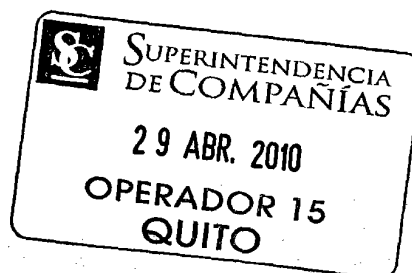


46343

INFORME

GERENTE



EQUINORTE S.A.

EQUINORTE S.A.
JUNTA GENERAL UNIVERSAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

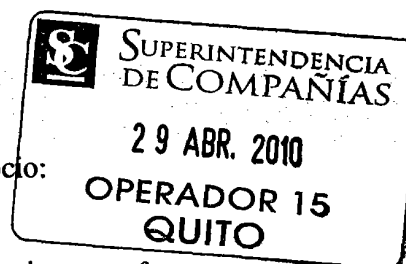
INFORME DEL GERENTE
SOBRE EL EJERCICIO ECONOMICO 2009

1.- ANALISIS COMERCIAL Y FINANCIERO DE EQUINORTE S.A.

VENTAS.- Las ventas totales de la compañía por línea alcanzaron la suma de 16.40 millones de dólares (18.75 millones de dólares en 2008) con una disminución del 13% respecto al año 2008.

VENTAS NETAS POR LINEA						
	2009	Participación	2008	Participación	Crecimiento	Crecimiento
	US\$	%	US\$	%	US\$	%
Venta automóviles	13.960.633,27	85,12%	16.454.575,64	87,74%	(2.493.942,37)	-15%
	13.960.633,27	100,00%	16.454.575,64	100,00%	(2.493.942,37)	-15%
Venta repuestos	1.639.623,64	10,00%	1.610.298,63	8,59%	29.325,01	2%
	1.639.623,64	100,00%	1.610.298,63	100,00%	29.325,01	2%
Venta talleres	800.408,41	4,88%	689.587,98	3,68%	110.820,43	16%
	800.408,41	100,00%	689.587,98	100,00%	110.820,43	16%
TOTAL VENTAS NETAS	16.400.665,32	100%	18.754.462,25	100%	(2.353.796,93)	-13%

A continuación un detalle de las ventas por línea de negocio:



Vehículos.- Las ventas de vehículos en dólares decrecieron en forma general en un 15 % respecto del 2008.

	2009	Participación	2008	Participación	Crecimiento	Crecimiento
	US\$	%	US\$	%	US\$	%
Venta automóviles	13.960.633,27	85,12%	16.454.575,64	87,74%	(2.493.942,37)	-15%
	13.960.633,27	100,00%	16.454.575,64	100,00%	(2.493.942,37)	-15%

En el año 2009 se vendieron una total de 788 unidades que frente a las 1037 unidades del año 2008 representó un decremento del 24%, a pesar de esta disminución EQUINORTE no ha perdido su condición de líder a nivel nacional de primer concesionario de la red.

UNIDADES VENDIDAS			
	2008	2009	%
	UNIDADES VENDIDAS	UNIDADES VENDIDAS	VARIACIÓN
	1037	788	-24%
TOTAL GENERAL	1037	788	-24%

Repuestos.- Las ventas de repuestos (canales taller y mostrador) en el año 2009 fueron de US\$1.639.623 reflejando un crecimiento de US\$29.325 lo que equivale a un 2% respecto del año 2008, como resultado de una mejor gestión comercial.

	2009	Participación	2008	Participación	Crecimiento	Crecimiento
	US\$	%	US\$	%	US\$	%
Venta repuestos	1.639.623,64	10,00%	1.610.298,63	8,59%	29.325,01	2%
	1.639.623,64	100,00%	1.610.298,63	100,00%	29.325,01	2%

Talleres.- Las ventas de servicios mecánicos en Talleres (mano de obra directa, chapa y pintura, trabajos de terceros, aceites y lubricantes) se incrementaron en un 16% con respecto al año 2008, con un total de facturación de US\$800.408.

	2009	Participación	2008	Participación	Crecimiento	Crecimiento
	US\$	%	US\$	%	US\$	%
Venta talleres	800.408,41	4,88%	689.587,98	3,68%	110.820,43	16%
	800.408,41	100,00%	689.587,98	100,00%	110.820,43	16%

COSTO DE VENTAS.- El costo de ventas del año 2009 fue de 14,49 millones de dólares (16,55 millones de dólares en 2008) con un decremento respecto al año anterior de 12,44% que corre paralelo con el decremento de las ventas en dólares.

