

INFORME

GERENTE

EQUINORTE S.A.

EQUINORTE S.A.
JUNTA GENERAL UNIVERSAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

INFORME DEL GERENTE
SOBRE EL EJERCICIO ECONOMICO 2012

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

VENTAS.- Las ventas totales de la compañía por línea alcanzaron la suma de 22.41 millones de dólares (22.08 millones de dólares en 2011) con un incremento del 1,5% respecto al año 2011.

Vta./artículo	VENTAS NETAS POR LINEA DE NEGOCIO					
	2012	Participación	2011	Participación	Crecimiento	Crecimiento
	US\$	%	US\$	%	US\$	%
Venta automóviles	18.280.595,28	81,55%	18.827.815,75	85,27%	-547.220,47	-2,9%
Venta repuestos	3.385.476,04	15,10%	2.456.977,13	11,13%	928.498,91	37,8%
Venta talleres	751.707,32	3,35%	796.560,99	3,61%	-44.853,67	-5,6%
TOTAL VENTAS NETAS	22.417.778,64	100%	22.081.353,87	100%	336.424,77	1,5%

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

Vehículos.- Las ventas de vehículos en dólares disminuyó en forma general en un 2,9 % respecto del 2011.

Vta./artículo	2012	Participación	2011	Participación	Crecimiento	Crecimiento
	US\$	%	US\$	%	US\$	%
Venta automóviles	18.280.595,28	81,55%	18.827.815,75	85,27%	-547.220,47	-2,9%

En el año 2012 se vendieron una total de 783 unidades que frente a las 1.043 unidades del año 2011 representó un decrecimiento del 25%, sin embargo, es importante indicar que las ventas de la marca cayeron en un 17,35%, debido a la política del gobierno por restricción a las importaciones.

UNIDADES VENDIDAS			
	2011	2012	%
	UNIDADES VENDIDAS	UNIDADES VENDIDAS	VARIACIÓN
EQUINORTE	1.043	783	-260
TOTAL GENERAL	1.043	783	-25%

Repuestos.- Las ventas de repuestos (canales taller y mostrador) en el año 2012 fueron de US\$3.385.476 reflejando un crecimiento de US\$928.499 lo que equivale a un crecimiento del 38% respecto del año 2011, como resultado de una mejor gestión comercial.

Vta./artículo	2012	Participación	2011	Participación	Crecimiento	Crecimiento
	US\$	%	US\$	%	US\$	%
Venta repuestos	3.385.476,04	15,10%	2.456.977,13	11,13%	928.498,91	37,8%

Talleres.- Las ventas de servicios mecánicos en Talleres (mano de obra directa, chapa y pintura, trabajos de terceros, aceites y lubricantes) se disminuyó en un 5.6 % con respecto al año 2011, con un total de facturación de US\$751.707

Vta./artículo	2012	Participación	2011	Participación	Crecimiento	Crecimiento
	US\$	%	US\$	%	US\$	%
Venta talleres	751.707,32	3,35%	796.560,99	3,61%	-44.853,67	-5,6%

COSTO DE VENTAS.- El costo de ventas del año 2012 fue de 19,72 millones de dólares (19,52 millones de dólares en 2011), existiendo un incremento de 1.05%.

VARIACION DEL COSTO DE VENTAS				
DETALLE	2011	2012	VARIACION USD	VARIACION %
COSTO DE VENTAS	(19.520.909,87)	(19.725.032,29)	(204.122,42)	1,05%

El costo de ventas global del año 2012 se incrementó en un 1,05% comparado con el ejercicio 2011.

Costo de ventas Vs Ventas Netas				
	2012	% Part. sobre Ventas	2011	% Part. sobre Ventas
Automóviles	17.130.036,16	93,71%	17.442.716,11	92,64%
Repuestos	2.118.590,97	62,58%	1.610.471,41	65,55%
Talleres	476.405,16	63,38%	467.722,35	58,72%
TOTAL COSTO DE VENTAS	19.725.032,29	87,99%	19.520.909,87	88,40%

UTILIDAD BRUTA.- La utilidad bruta alcanzó el valor de 2,69 millones de dólares (2,56 millones de dólares en 2011) con un incremento con respecto al año anterior del 5%.

El margen bruto total para el 2012 fue del 12% es decir que incremento en términos absolutos de USD\$ 132.302 con respecto del año 2011.

