

EQUINORTE S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresadas en US dólares)

1. Constitución y operaciones

Antecedentes

Equinorte S.A., es una Compañía de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en el Distrito Metropolitano de Quito; fue constituida mediante Escritura Pública otorgada el 28 de Octubre de 1988 con la denominación social de EQUINORTE S.A., ante el Notario Primero del Cantón Quito Dr. Jorge Machado Cevallos e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Ibarra el 13 de marzo del 1989. El cambio de domicilio de la ciudad de Ibarra al Distrito Metropolitano de Quito se encuentra inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Ibarra el 6 de Febrero de 2006 y en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 17 de Febrero de 2006.

Objeto Social

El objeto social de la compañía según escritura de constitución y reforma de los estatutos es la importación, venta y distribución de todo tipo de vehículos; repuestos y accesorios para éstos; también puede importar, vender o distribuir todo tipo de maquinaria, equipos y herramientas. Además podrá establecer un taller para la reparación y mantenimiento de equipos y maquinaria, así como adquirir, vender y arrendar dichos bienes y otros de similar naturaleza.

La compañía realiza sus actividades a través de oficinas ubicadas en la ciudad de Quito, con las líneas de venta de vehículos nuevos (automóviles y camiones), repuestos y taller para la marca Hyundai. Las compras de inventarios se realizan en su totalidad a la compañía Neohyundai S.A.

2. Bases de presentación y preparación de Estados Financieros

Declaración de cumplimiento

La posición financiera, el resultado de las operaciones, y los flujos de efectivo se presentan de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés). Estas normas han sido adoptadas en el Ecuador por la Superintendencia de Compañías.

Base de medición

Las transacciones de la Compañía contenidas en los Estados Financieros se reconocen al costo o a su valor razonable.

Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar americano que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Periodo económico

La Compañía tiene definido efectuar el corte de sus cuentas contables preparar y difundir los estados financieros una vez al año al 31 de diciembre.

3. Resumen de las principales políticas contables

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos y las inversiones en valores con vencimiento de corto plazo.

b. Cuentas por cobrar Comerciales

Estas cuentas se registran al costo, es decir a su valor nominal. La NIC 39 requiere que los instrumentos financieros sean contabilizados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, sin embargo las partidas por cobrar son activos financieros cuyos cobros son fijos, no tienen tasa de interés, y no se negocian en un mercado activo, por lo que estas cuentas por cobrar están valuadas a su valor nominal.

c. Estimación o Deterioro para cuentas comerciales

Se constituye una estimación por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. La estimación es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la estimación.

d. Inventarios

Están valorados al costo utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo de este rubro no excede al valor neto de realización. El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución. (NIC 2.10).

Los inventarios son periódicamente analizados con el objetivo de establecer si se requiere estimación para posibles pérdidas asociadas con su valor neto realizable. Las pérdidas asociadas con la disposición de inventarios de lento movimiento, obsoletos y dañados se registran en los resultados del período. (NIC 2.28)

e. Propiedad, planta y equipo

Los elementos de propiedades, planta y equipo, están medidos al costo y comprende:

- Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;
- Todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia;

Los costos atribuibles directamente son:

- Los costos de beneficios a los empleados (según se definen en la NIC 19 Beneficios a los Empleados), que procedan directamente de la construcción o adquisición de un elemento de propiedades, planta y equipo;
- Los costos de preparación del emplazamiento físico;
- Los costos de entrega inicial y los de manipulación o transporte posterior;
- Los costos de instalación y montaje;
- Los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente, después de deducir los importes netos de la venta de cualesquiera elementos producidos durante el proceso de instalación y puesta a punto del activo (tales como muestras producidas mientras se probaba el equipo);
- Los honorarios profesionales.

Medición del costo

Los terrenos se presentan al valor razonable resultante de avalúo practicado en el año 2011, motivo de la transición a las NIIF. El avalúo fue realizado por peritos independientes y calificados por la Superintendencia de Compañías. Este ajuste, aprobado por la Junta de Accionistas, fue registrado, neto de los impuestos diferidos aplicables, como un mayor valor de los activos, con la contrapartida en la cuenta de "Superávit de revaluación" incluida en el patrimonio.