VARIACION DEL COSTO DE VENTAS				
DETALLE	2008	2009	VARIACION USD	VARIACION %
COSTO DE VENTAS	(16.557.987)	(14.498.766)	2.059.221	-12,44%

El costo de ventas global del año 2009 se mantuvo en el 88% comparado con el ejercicio 2008.

Costo de ventas Vs Ventas Netas				
	2009	% a Ventas	2008	% a Ventas
Automoviles	12.892.681,19	92,35%	15.078.041,79	91,63%
	12.892.681,19	92,35%	15.078.041,79	91,63%
Repuestos	1.181.973,71	72,09%	1.123.216,40	69,75%
	1.181.973,71	72,09%	1.123.216,40	69,75%
Talleres	424.111,20	52,99%	356.728,63	51,73%
	424.111,20	52,99%	356.728,63	51,73%
TOTAL COSTO DE VENTAS	14.498.766,10	88%	16.557.986,82	88%

UTILIDAD BRUTA.- La utilidad bruta alcanzó el valor de 1,90 millones de dólares (2,19 millones de dólares en 2008) con un decremento con respecto al año anterior del 13%.

El margen bruto para el 2009 fue del 11,60% es decir que decreció en términos absolutos un 0,11% respecto del año 2008.

Utilidad Bruta				
	2009	% a Ventas	2008	% a Ventas
Automoviles	1.067.952,08	7,65%	1.376.533,85	8,37%
	1.067.952,08	7,65%	1.376.533,85	8,37%
Repuestos	457.649,93	27,91%	487.082,23	30,25%
	457.649,93	27,91%	487.082,23	30,25%
Talleres	376.297,21	47,01%	332.859,35	48,27%
	376.297,21	47,01%	332.859,35	48,27%
TOTAL UTILIDAD BRUTA	1.901.899,22	11,60%	2.196.475,43	11,71%

GASTOS DE OPERACIÓN.- (incluye depreciaciones y amortizaciones) Esta cuenta alcanzó la suma de 1.72 millones de dólares versus 2.03 millones de dólares en 2008, con un decremento del 15,33%, sin embargo la relación sobre ventas sigue siendo cercana al año anterior.

DETALLE DE GASTOS			PORCENTAJE SOBRE VENTAS	
	2008	2009	VARIACION USD	
				2008 2009
GASTOS DE VENTA	(650.470)	(601.832)	48.638	3,47% 3,67%
GASTOS DE ADMINISTRACION	(939.487)	(733.957)	205.530	5,01% 4,48%
GASTOS FINANCIEROS	(446.254)	(388.225)	58.028	2,38% 2,37%
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	(2.036.210)	(1.724.014)	312.196	10,86% 10,51%

Cabe indicar que en la cuenta de gastos administrativos del año 2009 se encuentra un valor de US\$ 74.070 por concepto de depreciaciones de activos de la compañía. Adicionalmente en esta cuenta se registró la destrucción de inventario de repuestos obsoletos por un valor de US\$ 34.236.

Los gastos de venta disminuyen en el año 2009 principalmente por la disminución de comisiones en ventas en proporción a la caída de éstas.

El costo financiero del año 2009 fue de US\$ 388.225.

UTILIDAD NETA.- Se obtuvo una utilidad de US\$539.407 antes de participación trabajadores e impuesto a la renta, mayor en un 114% al año 2008.

Después de realizar la conciliación tributaria y apropiación de la Reserva Legal, el valor de utilidad neta a disposición de los accionistas es de USD\$299.995.

EVOLUCION DE RESULTADOS				
	2008	2009	VARIACION	%
UTILIDAD NETA ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	251.844	539.407	287.563	114,18%
15% reparto de utilidades	37.777	80.911	43.135	114,18%
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	214.067	458.496	244.429	114,18%
IMPUESTO A LA RENTA	76.605	125.169	48.564	63,40%
RESERVA LEGAL		33.333	33.333	
UTILIDAD PERDIDA NETA	137.462	299.995	162.532	118,24%

2.- ESTRUCTURA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

ACTIVOS .- El valor total de los activos disminuyó en un porcentaje equivalente al 1,20%, respecto al año 2008, principalmente por el decrecimiento de las cuentas Bancos y Cuentas por Cobrar Clientes.