Utilidad Bruta				
	2012	% Part. sobre vtas	2011	% Part. sobre vtas
Automóviles	1.150.559,12	6,29%	1.385.099,64	7,36%
Repuestos	1.266.885,07	37,42%	846.505,72	34,45%
Talleres	275.302,16	36,62%	328.838,64	41,28%
TOTAL UTILIDAD BRUTA	2.692.746,35	12,01%	2.560.444,00	11,60%

GASTOS DE OPERACIÓN.- (incluye depreciaciones y amortizaciones) Esta cuenta alcanzó la suma de 2.94 millones de dólares versus 2.33 millones de dólares en 2011, con un incremento del 25,82%.

DETALLE GASTOS DE OPERACIÓN						
	2011	2012	Var \$USD	Var. %	% PART. SOBRE VTAS	
					2011	2012
GASTOS DE VENTA	(930,91)	(1.110,08)	(179,17)	19,25%	4,22%	4,95%
GASTOS DE ADMINISTRACION	(831,89)	(1.098,22)	(266,32)	32,01%	3,77%	4,90%
GASTOS FINANCIEROS	(574,08)	(732,06)	(157,98)	27,52%	2,60%	3,27%
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	(2.336,88)	(2.940,36)	(603,48)	25,82%	10,58%	13,12%

Cabe indicar que en la cuenta de gastos administrativos del año 2012 se incrementa en un 32%, principalmente por la cuenta mantenimiento edificios, esta debido a los gastos por adecuación de local de la Kennedy.

Los gastos de venta aumentan en el año 2012 principalmente por el aumento de comisiones en ventas, repuestos, y taller; publicidad en ventas,

El costo financiero del año 2012 fue de US\$ 732.059.

UTILIDAD NETA.- Se obtuvo una utilidad de US\$308.118 antes de participación trabajadores e impuesto a la renta, disminuyendo en un 65% con respecto al año 2011.

Después de realizar la conciliación tributaria, apropiación de la Reserva Legal, Resultados Integrales por adopción a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, esto es:

Ganancias en pérdidas actuariales (Incremento de la Jubilación empleados mayores a 10 años, y proporción Jubilación empleados menores a 10 años,), y Impuesto diferidos ORI (23% del informe actuarial por jubilación).

El valor de utilidad neta a disposición de los accionistas es de USD\$115.714

EVOLUCION DE RESULTADOS				
	2011	2012	VARIACION	%
UTILIDAD NETA ANTES DE PARTICIPACION EMPLEADOS	880.300	308.118	(572.182)	-65,00%
15% reparto de utilidades	(113.772)	(36.380)	77.392	-68,02%
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	766.528	271.738	(494.790)	-64,55%
IMPUESTO A LA RENTA	(160.974)	(77.412)	83.562	-51,91%
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS Y ANTES DE RESERVAS	605.555	194.326	(411.228)	-67,91%
RESERVA LEGAL 10%	(52.272)	(13.030)	39.242	-75,07%
Otros Resultados Integrales	553.282	181.296	(371.986)	-67,23%
Ganancias o pérdidas actuariales	(83.577)	(65.583)	17.995	
Impuestos diferidos referidos a ORI	744	-	(744)	-100,00%
UTILIDAD PERDIDA NETA	470.449	115.714	(354.735)	-75,40%

2.- ESTRUCTURA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

ACTIVOS.- El valor total de los activos incremento en un porcentaje equivalente al 16,9%, respecto al año 2011, principalmente por el aumento en los activos no corrientes debido a la Propiedad Planta y Equipo; y activos corrientes por el incremento en las Cuentas x Cobrar Clientes, Otras Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas.

MOVIMIENTO DE ACTIVOS (en miles de dólares)						
	2011	2011	2012	2012	Variación	Variación
		% vs activos		% vs activos	Absoluta	Relativa
CAJA	81	1%	132	1%	50,65	0,0%
BANCOS	159	1%	334	2%	175,35	110,6%
INVERSIONES	-	0%	-	0%	-	0,0%
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	239	2%	465	3%	225,99	94,4%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	1.284	9%	1.667	10%	382,64	29,8%
(-)PROVISION INCOBRABLES	(19)	0%	(40)	0%	(20,97)	108,3%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1.547	11%	2.503	15%	956,61	61,8%
TOTAL EXIGIBLE	2.811	20%	4.130	25%	1.318,23	46,9%
INVENTARIOS	2.078	15%	1.702	10%	(375,29)	-18,1%
GASTOS ANTICIPADOS	537	4%	972	6%	434,62	0,0%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	-	0%	-	0%	-	0,0%
(-)PROVISION BAJA DE INVENTARIOS	(26)	0%	(26)	0%	-	0,0%
TOTAL REALIZABLE	2.589	18%	2.648	16%	59,33	2,3%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5.640	40%	7.243	43%	1.603,61	28,4%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	9.421	66%	9.597	58%	176,84	1,9%
(-)DEPRECIACION ACUMULADA	(1.176)	-8%	(1.279)	-8%	(102,35)	8,7%
ACTIVOS DIFERIDOS (ADECUACIONES, PROGRAMAS)	-	0%	375	2%	375,11	
OTROS ACTIVOS	339	2%	715	4%	376,74	111,2%
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	16	0%	-	0%	(16,43)	-100,0%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	8.599	60%	9.409	57%	809,91	9,4%
TOTAL ACTIVOS	14.239	100%	16.653	100%	2.415,52	17,0%