Los demás activos se muestran al costo histórico o el valor ajustado y convertido a dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

Los costos posteriores son incluidos en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados el bien fluirán a la Compañía y el costo del bien puede ser medido de manera confiable.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro, y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimientos y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Depreciación

El cargo por depreciación de cada período se reconoce en el resultado del período.

Importe depreciable y periodo de depreciación

El importe depreciable de un activo se distribuye de forma sistemática a lo largo de su vida útil.

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

La depreciación de un activo comenzará cuando esté disponible para su uso, esto es, cuando se encuentre en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaz de operar de la forma prevista por la gerencia.

Los beneficios económicos futuros incorporados a un activo, se consumen, por parte de la Compañía, principalmente a través de su utilización. No obstante, otros factores, tales como la obsolescencia técnica o comercial y el deterioro natural producido por la falta de utilización del bien, producen a menudo una disminución en la cuantía de los beneficios económicos que cabría esperar de la utilización del activo. Consecuentemente, para determinar la vida útil del elemento de propiedades, planta y equipo, se tienen en cuenta todos los factores siguientes:

- La utilización prevista del activo. El uso debe estimarse por referencia a la capacidad o al desempeño físico que se espere del mismo.
- El desgaste físico esperado, que dependerá de factores operativos tales como el número de turnos de trabajo en los que se utilizará el activo, el programa de reparaciones y mantenimiento, así como el grado de cuidado y conservación mientras el activo no está siendo utilizado.
- La obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios o mejoras en la producción, o bien de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.
- Los límites legales o restricciones similares sobre el uso del activo, tales como las fechas de caducidad de los contratos de servicio relacionados con el activo.

La vida útil de un activo se define en términos de la utilidad que se espere que aporte a la Compañía.

Método de depreciación

El método de depreciación utilizado es el de línea recta con cargo a las operaciones del año y reflejará el patrón con arreglo al cual se espera que sean consumidos, por parte de la entidad, los beneficios económicos futuros del activo.

El método de depreciación aplicado a un activo se revisará, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si hubiera habido un cambio significativo en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo, se cambiará para reflejar el nuevo patrón. Dicho cambio se contabilizará como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8.

Los terrenos no son depreciados. La depreciación de los demás activos se calcula mediante el método de la línea recta durante la vida útil estimada, tal como sigue:

COMPONENTE	% DEPRECIACIÓN
EDIFICIOS	2,5%
MAQUINARIA Y EQUIPO	10%
EQUIPOS DE OFICINA	10%
VEHÍCULOS	20%
ADECUACIONES E INSTALACIONES	5%
MUEBLES Y ENSERES	10%
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	33%

Nota: El edificio ubicado en Quito, en la Av. 10 de agosto y Bustamante, fue vendido en el año 2014 a una compañía relacionada.

f. Deterioro del valor de los activos

La NIC 36, requiere que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicio de deterioro. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable; esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso.

g. Arrendamientos

Los arrendamientos son de dos tipos: *Arrendamiento financiero* es un tipo de arrendamiento en el que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo. La propiedad del mismo, en su caso, puede o no ser transferida. *Arrendamiento operativo* es cualquier acuerdo de arrendamiento distinto al arrendamiento financiero.

La empresa tiene un tipo de arrendamiento: Operativo.

Un arrendamiento se clasificará como financiero cuando transfiera sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Un arrendamiento se clasificará como operativo si no transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad.

h. Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados.

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha de cierre de los estados financieros.

La tarifa de impuesto a la renta corriente fue del 25% para los años 2009 y 2010, 24% para el año 2011, 23% para el año 2012, y 22% a partir del año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

El impuesto sobre la renta diferido se establece utilizando la metodología establecida en NIC 12, p.46.