MOVIMIENTO DE ACTIVOS (en miles de dólares)				
	2008	2008 % vs activos	2009	2009 % vs activos
CAJA	-	0%	-	0%
BANCOS	392	4%	288	3%
INVERSIONES	-	0%	-	0%
TOTAL DISPONIBLE	392	4%	288	3%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	1.816	20%	1.220	14%
(-)PROVISION INCOBRABLES	(75)	-1%	(112)	-1%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	728	8%	1.165	13%
TOTAL EXIGIBLE	2.469	27%	2.273	25%
INVENTARIOS	2.226	25%	2.217	25%
GASTOS ANTICIPADOS	-	0%	-	0%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	-	0%	-	0%
TOTAL REALIZABLE	2.226	25%	2.217	25%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5.087	56%	4.778	53%
ACTIVOS FIJOS	1.443	16%	1.428	16%
ACTIVOS DIFERIDOS (ADECUACIONES, PROGRAMAS)	12	0%	17	0%
OTROS ACTIVOS	2.498	28%	2.708	30%
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	3.953	44%	4.153	47%
ACTIVOS	9.040	100%	8.931	100%

PASIVOS.- La estructura total de los pasivos disminuye en un 4,3% con respecto al año 2008. Este cambio se debe básicamente a la reducción de obligaciones.

MOVIMIENTO DE PASIVOS (en miles de dólares)				
	2008	2008 % vs pasivos	2009	2009 % vs pasivos
PRESTAMOS BANCARIOS	550	8%	770	11%
DOCUMENTOS POR PAGAR (NECOPA)	585	8%	877	13%
PROVEEDORES	4.493	64%	4.131	61%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	196	3%	300	4%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	5.824	82%	6.078	90%
PROVISION JUBILACION PATRONAL	72	1%	99	1%
DOCUMENTOS POR PAGAR (NECOPA)	1.170	17%	585	9%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	1.242	18%	684	10%
TOTAL PASIVOS	7.066	100%	6.762	100%

A continuación detallo la evolución de la cuenta de pasivo más importante (NECOPA)

MOVIMIENTOS IMPORTANTES DE PASIVOS (en miles de dólares)			
	2007	2008	2009
DOCUMENTOS POR PAGAR (NECOPA)	2.340.000	1.755.000	1.462.000

PATRIMONIO.- La estructura patrimonial de la compañía aumentó en el 2009 a USD\$2.169.561 respecto a los USD\$ 1.973.695 del año 2008, debido a la generación de utilidades de la empresa en el año 2009 (Utilidad antes de impuestos y participación de trabajadores de US\$ 539.407)

La Utilidad Neta del ejercicio 2009 es de US\$ 299.995.

PATRIMONIO EN MILES DE DOLARES			
DETALLE	2008	2009	VARIACION \$
CAPITAL SOCIAL	1.000	1.000	-
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	739	739	-
RESERVAS	59	92	33
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	38	38	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	137	300	163
TOTAL PATRIMONIO	1.973	2.169	196

3.- BALANCE GENERAL Y ESTADO DE PERDIDAS Y GANACIAS

EQUINORTE S.A. BALANCE GENERAL ANALISIS COMPARATIVO 2008 - 2009 EN MILES DE DOLARES AMERICANOS				
	2008	2009	VARIACION \$	VARIACION %
ACTIVOS				
CAJA	-	-	-	0,00%
BANCOS	392	288	(104)	-26,53%
INVERSIONES	-	-	-	0,00%
TOTAL DISPONIBLE	392	288	(104)	-26,53%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	1.816	1.220	(596)	-32,82%
(-)PROVISION INCOBRABLES	(75)	(112)	(37)	49,33%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	728	1.165	437	60,03%
TOTAL EXIGIBLE	2.469	2.273	(196)	-7,94%
INVENTARIOS	2.226	2.217	(9)	-0,40%
TOTAL REALIZABLE	2.226	2.217	(9)	-0,40%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5.087	4.778	(309)	-6,07%
ACTIVOS FIJOS	1.443	1.428	(15)	-1,04%
OTROS ACTIVOS	2.498	2.708	210	8,41%
ACTIVOS DIFERIDOS (ADECUACIONES, PROGRAMAS)	12	17		
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	3.953	4.153	200	5,06%
TOTAL ACTIVOS	9.040	8.931	(109)	-1,21%
PASIVOS				
PRESTAMOS BANCARIOS	550	770	220	40,00%
DOCUMENTOS POR PAGAR (NECOPA)	585	877	292	49,91%
PROVEEDORES	4.493	4.131	(362)	-8,06%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	196	300	104	53,06%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	5.824	6.078	254	4,36%
PROVISION JUBILACION PATRONAL	72	99	27	37,50%
DOCUMENTOS POR PAGAR (NECOPA)	1.170	585	(585)	-50,00%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	1.242	684	(558)	-44,93%
TOTAL PASIVOS	7.066	6.762	(304)	-4,30%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	1.000	1.000	-	0,00%
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	739	739		
RESERVAS	59	92	33	55,93%
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	39	38	(1)	-3%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	137	300	163	119%
TOTAL PATRIMONIO	1.974	2.169	195	9,88%
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	9.040	8.931	(109)	-1,21%