PASIVOS.- La estructura total de los pasivos incremento en un 30,07% con respecto al año 2011. Este cambio se debe básicamente al incremento de proveedores; obligaciones bancarias por préstamo tanto al corto como a largo plazo, y la cuenta de compañías relacionadas.

MOVIMIENTO DE PASIVOS (en miles de dólares)				
	2011	2011	2012	2012
		% vs pasivos		% vs pasivos
SOBREGIROS BANCARIOS	101	1%	-	0%
OBLIGACIONES BANCARIAS	1.173	15%	1.901	19%
PROVEEDORES	3.086	40%	3.938	39%
ANTICIPO CLIENTES	185	2%	80	1%
INSTITUCIONES PÚBLICAS	467	6%	293	3%
CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS	-	0%	-	0%
CUENTAS POR PAGAR A CÍAS. RELACIONADAS	5	0%	705	7%
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	265	3%	216	2%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	504	7%	298	3%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	5.786	75%	7.429	74%
OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO	1.388	18%	1.940	19%
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL	133	2%	198	2%
PROVISIÓN DESAHUCIO	8	0%	63	1%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	360	5%	360	4%
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	29	0%	31	0%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	1.919	25%	2.592	26%
TOTAL PASIVOS	7.705	100%	10.022	100%

PATRIMONIO.- La estructura patrimonial de la compañía aumento en el 2012 a USD\$ 6.631M respecto a los USD\$ 6.534M del año 2011, es decir incremento en el 1.5% con respecto al año anterior. Hay que considerar que en la implementación de Normas Internacionales de Información Financiera se crearon la cuentas por Superávit por Revaluación de Terrenos y Edificios (ajustes por desgastes del Superávit), como el de Resultados Acumulados por efectos de NIIF's (Depreciación Acumulada Edificios, Reconocimiento de Impuestos Diferidos por Jubilación Patronal de acuerdo estudio actuarial).

La generación de utilidades de la empresa en el año 2012 (Utilidad antes de impuestos y participación de trabajadores es de US\$ 308.118)

La Utilidad Neta del ejercicio 2012 es de US\$ 115.714

PATRIMONIO (en miles de dólares)				
EN MILES DE DOLARES				
DETALLE	2011	2012	VARIACION \$	VAR %
CAPITAL SOCIAL	1.000	1.000	-	0,0%
RESERVAS	186	199	13,03	7,0%
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	438	438,28	
RESULTADOS DEL EJERCICIO	470	116	(354,74)	-75,4%
RESULTADOS ACUMULADOS POR EFECTOS DE NIIF	83	83	-	0,0%
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN TERRENOS	2.941	2.941	-	0,0%
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN EDIFICIOS	1.854	1.854	-	0,0%
TOTAL PATRIMONIO	6.534,428	6.631,007	96,579	1,5%

