

INFORME DEL GERENTE

EQUINORTE S.A.

EQUINORTE S.A.
JUNTA GENERAL UNIVERSAL DE ACCIONISTAS
INFORME DEL GERENTE
SOBRE EL EJERCICIO ECONOMICO 2014

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

VENTAS.- Las ventas totales de la compañía alcanzaron la suma de 18.87 millones de dólares (18.57 millones de dólares en 2013) con un incremento de 1.59% respecto al año 2013.

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

Descripción	2014	2013
VENTAS GRAVADAS VEHICULOS HYUNDAI	13.429.601,24	15.708.445,60
VENTAS EXCENTAS VEHICULOS HYUNDAI	1.407.339,65	-
VENTA REPUESTOS HYUNDAI	241.543,63	230.276,59
VENTA OTROS REPUESTOS	21.991,62	12.943,37
VENTAS DISPOSITIVOS	336.822,74	67.250,60
VENTA ACCESORIOS	846.145,70	111.475,55
VENTAS TALLER: MANO DE OBRA QUITO	327.705,08	311.772,59
VENTAS TALLER: REPUESTOS QUITO	2.036.062,66	1.855.828,79
VENTAS TALLER: ACEITES Y LUBRICANTES QUITO	330,51	478,87
VENTAS TALLER: TRABAJOS TERCEROS QUITO	664.423,75	597.797,41
VENTAS TALLER: OTROS REPUESTOS QUITO	30.624,93	38.640,81
DESCUENTO VENTAS VEHICULOS HYUNDAI	(260.882,61)	(173.240,69)
DESCUENTO REPUESTOS HYUNDAI	(21.770,20)	(15.945,48)
DESCUENTO TALLER QUITO	(184.851,61)	(165.960,88)
TOTAL	US\$ 18.875.087,09	18.579.763,13

Vehículos.- En el año 2014 se vendieron un total de 606 unidades que frente a las 652 unidades del año 2013 representó un decremento del 7,05%.

Descripción	2014	2013
VENTAS VEHICULOS HYUNDAI	606	652
TOTAL UNIDADES	606	652

Las ventas de vehículos en valores disminuyeron en forma general en un 6.17% respecto al año 2013.

VENTA DE VEHÍCULOS	2014	2013	VARIACIÓN	
VENTAS GRAVADAS VEHICULOS HYUNDAI	13.429.601,24	15.708.445,60	2.278.844,36	
VENTAS EXCENTAS VEHICULOS HYUNDAI	1.407.339,65	-	-1.407.339,65	
DESCUENTO VENTAS VEHICULOS HYUNDAI	(260.882,61)	(173.240,69)	87.641,92	
TOTAL	US\$ 14.576.058,28	15.535.204,91	959.146,63	6,17%

Repuestos.- Las ventas de repuestos (canales taller y mostrador) en el año 2014 fueron de US\$3.491.421 reflejando un incremento de US\$1.190.950 lo que equivale a un 51.77% respecto del año 2013.

VENTA DE REPUESTOS	2014	2013	VARIACIÓN	
VENTA REPUESTOS HYUNDAI	241.543,63	230.276,59	11.267,04	
VENTA OTROS REPUESTOS	21.991,62	12.943,37	9.048,25	
VENTAS DISPOSITIVOS	336.822,74	67.250,60	269.572,14	
VENTA ACCESORIOS	846.145,70	111.475,55	734.670,15	
VENTAS TALLER: REPUESTOS QUITO	2.036.062,66	1.855.828,79	180.233,87	
VENTAS TALLER: OTROS REPUESTOS QUITO	30.624,93	38.640,81	-8.015,88	
DESCUENTO REPUESTOS HYUNDAI	(21.770,20)	(15.945,48)	-5.824,72	
TOTAL	US\$ 3.491.421,08	2.300.470,23	1.190.950,85	51,77%

El stock de repuestos a diciembre de 2014 fue de USD\$490.484 y a diciembre de 2013 fue de USD\$423.858, esto es, más 15,72%.

INVENTARIO	2014	2013	VARIACIÓN	
Inventario de Repuestos Hyundai	398.313,27	350.782,33	47.530,94	
Inventario de Otros Repuestos	5.774,91	8.798,37	(3.023,46)	
Inventarios accesorios vehículos	7.038,47	46.568,30	(39.529,83)	
Inventarios aceites y lubricantes	77,97	545,76	(467,79)	
Inventarios repuestos vehículos comerciales	79.279,95	17.163,56	62.116,39	
TOTAL	US\$ 490.484,57	423.858,32	66.626,25	15,72%

Talleres.- Las ventas de servicios mecánicos en Talleres (mano de obra directa, trabajos de terceros, aceites y lubricantes) reflejaron un incremento de 8.54% con respecto al año 2013, con un total de facturación de US\$807.607.