Tal método se aplica a las diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

i. Otros activos

Pagados por Anticipado.- Se registran los costos y gastos desembolsados anticipadamente por el suministro de servicios y se devengan durante el periodo que se reciben los mimos, el cual no es mayor a un año. Los costos y gastos correspondientes a seguros se devengan de acuerdo al plazo de las pólizas.

j. Cuentas por Pagar

Se reconoce como cuentas por pagar si son un compromiso que supone una obligación contractual o no, de entregar dinero, u otro bien a cambio del producto o servicio.

k. Provisión por jubilación patronal y desahucio

El importe reconocido como un pasivo por beneficios definidos será la suma neta total de los siguientes importes: (NIC 19.p54)

- a. El valor presente de la obligación por beneficios definidos al final del periodo sobre el que se informa;
- b. Más cualquier ganancia actuarial (menos cualquier pérdida actuarial) no reconocida por causa del tratamiento contable se reconoce en resultados.
- c. Menos cualquier importe procedente del costo de servicio pasado todavía no reconocido como un gasto;
- d. Menos el valor razonable, al final del periodo sobre el que se informa, de los activos del plan (si los hubiera) con los cuales se liquidan directamente las obligaciones.

La Compañía determina el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, con una regularidad que es suficiente para asegurar que los importes reconocidos en los estados financieros no difieran significativamente de los importes que podrían determinarse en la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. (NIC 19.p56)

Método de valoración actuarial

La Compañía utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual y, en su caso, el costo de servicio pasado. (NIC 19.p.64)

Al determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, así como los costos que corresponden a los servicios prestados en el periodo corriente y, en su caso, los costos de servicio pasado, la Compañía procede a distribuir los beneficios entre los periodos de servicio, utilizando la fórmula de los beneficios del plan.

Si la Compañía adopta una política de reconocer las ganancias y pérdidas actuariales en el periodo en el que ocurren, podrá reconocerlas en otro resultado integral.

I. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de bienes y servicios, en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía, según se describe debajo. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial.

Venta de productos y servicios

La Compañía vende bienes relacionados con los vehículos y sus partes y repuestos, además presta los servicios de mantenimiento para dichos vehículos. Las ventas de los bienes son reconocidas cuando la Compañía ha entregado los productos a los clientes. La entrega no se realiza hasta que los productos han sido despachados al destino específico, los riesgos de obsolescencia y pérdidas han sido trasladados a los clientes, y los clientes han aceptado los productos de acuerdo con los términos de las transacciones, los términos para su rechazo han vencido, o la Compañía tiene evidencia objetiva de que todos los criterios de aceptación han sido satisfechos.

m. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía es reconocida mediante la constitución de un pasivo en el balance de la Compañía en el periodo en el cual los dividendos son aprobados por sus accionistas.

n. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos en el estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método de devengado.

o. Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

4. Efectivo y Equivalentes de efectivo

El detalle es el siguiente:

Descripción	2014	2013
Caja y Caja Chica	70.801,40	226.771,31
Bancos Locales	182.307,09	307.307,57
Inversiones de corto plazo	316.094,79	390.986,12
TOTAL	US\$ 569.203,28	925.065,00

Los saldos de caja y bancos no tienen restricciones.

Al 31 de diciembre de 2014 las inversiones a corto plazo corresponden a un depósito a plazo fijo en el Banco Promerica (Produbanco), al 5% anual, del 24 de diciembre de 2014 al 22 de junio de 2015.

Al 31 de diciembre de 2013 las inversiones a corto plazo corresponden a: US\$ 300.000,00 depósito a plazo fijo en el Banco Promerica, al 3,95% anual, del 23 de diciembre de 2013 al 23 de junio de 2014; y, US\$ 90.986,12 depósito a plazo fijo en el Banco Bolivariano, al 3,5% anual, del 31 de octubre de 2013 al 20 de marzo de 2014. La inversión por US\$ 90.986,12 consta como una garantía presentada al Banco Bolivariano.

5. Clientes

Corresponden a saldos por cobrar por las ventas de los productos que comercializa la compañía, según el siguiente detalle:

Detalle	2014	2013
Cientes Vehículos, Repuestos y Taller	1.133.394,10	891.671,97
Tarjetas de Crédito	161.574,63	178.783,16
Cheques Protestados	66.459,88	45.640,11
Provisión Cuentas Incobrables	(A) (105.416,61)	(33.698,69)
Total	US\$ 1.256.012,00	1.082.396,55

(A) El movimiento de provisión cuentas incobrables es como sigue:

Detalle	2014	2013
Saldo Inicial	(33.698,69)	(40.339,23)
Provisiones	(71.717,92)	(6.494,00)
Castigos	-	13.134,54
TOTAL	US\$ <u>(105.416,61)</u>	<u>(33.698,69)</u>

