

INFORME DE COMISARIO SOBRE ESTADOS FINANCIEROS DE EQUINORTE S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2011.

I. ANTECEDENTES

En cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 321 numeral cuatro de la Ley de Compañías sobre las funciones de comisario, de EQUINORTE S.A. con sede en la Ciudad de Quito, presento a ustedes señores accionistas, el informe de comisario correspondiente a los Estados Financieros del ejercicio económico del año 2.011, habiendo sido nombrados como tales en marzo del año 2.011.

EQUINORTE S.A. inicia sus operaciones el 28 de octubre del año 1.988, según consta en la escritura de constitución de la compañía, sus estatutos han sido modificados siendo la última el 10 de septiembre del 2.010, su capital accionario esta integrado por 2 accionistas.

II. OBJETIVOS

- a) Emitir un informe sobre la razonabilidad de los Estados Financieros de Situación y de Resultados del año 2.011 previo la revisión por muestreo de los registros contables, documentos de respaldo y más pruebas o procedimientos que fueron aplicados de acuerdo a las circunstancias.
- b) Determinar el cumplimiento de las disposiciones legales, reglamentarias, resoluciones, recomendaciones y más normas aplicables, sugiriendo acciones correctivas a la administración, para mejorar la eficiencia de la compañía.
- c) Evaluar el Sistema de Control Interno de la compañía y formular recomendaciones para lograr fortalecerlo.

III. OPINIÓN SOBRE ACTAS DE JUNTA GENERAL, LIBRO DE ACCIONES Y ACCIONISTAS, CAPITAL SOCIAL.

Las actas de las sesiones y los sumarios de las resoluciones de la Junta de accionistas tomadas durante el año 2.011 se encuentran custodiadas por el secretario de la Junta que es el Gerente General, las cuales están ordenadas de manera cronológica por fechas de las sesiones, las actas están legalizadas por todos los accionistas.

Las acciones están entregadas a sus dueños. El capital social suscrito y pagado es de US\$ 1'000.000,00.

Las acciones tienen un valor nominativo de cien dólares.



IV. SEGUIMIENTO DEL CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES Y RECOMENDACIONES.

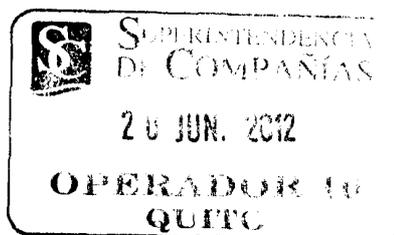
Las resoluciones adoptadas en las sesiones de Junta General de Accionistas de la empresa en el año 2.011 han sido cumplidas de manera satisfactoria.

V. COMENTARIOS SOBRE EL INFORME DEL ADMINISTRADOR

El informe del administrador esta enmarcado dentro de las disposiciones de la Ley de Compañías pues comprende los requisitos mínimos de debe contemplar este informe que son:

- a) Cumplimiento de los objetivos previstos para el ejercicio económico del año 2.011.
- b) Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General
- c) Informaciones sobre hechos extraordinarios producidos durante el ejercicio en el ámbito administrativo laboral y legal.
- d) Situación financiera de la compañía al cierre del ejercicio y de los resultados anuales alcanzados en el año 2.011.
- e) Propuesta sobre el destinos de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico 2.011, y;
- f) Recomendaciones a la Junta General respecto a políticas y estrategias para el ejercicio económico del año 2.012.

VI. ANÁLISIS DE LAS CUENTAS QUE CONFORMAN LOS ESTADOS FINANCIEROS: ESTADO DE POSICION FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES.





ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA. NIC 1_NIIF's

ANÁLISIS VERTICAL (EN MILES)

