo No. 93247 (Porción Corriente)	118,831.87	-	10%	02-Nov-06
US\$	<u>252,418.66</u>	<u>856,688.25</u>		

14. Proveedores

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
Proveedores Daewoo	-	62,401.88
Otros Proveedores	55,854.47	101,267.56
Vehículos Hyundai	1,555,398.52	-
Repuestos Hyundai	50,173.71	46,943.43
US\$	<u>1,661,426.70</u>	<u>210,612.87</u>

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

15. Anticipos de Clientes

Los anticipos de clientes corresponden a valores entregados por clientes para la adquisición de vehículos y repuestos, el detalle es el siguiente:

Detalle	2004	2003
Anticipo Clientes Vehículos	200.635,10	105.899,55
Anticipo Clientes Taller	4.738,41	-
US\$	<u>205.373,51</u>	<u>105.899,55</u>

16. Instituciones Públicas

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
IVA por Pagar	114.379,32	66.271,54
Retenciones en la Fuente del Impto. a la Rta.	31.759,52	2.321,34
Retenciones en la Fuente de IVA	4.421,73	4.822,72
IESS por Pagar	1.686,43	2.859,57
US\$	<u>152.247,00</u>	<u>76.275,17</u>

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

17. Gastos Acumulados por Pagar

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
Provisión Décimo Tercero	1,401.98	433.13
Provisión Décimo Cuarto	1,747.44	-
Provisión Vacaciones	3,465.88	2,321.78
Provisión Fondos de Reserva	4,627.69	4,373.34
Provisión Intereses por Pagar	6,675.41	-
Sueldos por Pagar	15,440.21	13,873.62
15% Participación Trabajadores	23,813.06	4,284.21
US\$	<u>57,171.67</u>	<u>25,286.08</u>

18. Obligaciones Bancarias Largo Plazo

Al 31 de diciembre de 2004 corresponde a:

Descripción	Valor	Interés	Vencimiento
Banco Internacional - Préstamo No. 93247 *	<u>131.168,12</u>	10%	02-Nov-06
US\$	<u>131.168,12</u>		

* Como garantía de este préstamo se encuentra hipotecada la propiedad ubicada en la ciudad de Ibarra.

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

19. Capital Social

El nuevo capital social de la compañía es de US\$ 625.000,00 dividido en 6.250 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 100,00 cada una.

20. Reserva de Capital

La Compañía procedió a utilizar el valor por US\$ 404.705,07 para incrementar el capital social de la misma en el año 2002, obteniendo un saldo al 31 de diciembre de 2002 de US\$ 8.189,83, el mismo que no tuvo movimiento durante el año 2003.

En el año 2004, la Compañía utilizó el valor de US\$ 5.832,14 para compensar la pérdida del ejercicio 2003, obteniendo un saldo al 31 de diciembre de 2004 de US\$ 2.357,69. El valor total correspondiente a la Reserva de Capital se origina en el año 2000, debido a la aplicación de la NEC 17 para la dolarización de los estados financieros.

21. Gastos no Operacionales

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
Gastos Financieros	128.310,47	106.276,88
Otros Egresos	12.644,92	17.215,26
US\$	<u>140.955,39</u>	<u>123.492,14</u>