6. Anticipos Proveedores

Se refiere a:

Detalle	2014	2013
Otros Anticipos	3.480,00	415.039,84
Anticipos por asesorías	0,00	161.398,64
Anticipos a Proveedores	1.200,00	0,00
Anticipos Varios	0,00	20.395,52
TOTAL	US\$ <u>4.680,00</u>	<u>596.834,00</u>

7. Impuestos Corrientes

Se refiere a:

Detalle	2014	2013
Crédito Tributario Compras	138.070,13	240.385,83
Crédito Tributario Retención Fuente	178.203,40	168.189,62
Anticipo Impuesto a la Renta	102.199,06	95.202,98
TOTAL	US\$ <u>418.472,59</u>	<u>503.778,43</u>

8. Inventarios

Se refiere a:

Detalle	2014	2013
Inventario de Vehículos Hyundai	1.189.272,11	2.012.999,52
Inventario de Repuestos Hyundai	398.313,27	350.782,33
Inventario de Otros Repuestos	5.774,91	8.798,37
Inventarios en proceso de taller	162.126,31	275.884,25
Inventarios accesorios vehículos	7.038,47	46.568,30
Inventarios aceites y lubricantes	77,97	545,76
Inventarios repuestos vehículos comerciales	79.279,95	17.163,56
Provisión baja de inventarios	(25.901,34)	(25.901,34)
TOTAL	US\$ 1.815.981,65	2.686.840,75

9. Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

Detalle	2014	2013
Anticipo compra usados	39.013,76	71.007,76
Cuentas por Cobrar Empleados	20.023,87	120.250,48
Varios	178.840,22	357.047,62
(-) Provisión por deterioro Varios (transitoria caja)	(178.840,22)	-
TOTAL	US\$ 59.037,63	548.305,86

10. Compañías Relacionadas Corto Plazo

Se refiere a lo siguiente:

Detalle	2014	2013
Comercial Hidrobo	-	12.994,13
Constructora Hidrobo Estrada	575.000,00	175.000,00
Centralmotors S.A.	2.000.000,00 (B)	5.773.923,08
Arriendos CentralMotors S.A.	30.400,00	-
Blancacorp S.A.	-	5.000,00
Repuestos en Garantía	38.760,41	-
Ecuamotors S.A.	-	1.045,65
Hyunmotor S.A.	-	65.574,87
Megarepuestos	432.754,23	518.667,21
TOTAL	US\$ 3.076.914,64	6.552.204,94

(B) Centralmotors S.A.: Corresponde a valores cancelados por Equinorte S.A. con cargo a la compañía Centralmotors S.A., habiéndose pactado intereses al 8,17% anual. Las transacciones principalmente corresponden a la apertura de cartas de crédito para la importación de camiones con la empresa "Tata Daewoo Commercial Vehicles Co."

11. Terrenos y Activos de Inversión

Se refiere a:

Descripción	2014	2013
TERRENOS QUITO - MECANICA	323.518,00	323.518,00
TERRENOS QUITO - PARQUEADERO	301.845,14	301.845,14
TERRENO (10 DE AGOSTO Y URQUIOLA)	<u>770.000,00</u>	<u>770.000,00</u>
Subtotal Terrenos	1.395.363,14	1.395.363,14
TERRENOS GUAYAQUIL	246.987,24	246.987,24
TERRENOS IBARRA	355.734,06	355.734,06
TERRENO GUAYAQUIL (RECTIMAQUINAS)	<u>1.000.000,00</u>	<u>1.000.000,00</u>
Subtotal Activos de Inversión	1.602.721,30	1.602.721,30
Costo Revaluado de Terrenos-Quito	463.350,65	
Costo Revaluado de Terrenos-Ibarra	596.945,28	(C) 2.941.044,40
Costo Revaluado de Terrenos-Guayaquil	705.812,76	
TOTAL	US\$ <u>4.764.193,13</u>	<u>5.939.128,84</u>

- (C) La disminución corresponde a la venta efectuada en el año 2014 del edificio Ubicado en la Av. 10 de Agosto y Bustamante (Showroom), a una compañía Relacionada, mediante compensación de créditos.

EQUINORTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

12.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos son como sigue:

Nombre del Activo	COSTO HISTÓRICO				DEPRECIACIÓN ACUMULADA				Saldo Neto 31-dic-13	Saldo Neto 31-dic-14
	Saldo al 31-dic-13	Adiciones	Ventas	Bajas / Reclasific.	Saldo al 31-dic-14	Ventas	Adiciones	Bajas / Reclasific.		
EDIFICIOS	321.794,10	-	(26.610,69)	-	295.183,41	7.948,95	(4.950,72)	-	242.255,10	218.642,64
COSTO REVALUADO EDIFICIOS	2.273.520,81	-	(884.124,44)	-	1.389.406,37	43.637,92	-	-	1.775.525,26	935.038,74
VEHICULOS	23.500,00	-	-	-	23.500,00	-	(250,00)	12.100,59	(11.850,59)	0,00
INSTALACIONES	677.225,09	-	-	(677.225,09)	0,00	-	(53.441,16)	324.958,21	405.708,04	0,00
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	211.608,65	46.317,90	-	(2.138,85)	255.787,70	-	(16.144,52)	(12.100,59)	2.982,30	18.916,24
MUEBLES Y ENSERES	135.936,65	1.361,80	-	-	137.298,45	-	(9.383,37)	-	67.276,76	59.255,19
HERRAMIENTAS	56.883,71	3.774,07	-	-	60.657,78	-	(1.146,21)	-	7.016,62	9.644,48
EQUIPOS DE OFICINA	51.477,65	-	-	-	51.477,65	-	(764,18)	-	10.944,34	10.180,16
EQUIPO DE TALLER	79.824,59	-	-	-	79.824,59	-	(6.651,18)	-	17.498,60	10.847,42
TOTAL DEPRECIABLE	3.831.781,25	51.453,77	(910.735,13)	(679.363,94)	2.293.135,95	51.586,87	(92.731,34)	324.958,21	2.517.356,43	1.262.524,87
TOTAL	3.831.781,25	51.453,77	(910.735,13)	(679.363,94)	2.293.135,95	51.586,87	(92.731,34)	324.958,21	2.517.356,43	1.262.524,87

La disminución en Edificios, corresponde a la venta del Edificio de la compañía (Showroom), ubicado en la Av. 10 de Agosto y Bustamante en la ciudad de Quito, a una compañía relacionada.

13. Otros Activos

Se refiere a:

Detalle	2014	2013
Seguros	3.712,62	3.560,14
Garantías Recibidas Clientes	844.028,78	672.911,43
TOTAL	US\$ <u>847.741,40</u>	<u>676.471,57</u>

14. Inversiones en Acciones

Se refiere a:

TITULOS DE ACCION			Total Acciones	Valor de compra US\$	Cedente	Cesionario
Número	Desde	Hasta				
826	996601	1000000	3400		Oscar Terán	Atlas Management Int. LLC
840	798711	800310	1600		Oscar Terán	Atlas Management Int. LLC
920	1796001	1800000	4000		Oscar Terán	Atlas Management Int. LLC
985	2206971	2207582	612	19.000,00	Oscar Terán	Atlas Management Int. LLC
966	822811	825062	2252		Francisco Ponce Lavalle	Atlas Management Int. LLC
968	1669533	1685334	15802	36.108,00	Francisco Ponce Lavalle	Atlas Management Int. LLC
890	1054168	1206958	152791	320.000,00	Pirámide Management LLC	Atlas Management Int. LLC
TOTAL ACCIONES PONCE YEPEZ				<u>375.108,00</u>		
ACCIONES CENTRALMOTORS S.A.				<u>1.075.000,00</u>		Atlas Management Int. LLC
TOTAL INVERSIONES EN ACCIONES				<u>1.450.108,00</u>		

- Por las acciones de la empresa "Centralmotors S.A.", se encuentran en proceso de emisión los respectivos títulos de acción.
- Al 31 de diciembre de 2014, las inversiones en acciones no se encuentran valuadas en base al valor patrimonial proporcional de cada compañía.