ACTIVOS	PARCIAL	%	TOTAL	%
ACTIVOS NO CORRIENTES			8.599	60,39%
Propiedades, Planta y Equipo	8.244	57,90%		
Plusvalía	-			
Otros activos intangibles	339	2,38%		
Inversiones en asociadas	-			
Inversiones en instrumentos de patrimonio	16	0,12%		
ACTIVOS CORRIENTES			5.640	39,61%
Inventarios	2.052	14,41%		
Cuentas comerciales por cobrar	1.265	8,88%		
Otros activos corrientes	2.084	14,63%		
Efectivo y equivalentes al efectivo	239	1,68%		
ACTIVOS TOTALES			14.239	100,00%
PATRIMONIO Y PASIVOS				
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora			6.534	45,89%
Capital en acciones	1.000	7,02%		
Ganancias acumuladas	-			
Otros componentes del patrimonio	5.534	38,87%		
Participaciones no controladoras				
PATRIMONIO TOTAL			6.534	45,89%
PASIVOS NO CORRIENTES			1.919	13,47%
Préstamos a largo plazo	1.388	9,75%		
Impuestos diferidos	29	0,21%		
Provisiones a largo plazo	141	0,99%		
Otros Pasivos largo plazo	360	2,53%		
PASIVOS CORRIENTES			5.786	40,64%
Cuentas por pagar comerciales y otra cuentas por pagar	3.806	26,73%		
Préstamos a corto plazo	101	0,71%		
Parte corriente de préstamos a largo plazo	1.173	8,24%		
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	451	3,16%		
Provisiones a corto plazo	255	1,79%		
PASIVOS TOTALES			7.705	54,11%
PATRIMONIO Y PASIVOS TOTALES			14.239	100,00%

Fuente: Estado de Situación Financiera_ Equinorte S.A .

De los datos presentados en el Balance hacemos el siguiente análisis de la estructura de Activos y Pasivos.

ACTIVOS

Los activos corrientes de la empresa representan un 39,61% del total de activos es decir que la empresa en el año siguiente 2.012 tiene un 39% de posibilidad de tener valores en efectivo.

Los activos no corrientes de la empresa representan el 60,39% del total de los activos, Teniendo su mayor participación en las Propiedades, Planta y Equipo que representan un 57,9% del total de Activos.

Los Otros activos Intangibles como son Seguros diferidos y garantías recibidas de clientes representan un 2,38% del total de los activos

Inversiones en Instrumentos de patrimonio, que corresponden a los activos por impuestos diferidos provenientes por implementación a Normas Internacionales de Información Financiera representan 0,12%

PASIVOS

El total de pasivos representa un 54,11% del total de Activos, es decir están comprometidos en terceros un 54%, haciendo notar que las cuentas más importantes son el Distribuidor proveedor principal, Obligaciones bancarias a corto y largo plazo, Cuentas por pagar por impuestos corrientes, y NECOPA vendedor de la inversión en Hyunmotor, sumados representan el 50.41% del total de los pasivos.

PATRIMONIO

El total del Patrimonio representa el 45,89% del total de los activos de la empresa y esta compuesto por las cuentas de capital con un 7,02%, y Otros componentes del patrimonio que son: Reserva Legal, Utilidad del presente ejercicio Resultados acumulados por efectos de NIIF's, Superávit por Revaluación Terrenos y edificios que representan un total de 38,87%.



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES. NIC 1

ANÁLISIS VERTICAL

DETALLE	TOTAL	%
Ingresos de actividades ordinarias	22.081,35	100,0%
Costo de Ventas	(19.520,91)	-88,4%
GANANCIA BRUTA	2.560,44	11,6%
Otros ingresos	573,16	2,6%
Gastos de ventas	(930,91)	-4,2%
Gastos de administración	(748,32)	-3,4%
Gastos financieros	(574,08)	-2,6%
Participación en las ganancias asociadas	(113,77)	-0,5%
Ganancia antes de impuestos	766,53	3,5%
Gasto por impuesto a la renta	(160,97)	-0,7%
Reserva Legal	(52,27)	-0,2%
Ganancia del año precedente de actividades que continúan	553,28	2,5%
Pérdida del año precedente de actividades discontinuadas	0	0,0%
GANANCIA DEL PERIODO	553,28	2,5%
Otros Resultados Integrales		
Ganancias o pérdidas actuariales	(83,58)	-0,4%
Impuestos diferidos referidos a ORI	0,74	0,0%
Utilidad Integral neto de impuestos	(82,83)	-0,4%
		0,0%
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	470,45	2,1%

Fuente: Estado de Resultados Integrales - Equinorte S.A.

CUENTAS DE INGRESOS / VENTAS NETAS

Los ingresos de la empresa se deben principalmente a ventas de vehículos con la participación sobre las ventas de los 85,27%; repuestos con el 11,13%; y servicios con el 3,61%.

CUENTAS DE COSTO DE VENTAS Y GASTOS

El costo de ventas representa el 88,4% del total de ingresos y los gastos de operación un 14,42% los cuales incluyen principalmente egresos de orden administrativo por remuneraciones, gastos de venta, taller y generales.

