

INFORME

GERENTE

EQUINORTE S.A.

EQUINORTE S.A.

JUNTA GENERAL UNIVERSAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

INFORME DEL GERENTE

SOBRE EL EJERCICIO ECONOMICO 2015

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

VENTAS.- Las ventas totales de la compañía por línea alcanzaron la suma de 22.08 millones de dólares (21.79 millones de dólares en 2010) con un incremento del 1,3% respecto al año 2010.

VENTAS NETAS POR LINEA DE NEGOCIO						
Vta./artículo	2011	Participación	2010	Participación	Crecimiento	Crecimiento
	US\$	%	US\$	%	US\$	%
Venta automóviles	18.827.815,75	85,27%	18.943.901,98	86,94%	-116.086,23	-0,6%
Venta repuestos	2.456.977,13	11,13%	2.099.437,45	9,63%	357.539,68	17,0%
Venta talleres	796.560,99	3,61%	746.905,35	3,43%	49.655,64	6,6%
TOTAL VENTAS NETAS	22.081.353,87	100%	21.790.244,78	100%	291.109,09	1,3%

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

Vehículos.- Las ventas de vehículos en dólares decrecieron en forma general en un 0,6% respecto del 2010.

Vta./artículo	2011	Participación	2010	Participación	Crecimiento	Crecimiento
	US\$	%	US\$	%	US\$	%
Venta automóviles	18.827.815,75	85,27%	18.943.901,98	86,94%	-116.086,23	-0,6%

En el año 2011 se vendieron una total de 926 unidades que frente a las 1.050 unidades del año 2010 representó un decremento del 12%, el motivo principal de esta baja fue por la decisión del Gobierno de poner cupos a las importaciones.

UNIDADES VENDIDAS			
	2010	2011	%
	UNIDADES VENDIDAS	UNIDADES VENDIDAS	VARIACIÓN
EQUINORTE	1.050,00	926,00	
TOTAL GENERAL	1.050,00	926,00	-12%

Repuestos.- Las ventas de repuestos (canales taller y mostrador) en el año 2011 fueron de US\$2.456.977 reflejando un crecimiento de US\$357.540 lo que equivale a un 17% respecto del año 2010, como resultado de una mejor gestión comercial.

Vta./artículo	2011	Participación	2010	Participación	Crecimiento	Crecimiento
	US\$	%	US\$	%	US\$	%
Venta repuestos	2.456.977,13	11,13%	2.099.437,45	9,63%	357.539,68	17,0%

Talleres.- Las ventas de servicios mecánicos en Talleres (mano de obra directa, chapa y pintura, trabajos de terceros, aceites y lubricantes) se incremento en un 6.6 % con respecto al año 2010, con un total de facturación de US\$796.561

Vta./artículo	2011	Participación	2010	Participación	Crecimiento	Crecimiento
	US\$	%	US\$	%	US\$	%
Venta talleres	796.560,99	3,61%	746.905,35	3,43%	49.655,64	6,6%

COSTO DE VENTAS.- El costo de ventas del año 2011 fue de 19,52 millones de dólares (19,57 millones de dólares en 2010) que corre paralelo con el decremento de las ventas en dólares.

VARIACION DEL COSTO DE VENTAS				
DETALLE	2010	2011	VARIACION USD	VARIACION %
COSTO DE VENTAS	(19.567.060,50)	(19.520.909,87)	46.150,63	-0,24%

El costo de ventas global del año 2011 se decremento en un 0,24% comparado con el ejercicio 2010.

Costo de ventas Vs Ventas Netas				
	2011	% Part. sobre Ventas	2010	% Part. sobre Ventas
Automóviles	17.442.716,11	92,64%	17.649.617,97	93,17%
Repuestos	1.610.471,41	65,55%	1.430.048,43	68,12%
Talleres	467.722,35	58,72%	487.394,10	65,26%
TOTAL COSTO DE VENTAS	19.520.909,87	88%	19.567.060,50	90%

UTILIDAD BRUTA.- La utilidad bruta alcanzó el valor de 2,56 millones de dólares (2,22 millones de dólares en 2010) con un incremento con respecto al año anterior del 15%.