15. Compañías Relacionadas Largo Plazo

Se refiere a:

Detalle	2014	2013
<u>ATLAS MANAGEMENT INT. LLC:</u>		
Saldo Inicial	431.062,70	910.061,01
Abonos efectuados	(431.062,70)	(478.998,31)
TOTAL Atlas Management LLC	US\$ -	431.062,70
<u>CENTRALMOTORS S.A.:</u>		
Préstamos efectuados para operación	3.910.555,30	-
TOTAL CentralMotors S.A.	US\$ 3.910.555,30	-
TOTAL COMPAÑÍAS RELACIONADAS LARGO PLAZO	3.910.555,30	431.062,70

16. Obligaciones Financieras

Se refiere a:

Al 31 de diciembre de 2014:

Banco	No. Oper.	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014						
		Capital Concedido	% Int.	Fecha Concesión	Fecha Vencim.	Saldo Corriente	Saldo Largo Plazo	SALDO AL 31/12/2014
GUAYAQUIL		SOBREGIRO EN CUENTA CORRIENTE				497.496,12		497.496,12
PICHINCHA		SOBREGIRO EN CUENTA CORRIENTE				1.024.644,56		1.024.644,56
PROMERICA (PRODUBANCO)		SOBREGIRO EN CUENTA CORRIENTE				104.277,15		104.277,15
GUAYAQUIL	319993	750.000,00	9,84%	10/06/2014	10/06/2015	32.774,71	-	32.774,71
PROMERICA	23993	1.041.000,00	8,95%	27/12/2010	27/12/2015	1.517.875,34	95.743,12	1.613.618,46
PROMERICA	Cartas de Crédito			22/05/2014	22/05/2015	694.000,00	-	694.000,00
PICHINCHA	788700	613.000,00	8,92%	20/12/2014	20/12/2016	-	592.672,74	592.672,74
INTERESES POR PAGAR						44.786,09	-	44.786,09
TOTAL						3.915.850,95	688.415,86	4.604.266,81

COMO GARANTIA DE ESTAS OPERACIONES DE CREDITO, SE MANTIENEN HIPOTECAS SOBRE LOS BIENES INMUEBLES DE LA COMPAÑÍA.

EQUINORTE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2013:

Banco	No. Oper.	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013					Saldo Corriente	Saldo Largo Plazo	TOTAL AL 31/12/2013
		Capital Concedido	% Int.	Fecha Concesión	Fecha Vencim.				
CAPITAL	SOBREGIRO EN CUENTA CORRIENTE					12.332,82		12.332,82	
PICHINCHA	SOBREGIRO EN CUENTA CORRIENTE					477.531,44		477.531,44	
BOLIVARIANO	0500022036		8,29%	26/02/2013	24/02/2014	250.000,00	-	250.000,00	
BOLIVARIANO	0500022537		8,20%	31/07/2013	27/01/2014	400.000,00	-	400.000,00	
BOLIVARIANO	0500022907		8,20%	20/11/2013	17/11/2014	350.000,00	-	350.000,00	
BANCO DE GUAYAQUIL	319993	750.000,00	9,84%	09/06/2010	10/06/2014	72.788,51	207.611,96	280.400,47	
PROMERICA	23993	1.041.000,00	8,95%	27/12/2010	27/12/2015	1.008.453,24	826.023,07	1.834.476,31	
PICHINCHA		613.594,62	8,92%	13/06/2013	13/06/2014	613.594,62	-	613.594,62	
PROMERICA	Cartas de Crédito			22/05/2013	22/05/2014	1.950.203,92	-	1.950.203,92	
GUAYAQUIL	Cartas de Crédito			10/03/2013	10/03/2014	953.783,49	-	953.783,49	
BOLIVARIANO	Cartas de Crédito CCI0501300641			27/01/2013	27/01/2014	305.050,00	-	305.050,00	
TOTAL						6.393.738,04	1.033.635,03	7.427.373,07	

COMO GARANTIA DE ESTAS OPERACIONES DE CREDITO, SE MANTIENE UN CONTRATO DE PRENDA COMERCIAL SOBRE EL INVENTARIO DE VEHICULOS NUEVOS, E HIPOTECAS SOBRE LOS BIENES INMUEBLES DE LA COMPAÑIA.