EQUINORTE S.A. ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS ANALISIS COMPARATIVO 2008 – 2009 EN DOLARES AMERICANOS				
	2008	2009	VARIACION USD	VARIACION %
VENTAS	18.754.462	16.400.665	(2.353.797)	-12,55%
COSTO DE VENTAS	(16.557.987)	(14.498.766)	2.059.221	-12,44%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2.196.475	1.901.899	(294.576)	-13,41%
GASTOS DE VENTA	(650.470)	(601.832)	48.638	-7,48%
GASTOS DE ADMINISTRACION	(939.487)	(733.957)	205.530	-21,88%
GASTOS FINANCIEROS	(446.254)	(388.225)	58.028	-13,00%
GASTOS NO OPERACIONALES	-	-	-	
OTROS INGRESOS	91.579	361.522	269.944	294,77%
UTILIDAD NETA ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	251.844	539.407	287.563	114,18%
15% reparto de utilidades	37.777	80.911	43.135	114,18%
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	214.067	458.496	244.429	114,18%
IMPUESTO A LA RENTA	76.605	125.169	48.564	63,40%
RESERVA LEGAL		33.333	33.333	
UTILIDAD PERDIDA NETA	137.462	299.995	162.532	118,24%

4.- INDICES FINANCIEROS

INDICES FINANCIEROS				
Indicadores	Cálculo	Datos		Resultado
Capital de trabajo	Activos Corrientes - Pasivos Corrientes	4.778,00	6.078,00	(1.300,00)
Indice de liquidez	Activos Corrientes / Pasivos Corrientes	4.778,00	6.078,00	0,79
Indice de solvencia	Activos Totales / Pasivos totales	8.931,00	6.762,00	1,32
Indice de rentabilidad	Utilidad Neta / Ingresos	299.994,59	16.762.187,73	1,790%

5.- PERSONAL

En el año 2008 laboraban en Equinorte 61 empleados, al 31 de diciembre del 2009 el número de empleados fue de 56 empleados, todos ellos con relación de dependencia.

En el año 2008, la relación de personal de ventas / personal administrativo fue 1.8 personas, y para el 2009 la relación fue de 2.14 personas, manteniéndose la estructura administrativa sólida, con un alto enfoque comercial.

El valor promedio de la nómina en el ejercicio 2008 fue de USD\$53.051, para el año 2009 el promedio de la nómina fue de USD\$51.754.

6.- RELACIONES CON PROVEEDORES

La calificación de Equinorte S.A. ante la central de riesgo es de "AAA"; mantenemos excelentes relaciones comerciales con la marca y de igual manera con las instituciones financieras.

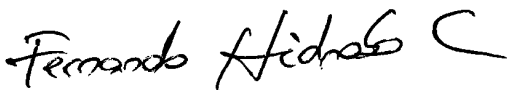
A Diciembre 31 del 2009 el monto de garantías Bancarias con Neohyundai, alcanzó la suma de USD\$1.800.000.

7.- COMENTARIOS FINALES

Termino expresando mi agradecimiento al Presidente de la compañía, Don Alfonso Hidrobo Fernández, y a los señores accionistas por su confianza, mi reconocimiento al personal de la empresa EQUINORTE S.A. que en definitiva son quienes día a día arriman el hombro para mantenerla en el sitio y prestigio bien ganado.

El esfuerzo de esta administración está enfocado a seguir manteniendo y mejorando los resultados financieros y comerciales con el fin alcanzar los objetivos de rentabilidad y la posición financiera de la compañía.

Atentamente,



Fernando Hidrobo Estrada

Gerente General