VENTA TALLERES	2014	2013	VARIACIÓN	
VENTAS TALLER: MANO DE OBRA QUITO	327.705,08	311.772,59	15.932,49	
VENTAS TALLER: ACEITES Y LUBRICANTES QUITO	330,51	478,87	-148,36	
VENTAS TALLER: TRABAJOS TERCEROS QUITO	664.423,75	597.797,41	66.626,34	
DESCUENTO TALLER QUITO	(184.851,61)	(165.960,88)	-18.890,73	
TOTAL	US\$ 807.607,73	744.087,99	63.519,74	8,54%

COSTO DE VENTAS.- El costo de ventas del año 2014 fue de USD. 16.550.352 con un incremento respecto al año anterior de 1,93%.

COSTO DE VENTA POR LÍNEA	2014	2013	VARIACIÓN
COSTO DE VENTAS VEHICULOS HYUNDAI	13.817.495,87	13.764.080,14	53.415,73
COSTO DE VENTAS REPUESTOS HYUNDAI	1.224.861,33	1.064.433,98	160.427,35
COSTO DE VENTAS REPUESTOS MAZDA	13.275,70	27.299,05	-14.023,35
COSTO DE VENTAS OTROS REPUESTOS	229.605,68	296.311,85	-66.706,17
COSTO DISPOSITIVOS	250.526,64	53.266,61	197.260,03
COSTO ACCESORIOS	390.105,21	506.935,92	-116.830,71
COSTO ACEITES Y LUBRICANTES	83.042,33	86.483,92	-3.441,59
COSTO COMPRA REPUESTOS TERCEROS	21.474,32	28.011,30	-6.536,98
COSTO VARIOS TALLER TERCEROS	460.436,46	410.633,95	49.802,51
COSTO REPUESTOS VEHICULOS COMERCIALES	8.850,44	-	8.850,44
COSTO REPUESTOS GARANTIA	50.678,15	-	50.678,15
TOTAL	US\$ 16.550.352,13	16.237.456,72	312.895,41 1,93%

UTILIDAD BRUTA.- La utilidad bruta en 2014 alcanzó el valor de USD. 2.877.805,32 versus los USD 3.079.077,20 obtenidos en el 2013, representa un decremento respecto al año anterior del 6,54%.

RUBROS	UTILIDAD BRUTA POR LINEA				VAR %
	2014		2013		
	US \$	% a Ventas	US \$	% a Ventas	
Vehículos	1.941.190,73	67,45%	1.949.850,92	63,33%	-0,44%
Repuestos	36.703,47	1,28%	59.480,32	1,93%	-38%
Taller	346.840,76	12,05%	332.975,17	10,81%	4%
Otros Productos	553.070,36	19,22%	736.770,79	23,93%	-25%
TOTAL UTILIDAD BRUTA	\$ 2.877.805,32	100,00%	\$ 3.079.077,20	100,00%	-6,54%

GASTOS DE OPERACIÓN.- Esta cuenta alcanzó en 2014 la suma de 3.084 millones de dólares frente a 2.817 millones de dólares en 2013, con un incremento del 9,48%.

GASTOS DE OPERACIÓN	2014	2013	VARIACIÓN	
Gastos de Ventas	1.004.474,32	985.023,85	19.450,47	1,97%
Gastos de Administración	1.534.628,50	1.187.776,14	346.852,36	29,20%
Gastos Financieros	545.113,45	644.398,06	-99.284,61	-15,41%
	<u>3.084.216,27</u>	<u>2.817.198,05</u>	267.018,22	9,48%

UTILIDAD NETA.- Se obtuvo una utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de US\$435.497,60 superior en un 66,30 % con relación al año 2013.

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\$333.155,66.