17. Obligaciones Laborales Corto Plazo

Se refiere a:

Detalle	2014	2013
Provisión Décimo Tercer sueldo	46.966,76	9.664,69
Provisión Décimo Cuarto sueldo	8.750,00	6.890,56
Provisión Fondos de Reserva	12.830,11	30.191,86
Provisiones Vacaciones	6.691,47	8.706,28
Multas Empleados	10.172,89	8.814,73
Cuentas por Pagar empleados	5.150,67	309,58
Sueldos por Pagar	0,00	50,00
15% Participación Trabajadores	65.324,64	39.281,87
IESS personal por pagar	18.570,63	6.960,56
IESS patronal por pagar	9.262,62	8.881,67
IESS retenciones préstamos	5.544,26	2.348,54
TOTAL	US\$ 189.264,05	122.100,34

18. Anticipos de Clientes

Se refiere a:

Detalle	2014	2013
Anticipo Clientes Vehículos	153.617,14	27.681,08
Anticipo Clientes Repuestos	923,80	2.538,39
Anticipo Clientes Taller	32.665,55	38.157,57
TOTAL	US\$ <u>187.206,49</u>	<u>68.377,04</u>

19. Proveedores

Se refiere a:

Detalle	2014	2013
Proveedores Ventas Quito	2.423.865,67	4.806.070,24
Proveedores Repuestos Quito	226.097,83	142.804,76
Proveedores Administración Quito	34.586,10	59.284,52
Proveedores Taller Quito	27.973,96	19.446,18
Cuentas por Pagar Matrículas clientes	0,00	16.664,83
Otras cuentas por pagar	9.000,00	0,00
TOTAL	US\$ <u>2.721.523,56</u>	<u>5.044.270,53</u>

20. Impuestos Corrientes por Pagar

Se refiere a:

Detalle	2014	2013
IVA por Pagar	358.811,83	146.232,41
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta	15.126,66	24.308,18
Retenciones en la Fuente de IVA	3.917,61	7.510,67
Retenciones Impuesto a la renta de empleados	7.071,49	5.052,27
Impuesto a la renta empresa	0,00	107.197,81
Provisión Obligación tributaria - Juicio SRI	174.136,75	0,00
TOTAL	US\$ <u>559.064,34</u>	<u>290.301,34</u>

21. Compañías Relacionadas por Pagar corto plazo

Se refiere a:

Detalle	2014	2013
Comercial Hidrobo Cia. Ltda.	-	4.505,95
Hyunmotor S.A.	-	813.000,00
Anticipo venta activo fijo Hyunmotor	1.791.261,33 (D)	-
Anticipo venta activo fijo Ecuamotors	1.906.746,75 (D)	-
TOTAL	US\$ 3.698.008,08	817.505,95

(D) Corresponden a valores recibidos de empresas relacionadas en calidad de anticipos para la compra de los siguientes inmuebles:

- a) **Venta a Hyunmotor S.A.:** Mediante acta de junta de accionistas de Equinorte S.A. del 2 de diciembre de 2014 se aprueba la venta de un inmueble (terreno, construcciones e instalaciones con una superficie total de 2.848,80 metros cuadrados) situado en la Av. 10 de Agosto 8721 y Rafael Bustamante en la ciudad de Quito, en el precio de US\$ 1'791.261,33. El contrato de promesa de compra – venta se encuentra en proceso de formalización. Las partes acuerdan que se firmarán las escrituras definitivas hasta el 31 de diciembre de 2015.
- b) **Venta a Ecuamotors S.A.:** Mediante acta de junta de accionistas de Equinorte S.A. del 2 de diciembre de 2014 se aprueba la venta de un inmueble (terreno signado con la **letra "F"**, con oficinas, bodegas, talleres e instalaciones con una superficie total de 2.000,00 metros cuadrados) situado en la ciudad de Guayaquil, Av. Juan Tanca Marengó, en el precio de US\$ 1'906.746,75. El contrato de promesa de compra – venta se encuentra en proceso de formalización. Las partes acuerdan que se firmarán las escrituras definitivas hasta el 31 de diciembre de 2015.