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Luego de haber deducido el pago de impuestos, el valor de reserva, la participación a los trabajadores, y Otros Resultados Integrales se ha obtenido una utilidad neta de US\$ 470.449 que representa el 2,13% de los ingresos. La variación de las utilidades frente al año 2.010 fue de US\$13.275; con un incremento del 13,21%



VII. OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de EQUINORTE S.A., presentados en conjunto presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera y los resultados de la compañía en el período analizado, los mismos que han sido elaborados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's.

Lo anterior no exime de la responsabilidad a los administradores y funcionarios por la veracidad y exactitud de los datos en ellos presentados y por el incumplimiento del marco jurídico que debieron observarse durante el ejercicio de las actividades desempeñadas en el año 2.011.

VIII. INDICADORES FINANCIEROS Y DE GESTIÓN

a) CAPITAL DE TRABAJO

	Activos Corrientes	5.639,62
Menos	Pasivos Corrientes	5.786,05
Igual	CAPITAL DE TRABAJO	(146,43)

Fuente: Estado de Situación Financiera _ Equinorte S.A

El capital de trabajo de (146.427) dólares indica que en el corto plazo un año, la Compañía no dispondría de recursos para pagar su deuda corriente.

b) RAZÓN DE LIQUIDEZ

Activos Corrientes / Pasivos Corrientes

$$5.639,62 / 5.786,05 = 0,97$$

La razón del 0.97 nos indica que la compañía no estaría en condiciones de cancelar las deudas corrientes o de corto plazo.

c) RAZÓN DE SOLVENCIA

Activo Total / Pasivo Total

$$14.239 / 7.704,57 = 1,85$$

Los activos totales de EQUINORTE S.A. alcanzan a cubrir las deudas en relación de 1,85 veces contra 1.



d) **FINANCIAMIENTO DE TOTAL DE ACTIVOS**

CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
Patrimonio	6.534,43	45,89%
Total Pasivos	7.704,57	54,11%
Total Activos	14.239,00	100,00%

Fuente: Estado de Situación Financiera _ Equinorte S.A

Los pasivos totales están financiando un 54,11% del total de los activos, es decir el activo esta comprometido en un 54% frente a los pasivos o deudas con terceros.

El Patrimonio de la empresa es del 45,89% frente al total de activos significando que la empresa tiene una aceptable estructura patrimonial para enfrentar cualquier tipo de contingencia.

e) **ESTRUCTURA PATRIMONIAL**

CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
PATRIMONIO		
Capital Social	1.000,00	15,30%
RESERVAS		
Reserva Legal	185,97	2,85%
SUPERAVIT		
Utilidad del Ejercicio	470,45	7,20%
Resultados acumulados por efectos de NIIF	83,14	1,27%
Superávit por revaluación terrenos	2.941,04	45,01%
Superávit por revaluación edificios	1.853,82	28,37%
TOTAL PATRIMONIO	6.534,43	100,00%

Fuente: Estado de Situación Financiera _ Equinorte S.A

La estructura del Patrimonio de la empresa al 31 de diciembre del 2.011 esta solventada en un 15,30% por el capital, reserva legal 2,85%, Utilidad del ejercicio 2011 7,20%, Resultados acumulados por efectos de NIIF's 1,27%, Superávit de Revaluación Terrenos 45,01% y el 28,37% Superávit de Revaluación Edificios.

f) **INDICE DE RENTABILIDAD**

Utilidad Antes de Impuestos / Ingresos Netos

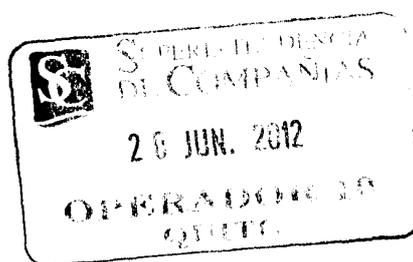
$$880.300 / 22.081,35 = 0,0399 = 3,99 \%$$

Utilidad Neta / Ingresos Netos

$$470.449 / 22.081,35 = 0,0213 = 2,13 \%$$

La empresa en el año 2.011 ha tenido una utilidad del 2,1% frente al total de ingresos.

Utilidad Neta / Capital propio



470.449 / 1'000 000 = 0,47

La rentabilidad en el año 2.011 es de 47 centavos de dólar por 1 dólar de capital.

Atentamente,


Ing. Gladys Eguiguren
COMISARIO