El margen bruto total para el 2011 fue del 11,6% es decir que incremento en términos relativos del 15 %; y en términos absolutos de USD\$ 337.260 con respecto del año 2010.

Utilidad Bruta				
	2011	% Part. sobre vtas	2010	% Part. sobre vtas
Automóviles	1.385.099,64	7,36%	1.294.284,01	6,83%
Repuestos	846.505,72	34,45%	669.389,02	31,88%
Talleres	328.838,64	41,28%	259.511,25	34,74%
TOTAL UTILIDAD BRUTA	2.560.444,00	11,60%	2.223.184,28	10,20%

GASTOS DE OPERACIÓN.- (incluye depreciaciones y amortizaciones) Esta cuenta alcanzó la suma de 2.25 millones de dólares versus 1.97 millones de dólares en 2010, con un incremento del 14,42%.

DETALLE GASTOS DE OPERACIÓN						
	2010	2011	Var.\$USD	Var. %	% PART. SOBRE VTAS	
					2010	2011
GASTOS DE VENTA	(759,95)	(930,91)	(170,96)	22,50%	3,49%	4,22%
GASTOS DE ADMINISTRACION	(811,36)	(748,32)	63,05	-7,77%	3,72%	3,39%
GASTOS FINANCIEROS	(397,93)	(574,077)	(176,15)	44,27%	1,83%	2,60%
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	(1.969,25)	(2.253,31)	(284,06)	14,42%	9,04%	10,20%

Cabe indicar que en la cuenta de gastos administrativos y gastos de ventas del año 2011 por concepto de depreciaciones de activos de la compañía se encuentra un valor de US\$ 110.871 teniendo en cuenta que existe un incremento por la depreciación de la parte revaluada de los edificios del 2010 al tener un nuevo costo y vida útil del activo por implementación a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's.

Los gastos de venta aumentan en el año 2011 principalmente por el aumento de comisiones en ventas, repuestos, y taller; aporte patronal; publicidad en repuestos, cuyos valores están en proporción al incremento en las ventas de repuestos.

El costo financiero del año 2010 fue de US\$ 574.077

UTILIDAD NETA.- Se obtuvo una utilidad de US\$880.300 antes de participación trabajadores e impuesto a la renta, mayor en un 26% al año 2010.

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 (24% del informe actuarial por jubilación).

El valor de utilidad neta a disposición de los accionistas es de USD\$470.449

EVOLUCION DE RESULTADOS				
	2010	2011	VARIACION	%
UTILIDAD NETA ANTES DE PARTICIPACION EMPLEADOS	698.816	880.300	181.484	25,97%
15% reparto de utilidades	(100.496)	(113.772)	(13.275)	13,21%
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	598.320	766.528	168.208	28,11%
IMPUESTO A LA RENTA	(154.982)	(160.974)	(5.992)	3,87%
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS Y ANTES DE RESERVAS	443.338	605.555	162.216	36,59%
RESERVA LEGAL 10%	(41.647)	(52.272)	(10.625)	25,51%
Otros Resultados Integrales	401.691	553.282		
Ganancias o pérdidas actuariales	(8.631)	(83.577)	(74.947)	
Impuestos diferidos referidos a ORI	-	744	744	
UTILIDAD PERDIDA NETA	393.061	470.449	77.388	19,69%

2.- ESTRUCTURA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

ACTIVOS.- El valor total de los activos decremento en un porcentaje equivalente al 4,8%, respecto al año 2010, principalmente por la disminución de las Cuentas x Cobrar Clientes, Otras Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas, Bancos y Depreciación Acumulada de los Costos Revaluados por Edificios.

MOVIMIENTO DE ACTIVOS (en miles de dólares)				
	2010	2010 % vs activos	2011	2011 % vs activos
CAJA	28	0%	81	1%
BANCOS	315	2%	159	1%
INVERSIONES	-		-	
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	342	2%	239	2%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	1.777	12%	1.284	9%
(-)PROVISION INCOBRABLES	(4)	0%	(19)	0%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1.860	12%	1.547	11%
TOTAL EXIGIBLE	3.633	24%	2.811	20%
INVENTARIOS	2.052	14%	2.078	15%
GASTOS ANTICIPADOS	328	2%	537	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	-	0%	-	
(-)PROVISION BAJA DE INVENTARIOS	(26)	0%	(26)	0%
TOTAL REALIZABLE	2.354	16%	2.589	18%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	6.329	42%	5.640	40%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	9.338	62%	9.421	66%
(-)DEPRECIACION ACUMULADA	(1.065)	-7%	(1.176)	-8%
ACTIVOS DIFERIDOS (ADECUACIONES, PROGRAMAS)	-	0%	-	0%
OTROS ACTIVOS	343	2%	339	2%
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	17		16	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	8.633	58%	8.599	60%
TOTAL ACTIVOS	14.962	100%	14.239	100%