A continuación se puede observar el análisis comparativo del Estado de Pérdidas y Ganancias entre el año 2014 y el 2013.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2014	2013	VARIACIÓN	%
Ingresos por Ventas	18.875.087,09	18.579.763,13	295.323,96	2%
Costo de Ventas	(16.550.352,13)	(16.237.456,72)	(312.895,41)	2%
Gastos de Ventas	(1.004.474,32)	(985.023,85)	(19.450,47)	2%
Gastos de Administración	(3.653.228,22)	(1.832.174,20)	(1.821.054,02)	99%
Otros Ingresos	2.768.465,18	736.770,79	2.031.694,39	276%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	435.497,60	261.879,15	173.618,45	
15% Participación a trabajadores	(65.324,64)	(39.281,87)	(26.042,77)	66%
Impuesto a la Renta	-	(107.197,81)	107.197,81	-100%
Reserva Legal	(37.017,30)	(11.539,95)	(25.477,35)	221%
Utilidad del Ejercicio	US\$ 333.155,66	103.859,52	229.296,14	221%

2.- ESTRUCTURA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

ACTIVOS.- El valor total de los activos tuvo un decremento en un porcentaje equivalente al 10%, respecto al año 2013, principalmente por la venta de activos fijos, inventarios.

El capital de trabajo con que cuenta la empresa (activos corrientes- pasivos corrientes) es de menos USD\$ 4,698.959.

	2014		2013		VARIACIÓN	%
ACTIVOS						
Activo Corriente						
Efectivo y equivalentes de efectivo	569.203,28	3%	925.065,00	5%	(355.861,72)	-38%
Clientes	1.256.012,00	7%	1.082.396,55	5%	173.615,45	16%
Anticipos Proveedores	4.680,00	0%	596.834,00	3%	(592.154,00)	-99%
Impuestos Corrientes	418.472,59	2%	503.778,43	2%	(85.305,84)	-17%
Inventarios	1.815.981,65	10%	2.686.840,75	13%	(870.859,10)	-32%
Otras Cuentas por Cobrar	59.037,63	0%	548.305,86	3%	(489.268,23)	-89%
Compañías Relacionadas corto plazo	3.076.914,64	17%	6.552.204,94	32%	(3.475.290,30)	-53%
Total activo corriente	<u>7.200.301,79</u>	40%	<u>12.895.425,53</u>	64%	(5.695.123,74)	-44%
Activo no corriente						
Terrenos y Activos de Inversión	4.764.193,13	26%	5.939.128,84	29%	(1.174.935,71)	-20%
Propiedad, planta y equipo - neto	7.016,62	0%	(51.013,30)	0%	58.029,92	-114%
Otros Activos	847.741,40	5%	676.471,57	3%	171.269,83	25%
Inversiones en acciones	1.450.108,00	8%	400.108,00	2%	1.050.000,00	262%
Compañías Relacionadas largo plazo	3.910.555,30	22%	431.062,70	2%	3.479.492,60	807%
Total activo no corriente	<u>10.979.614,45</u>	60%	<u>7.395.757,81</u>	36%	3.583.856,64	48%
Total Activo	<u>18.179.916,24</u>	100%	<u>20.291.183,34</u>	100%	(2.111.267,10)	-10%

PASIVOS.- La estructura total de los pasivos se disminuyó en un 10% con respecto al año 2013. Este cambio se debe básicamente al decremento en las cuentas por pagar con el proveedor principal Neohyundai S.A. y pago de obligaciones financieras.

	2014		2013		VARIACIÓN	%
PASIVOS						
Pasivo Corriente						
Obligaciones Financieras	3.915.850,95	26%	6.393.738,04	38%	(2.477.887,09)	-39%
Obligaciones laborales corto plazo	189.264,05	1%	122.100,34	1%	67.163,71	55%
Anticipos de Clientes	187.206,49	1%	68.377,04	0%	118.829,45	174%
Proveedores	2.721.523,56	18%	5.044.270,53	30%	(2.322.746,97)	-46%
Impuestos Corrientes por pagar	559.064,34	4%	290.301,34	2%	268.763,00	93%
Compañías Relacionadas por pagar co	3.698.008,08	25%	817.505,95	5%	2.880.502,13	352%
Otros Pasivos corto plazo	628.343,84	4%	187.773,65	1%	440.570,19	235%
Total Pasivo corriente	<u>11.899.261,31</u>	79%	<u>12.924.066,89</u>	78%	(1.024.805,58)	-8%
Pasivo no corriente						
Obligaciones Financieras largo plazo	688.415,86	5%	1.033.635,03	6%	(345.219,17)	-33%
Otros Pasivos largo plazo	2.106.746,75	14%	2.341.774,86	14%	(235.028,11)	-10%
Obligaciones laborales largo plazo	275.027,51	2%	341.888,06	2%	(66.860,55)	-20%
Pasivos por Impuestos Diferidos	22.673,93	0%	25.780,31	0%	(3.106,38)	-12%
Total pasivos no corrientes	<u>3.092.864,05</u>	21%	<u>3.743.078,26</u>	22%	(650.214,21)	-17%
Total Pasivos	<u>14.992.125,36</u>	100%	<u>16.667.145,15</u>	100%	(1.675.019,79)	-10%