3.- ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

EQUINORTES.A.				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (NIIF'S)				
ANALISIS COMPARATIVO 2011 – 2012				
EN MILES DE DOLARES AMERICANOS				
	2011	2012	VARIACION \$	VARIACION %
ACTIVOS				
CAJA	81	132	51	63%
BANCOS	159	334	175	111%
INVERSIONES	-	-	-	
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	239	455	226	94%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	1.284	1.667	383	30%
(-)PROVISION INCOBRABLES	(19)	(40)	(21)	108%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1.547	2.503	957	62%
TOTAL EXIGIBLE	2.811	4.130	1.318	47%
INVENTARIOS	2.078	1.702	(375)	-18%
GASTOS ANTICIPADOS	537	972	435	81%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	-	-	-	
(-)PROVISION BAJA DE INVENTARIOS	(26)	(26)	-	0%
TOTAL REALIZABLE	2.589	2.648	59	2%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5.640	7.243	1.604	28%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	9.421	9.597	177	2%
(-)DEPRECIACION ACUMULADA	(1.176)	(1.279)	(102)	9%
ACTIVOS DIFERIDOS (ADECUACIONES, PROGRAMAS)	-	375	375	
OTROS ACTIVOS	339	715	377	111%
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	16	-	(16)	-100%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	8.599	9.409	810	9%
TOTAL ACTIVOS	14.239	16.553	2.414	17%
PASIVOS				
SOBREGIROS BANCARIOS	101	-	(101)	-100%
OBLIGACIONES BANCARIAS	1.173	1.901	728	62%
PROVEEDORES	3.086	3.938	851	28%
ANTICIPO CLIENTES	185	80	(105)	-57%
INSTITUCIONES PÚBLICAS	467	293	(174)	-37%
CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS	-	-	-	
CUENTAS POR PAGAR A CÍAS. RELACIONADAS	5	705	700	15535%
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	265	216	(49)	-19%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	504	298	(206)	-41%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	5.786	7.429	1.643	28%
OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO	1.388	1.940	552	40%
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL	133	198	64	48%
PROVISIÓN DESAHUCIO	8	63	55	683%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	360	360	-	0%
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	29	31	2	5%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	1.919	2.592	673	35%
TOTAL PASIVOS	7.705	10.022	2.317	30%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	1.000	1.000	-	0%
RESERVAS	186	199	13	7%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	470	116	(355)	-75%
RESULTADOS ACUMULADOS POR EFECTOS DE NIIF	83	83	-	0%
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN TERRENOS	2.941	2.941	-	0%
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN EDIFICIOS	1.854	1.854	-	0%
TOTAL PATRIMONIO	6.534	6.193	(342)	-5%
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	14.239	16.214	1.975	14%

EQUINORTE S.A.				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (NIIF S)				
ANALISIS COMPARATIVO 2011 - 2012				
EN DOLARES AMERICANOS				
	2011	2012	VARIACION \$	VARIACION %
INGRESOS	22.081	22.418	336	2%
COSTO DE VENTAS	(19.521)	(19.725)	(204)	1%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2.560	2.693	132	5%
GASTOS DE VENTA	(931)	(1.110)	(179)	19%
GASTOS DE ADMINISTRACION	(748)	(1.033)	(284)	38%
GASTOS FINANCIEROS	(574)	(732)	(158)	28%
OTROS INGRESOS	573	490	(83)	-14%
UTILIDAD NETA ANTES DE PARTICIPACION EMPLEADOS	880	308	(572)	-65%
15% reparto de utilidades	(114)	(36)	77	-68%
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	767	272	(495)	-65%
IMPUESTO A LA RENTA	(161)	(77)	84	-52%
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS Y ANTES DE RESERVAS	606	194	(411)	-68%
RESERVA LEGAL 10%	(52)	(13)	39	-75%
Otros Resultados Integrales	553	181	(372)	-67%
Ganancias o pérdidas actuariales	(84)	(66)	18	-22%
Impuestos diferidos referidos a ORI	1	-	(1)	
UTILIDAD PERDIDA NETA	470	116	(355)	-75%

4.- INDICES FINANCIEROS

INDICES FINANCIEROS				
Indicadores	Cálculo	Datos 2012		Resultado
Capital de trabajo	Activos Corrientes - Pasivos Corrientes	7.243	7.429	(186,26)
Índice de liquidez	Activos Corrientes / Pasivos Corrientes	7.243	7.429	0,97
Índice de solvencia	Activos Totales / Pasivos totales	16.653	10.022	1,66
Índice de rentabilidad	Utilidad Neta / Ingresos	116	22.418	0,52%

5.- PERSONAL

En el año 2010 laboraban en EQUINORTE S.A. 65 empleados, en el año 2011 el número de empleados fue de 61 empleados, al 31 de diciembre del 2012 el número de empleados fue de 63 empleados todos ellos con relación de dependencia.

En el año 2011, la relación de personal de ventas / personal administrativo fue 3.06 personas, y para el 2012 la relación fue de 3.5 personas, manteniéndose la estructura administrativa sólida, con un alto enfoque comercial.

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.

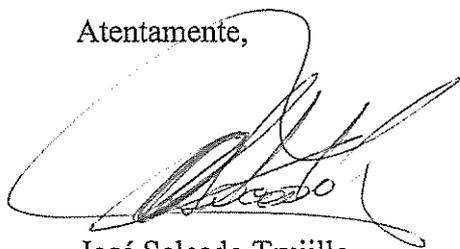
A Diciembre 31 del 2012 el monto de garantías Bancarias con Neohyundai, alcanzó la suma de USD\$2.840.000.

7.- COMENTARIOS FINALES

Termino expresando mi agradecimiento al Presidente de la compañía, Economista Luis Fernando Hidrobo Estrada, 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,



José Salcedo Trujillo

Gerente General