PASIVOS.- La estructura total de los pasivos disminuyo en un 9,7% con respecto al año 2010. Este cambio se debe básicamente a la disminución Cuentas por Pagar Accionistas Atlas Management LLC, obligaciones bancarias por préstamo, Negocios y Comercio Necopa. Tanto al corto como a largo plazo, así también la cuenta proveedores y compañías Relacionadas.

MOVIMIENTO DE PASIVOS (en miles de dólares)				
	2010	2010	2011	2011
		% vs pasivos		% vs pasivos
SOBREGIROS BANCARIOS	124	1%	101	1%
OBLIGACIONES BANCARIAS	1.265	15%	1.173	15%
PROVEEDORES	3.302	39%	3.086	40%
ANTICIPO CLIENTES	190	2%	185	2%
INSTITUCIONES PÚBLICAS	226	3%	467	6%
CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS	252	3%	-	0%
CUENTAS POR PAGAR A CÍAS. RELACIONADAS	190	2%	5	0%
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	199	2%	253	3%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	421	5%	516	7%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	6.170	72%	5.786	75%
OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO	1.628	19%	1.388	18%
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL	99	1%	133	2%
PROVISIÓN DESAHUCIO	27	0%	8	0%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	585	7%	360	5%
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	28	0%	29	0%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	2.367	28%	1.919	25%
TOTAL PASIVOS	8.537	100%	7.705	100%

PATRIMONIO.- La estructura patrimonial de la compañía aumento en el 2011 a USD\$1.656 M respecto a los USD\$ 1.597 M del año 2010, es decir incremento en el 8.5% 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 2009)

La generación de utilidades de la empresa en el año 2011 (Utilidad antes de impuestos y participación de trabajadores es de US\$ 880.300)

La Utilidad Neta del ejercicio 2011 es de US\$ 470.449

PATRIMONIO (en miles de dólares)				
EN MILES DE DOLARES				
DETALLE	2010	2011	VARIACION \$	VAR%
CAPITAL SOCIAL	1.000	1.000	-	0,0%
RESERVAS	134	186	52,27	39,1%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	393	470	77,39	19,7%
RESULTADOS ACUMULADOS POR EFECTOS DE NIIF	65	83	18,24	28,1%
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN TERRENOS	2.941	2.941	0,00	0,0%
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN EDIFICIOS	1.893	1.854	(39,15)	-2,1%
TOTAL PATRIMONIO	1.527	1.656	129,66	8,5%