PATRIMONIO.- El patrimonio de la Compañía en el 2014 llegó a ser de US\$4.443.299,13 respecto a los US\$6.192.407,92 del 2013, representa una disminución del 28%, generado principalmente por la venta del inmueble.

	2014		2013		VARIACIÓN	%
PATRIMONIO						
Capital Social	1.000.000,00		1.000.000,00		-	
Reservas	247.561,60		210.544,30		37.017,30	
Resultados Acumulados	-		-		-	
Resultados Acumulados por efectos de NIIF	83.141,54		83.141,54		-	
Superavit por revaluación	2.779.440,33		4.794.862,56		(2.015.422,23)	
Utilidad del ejercicio	333.155,66		103.859,52		229.296,14	
Total Patrimonio	<u>4.443.299,13</u>		<u>6.192.407,92</u>		(1.749.108,79)	-28%

3.- ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y ESTADO RESULTADOS INTEGRALES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO				
EQUINORTE S.A.				
	2014	2013	VARIACIÓN	%
ACTIVOS				
Activo Corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	569.203,28	925.065,00	(355.861,72)	-38%
Clientes	1.256.012,00	1.082.396,55	173.615,45	16%
Anticipos Proveedores	4.680,00	596.834,00	(592.154,00)	-99%
Impuestos Corrientes	418.472,59	503.778,43	(85.305,84)	-17%
Inventarios	1.815.981,65	2.686.840,75	(870.859,10)	-32%
Otras Cuentas por Cobrar	59.037,63	548.305,86	(489.268,23)	-89%
Compañías Relacionadas corto plazo	3.076.914,64	6.552.204,94	(3.475.290,30)	-53%
Total activo corriente	7.200.301,79	12.895.425,53	(5.695.123,74)	-44%
Activo no corriente				
Terrenos y Activos de Inversión	4.764.193,13	5.939.128,84	(1.174.935,71)	-20%
Propiedad, planta y equipo - neto	1.262.524,87	2.517.356,43	(1.254.831,56)	-50%
Otros Activos	847.741,40	676.471,57	171.269,83	25%
Inversiones en acciones	1.450.108,00	400.108,00	1.050.000,00	262%
Compañías Relacionadas largo plazo	3.910.555,30	431.062,70	3.479.492,60	807%
Total activo no corriente	12.235.122,70	9.964.127,54	2.270.995,16	23%
Total Activo	19.435.424,49	22.859.553,07	(3.424.128,58)	-15%
PASIVOS				
Pasivo Corriente				
Obligaciones Financieras	3.915.850,95	6.393.738,04	(2.477.887,09)	-39%
Obligaciones laborales corto plazo	189.264,05	122.100,34	67.163,71	55%
Anticipos de Clientes	187.206,49	68.377,04	118.829,45	174%
Proveedores	2.721.523,56	5.044.270,53	(2.322.746,97)	-46%
Impuestos Corrientes por pagar	559.064,34	290.301,34	268.763,00	93%
Compañías Relacionadas por pagar corto plazo	3.698.008,08	817.505,95	2.880.502,13	352%
Otros Pasivos corto plazo	628.343,84	187.773,65	440.570,19	235%
Total Pasivo corriente	11.899.261,31	12.924.066,89	(1.024.805,58)	-8%
Pasivo no corriente				
Obligaciones Financieras largo plazo	688.415,86	1.033.635,03	(345.219,17)	-33%
Otros Pasivos largo plazo	2.106.746,75	2.341.774,86	(235.028,11)	-10%
Obligaciones laborales largo plazo	275.027,51	341.888,06	(66.860,55)	-20%
Pasivos por Impuestos Diferidos	22.673,93	25.780,31	(3.106,38)	-12%
Total pasivos no corrientes	3.092.864,05	3.743.078,26	(650.214,21)	-17%
Total Pasivos	14.992.125,36	16.667.145,15	(1.675.019,79)	-10%
PATRIMONIO				
Capital Social	1.000.000,00	1.000.000,00	-	0%
Reservas	247.561,60	210.544,30	37.017,30	18%
Resultados Acumulados	-	-	-	-
Resultados Acumulados por efectos de NIIF	83.141,54	83.141,54	-	0%
Superavit por revaluación	2.779.440,33	4.794.862,56	(2.015.422,23)	-42%
Utilidad del ejercicio	333.155,66	103.859,52	229.296,14	221%
Total Patrimonio	4.443.299,13	6.192.407,92	(1.749.108,79)	-28%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	19.435.424,49	22.859.553,07	(3.424.128,58)	-15%