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

EQUINORTES.A. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (NIIF'S) ANALISIS COMPARATIVO 2010 - 2011 EN MILES DE DOLARES AMERICANOS				
	2010	2011	VARIACION \$	VARIACION %
ACTIVOS				
CAJA	28	81	53	193%
BANCOS	315	159	(156)	-50%
INVERSIONES	-	-	-	
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	342	239	(103)	-30%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	1.777	1.284	(493)	-28%
(-)PROVISION INCOBRABLES	(4)	(19)	(15)	334%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1.860	1.547	(313)	-17%
TOTAL EXIGIBLE	3.633	2.811	(821)	-23%
INVENTARIOS	2.052	2.078	26	1%
GASTOS ANTICIPADOS	328	537	209	64%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	-	-	-	
(-)PROVISION BAJA DE INVENTARIOS	(26)	(26)	0	0%
TOTAL REALIZABLE	2.354	2.589	234	10%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	6.329	5.640	(690)	-11%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	9.338	9.421	82	1%
(-)DEPRECIACION ACUMULADA	(1.065)	(1.176)	(111)	10%
ACTIVOS DIFERIDOS (ADECUACIONES, PROGRAMAS)	-	-	-	
OTROS ACTIVOS	343	339	(5)	-1%
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	17	16	(0)	-1%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	8.633	8.599	(34)	0%
TOTAL ACTIVOS	14.962	14.239	(723)	-5%
PASIVOS				
SOBREGIROS BANCARIOS	124	101	(23)	-19%
OBLIGACIONES BANCARIAS	1.265	1.173	(92)	-7%
PROVEEDORES	3.302	3.086	(215)	-7%
ANTICIPO CLIENTES	190	185	(6)	-3%
INSTITUCIONES PÚBLICAS	226	467	241	107%
CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS	252	-	(252)	-100%
CUENTAS POR PAGAR A CÍAS. RELACIONADAS	190	5	(185)	-98%
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	199	253	54	27%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	421	516	95	23%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	6.170	5.786	(384)	-6%
OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO	1.628	1.388	(240)	-15%
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL	99	133	34	34%
PROVISIÓN DESAHUCIO	27	8	(19)	-70%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	585	360	(225)	-38%
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	28	29	2	6%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	2.367	1.919	(448)	-19%
TOTAL PASIVOS	8.537	7.705	(832)	-10%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	1.000	1.000	-	0%
RESERVAS	134	186	52	39%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	393	470	77	20%
RESULTADOS ACUMULADOS POR EFECTOS DE NIIF	65	83	18	28%
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN TERRENOS	2.941	2.941	0	0%
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN EDIFICIOS	1.893	1.854	(39)	-2%
TOTAL PATRIMONIO	6.426	6.534	109	2%
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	14.962	14.239	(723)	-5%

EQUINORTES.A.				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (NIIF's)				
ANALISIS COMPARATIVO 2010 - 2011				
EN DOLARES AMERICANOS				
	2010	2011	VARIACION \$	VARIACION %
INGRESOS	21.790	22.081	291	1%
COSTO DE VENTAS	(19.567)	(19.521)	46	0%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2.223	2.560	337	15%
GASTOS DE VENTA	(760)	(931)	(171)	22%
GASTOS DE ADMINISTRACION	(811)	(748)	63	-8%
GASTOS FINANCIEROS	(398)	(574)	(176)	44%
OTROS INGRESOS	445	573	128	29%
UTILIDAD NETA ANTES DE PARTICIPACION EMPLEADOS	699	880	181	26%
15% reparto de utilidades	(100)	(114)	(13)	13%
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	598	767	168	28%
IMPUESTO A LA RENTA	(155)	(161)	(6)	4%
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS Y ANTES DE RESERVAS	443	606	162	37%
RESERVA LEGAL 10%	(42)	(52)	(11)	26%
Otros Resultados Integrales	402	553	152	38%
Ganancias o pérdidas actuariales	(9)	(84)	(75)	868%
Impuestos diferidos referidos a ORI	-	1	1	
UTILIDAD PERDIDA NETA	393	470	77	20%

4.- INDICES FINANCIEROS

INDICES FINANCIEROS				
Indicadores	Cálculo	Datos 2011		Resultado
Capital de trabajo	Activos Corrientes - Pasivos Corrientes	5.640	5.786	(146,43)
Índice de liquidez	Activos Corrientes / Pasivos Corrientes	5.640	5.786	0,97
Índice de solvencia	Activos Totales / Pasivos totales	14.239	7.705	1,85
Índice de rentabilidad	Utilidad Neta / Ingresos	470	22.081	2,13%

5.- PERSONAL

En el año 2009 laboraban en EQUINORTE S.A. 56 empleados, en el año 2010 el número de empleados fue de 65 empleados, al 31 de diciembre del 2011 el número de empleados fue de 61 empleados todos ellos con relación de dependencia.

En el año 2010, la relación de personal de ventas / personal administrativo fue 2.82 personas, y para el 2011 la relación fue de 3.06 personas, manteniéndose la estructura administrativa sólida, con un alto enfoque comercial.

El valor promedio de la nómina en el ejercicio 2010 fue de USD\$58.345, para el año 2011 el promedio de la nómina fue de USD\$59.805

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 2011 el monto de garantías Bancarias con Neohyundai, alcanzó la suma de USD\$2.340.000.

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