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
EQUINORTE S.A.**

	2014	2013	VARIACIÓN	%
Ingresos por Ventas	18.875.087,09	18.579.763,13	295.323,96	2%
Costo de Ventas	(16.550.352,13)	(16.237.456,72)	(312.895,41)	2%
Gastos de Ventas	(1.004.474,32)	(985.023,85)	(19.450,47)	2%
Gastos de Administracion	(3.653.228,22)	(1.832.174,20)	(1.821.054,02)	99%
Otros Ingresos	2.768.465,18	736.770,79	2.031.694,39	276%
Utilidad antes de 15% Participación a trabajadores e Impuestos	435.497,60	261.879,15	173.618,45	66%
15% Participación a trabajadores	(65.324,64)	(39.281,87)	(26.042,77)	66%
Impuesto a la Renta	-	(107.197,81)	107.197,81	-100%
Reserva Legal	(37.017,30)	(11.539,95)	(25.477,35)	221%
Utilidad del Ejercicio	333.155,66	103.859,52	229.296,14	221%

4.- INDICES FINANCIEROS

INDICADORES	CÁLCULO	DATOS		RESULTADO
CAPITAL DE TRABAJO	Act.Corrientes - Pasivos Corrientes	7.200.301,79	11.899.262,31	(4.698.960,52)
INDICE DE LIQUIDEZ	Act.Corrientes / Pasivos Corrientes	7.200.301,79	11.899.262,31	0,61
INDICE DE SOLVENCIA	Activos Totales / Pasivos Totales	19.435.424,49	14.992.125,36	1,30
INDICE DE RENTABILIDAD	Utilidad Neta / Ingresos	333.155,66	21.643.552,27	0,02

5.- PERSONAL

En el año 2014 laboraron en EQUINORTE S.A. un promedio de 66 empleados, todos ellos con relación de dependencia.

En el año 2014, la relación de personal de ventas / personal administrativo fue 2,15 personas, y para el 2013 la relación fue de 3,5 personas, manteniéndose la estructura administrativa sólida, con un alto enfoque comercial.

El valor promedio de la nómina en el ejercicio 2014 fue de USD\$ 70.251, mientras que para el año 2013 el promedio de la nómina fue de USD\$67.727.

6.- RELACIONES CON PROVEEDORES

La calificación de EQUINORTE S.A. ante la central de riesgo es de “A” o Riesgo Normal; mantenemos excelentes relaciones comerciales con la marca y de igual manera con las instituciones financieras.

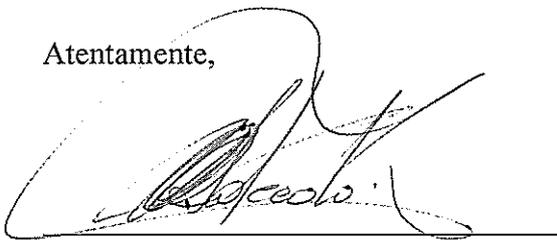
A Diciembre 31 del 2014 el monto de garantías Bancarias con Neohyundai S.A, alcanzó la suma de USD\$ 2.340.0000,00

7.- COMENTARIOS FINALES

Termino de esta manera, agradeciendo al Presidente de la compañía, Sr. Fernando Hidrobo Estrada, al Directorio, a los señores accionistas y a todo el personal de EQUINORTE S.A. por el apoyo y la confianza que han depositado en esta administración.

El esfuerzo de esta administración está enfocado a generar niveles de rentabilidad adecuados para los accionistas, que incrementen el valor de la empresa y permitan cumplir con todas las obligaciones de la compañía en beneficio de los accionistas y de sus empleados.

Atentamente,



JOSÉ A. SALCEDO TRUJILLO

Gerente General

EQUINORTE S.A.