22. Otros Pasivos Corto plazo

Se refiere a:

Descripción	2014	2013
Cuentas por pagar transitoria	115.845,68	163.718,37
Otras cuentas por pagar	43.564,00	24.055,28
Provisiones varias	468.934,16	-
TOTAL	US\$ 628.343,84	187.773,65

23. Otros Pasivos largo plazo

Corresponden a saldos a favor de personas y compañías relacionadas, por las cuales se mantienen contratos de mutuo y que se van cancelando de acuerdo a las disponibilidades de la compañía:

Detalle	2014	2013
Negocios y Comercio Panamá-NECOPA S.A.	-	180.000,00
Fernando Hidrobo	200.000,00	-
Atlas Management Int.	-	112.000,00
Ecuamotors S.A.	-	2.049.774,86
Anticipo venta activo fijo Ecuamotors	1.906.746,75 (E)	-
TOTAL	US\$ 2.106.746,75	2.341.774,86

(E) Corresponde a valores recibidos de una empresa relacionada en calidad de anticipo para la compra del siguiente inmueble:

Venta a Ecuamotors S.A.: Mediante acta de junta de accionistas de Equinorte S.A. del 2 de diciembre de 2014 se aprueba la venta de un inmueble (terreno signado con la *Jetra "G"*, con oficinas, bodegas, talleres e instalaciones con una superficie total de 2.000,00 metros cuadrados) situado en la ciudad de Guayaquil, Av. Juan Tanca Marengo, en el precio de US\$ 1'906.746,75. El contrato de promesa de compra – venta se encuentra en proceso de formalización. Las partes acuerdan que se firmarán las escrituras definitivas hasta el 31 de diciembre de 2016.

24. Obligaciones Laborales Largo Plazo

Se refiere a:

Detalle	2014	2013
Provisión Jubilación Patronal menor a 10 años	28.119,14	33.789,76
Provisión Jubilación Patronal mayor a 10 años	182.158,64	223.857,95
Provisión Desahucio	64.749,73	84.240,35
TOTAL	US\$ 275.027,51	341.888,06

Provisión Jubilación Patronal

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados

que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Provisión por Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio de Relaciones Laborales tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

25. Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponde al reconocimiento de impuestos diferidos por implementación de NIIF's. Los Pasivos por Impuestos diferidos básicamente están dados por el cambio de la vida útil de los Activos Fijos, y por la estimación de las cuentas incobrables.

Detalle	2014	2013
Pasivos por impuestos diferidos	22.673,93	25.780,31
TOTAL	US\$ <u>22.673,93</u>	<u>25.780,31</u>

26. Capital social

El capital social de la compañía es de US \$ 1'000.000, dividido en 10.000 acciones de US \$ 100 cada una; el detalle es el siguiente:

Accionista	2014	2013
Angel Patricio Hidrobo Estrada	100,00	100,00
Atlas Management International LLC	999.900,00	999.900,00
TOTAL	US\$ <u>1.000.000,00</u>	<u>1.000.000,00</u>

27. Reservas

Se refiere a:

Descripción	2014	2013
RESERVA LEGAL	247.561,60	210.544,30
TOTAL	US\$ <u>247.561,60</u>	<u>210.544,30</u>

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución

de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

28. Superávit por revaluación

Esta reserva se origina en el revalúo técnico de las propiedades, planta y equipo (edificios). El saldo acreedor del Superávit por Revaluación podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

29. Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores

La determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta se presenta a continuación:

Descripción	2014	2013
<u>Determinación de la Participación Trabajadores:</u>		
Utilidad Contable	435.497,60	261.879,15
15% Participación Trabajadores	65.324,64	39.281,87
<u>Determinación del Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad Contable	435.497,60	261.879,15
(-) 15% Participación Trabajadores	(65.324,64)	(39.281,87)
(-) Ingresos Exentos	(1.981.338,26)	-
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(6.311,19)
(+) Gastos No Deducibles	1.221.219,39	270.976,68
(+) Participación Trabajadores Ingreso Exentos	297.200,74	-
Base Gravada Total de Impuesto a la Renta	<u>(92.745,17)</u>	<u>487.262,77</u>
Impuesto a la Renta	-	107.197,81
Total Impuesto a la Renta	<u>-</u>	<u>107.197,81</u>

30. Ingresos por ventas

Se refiere a:

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

31. Costo de Ventas

Se refiere a:

Descripción	2014	2013
COSTO DE VENTAS VEHICULOS HYUNDAI	13.817.495,87	13.764.080,14
COSTO DE VENTAS REPUESTOS HYUNDAI	1.224.861,33	1.064.433,98
COSTO DE VENTAS REPUESTOS MAZDA	13.275,70	27.299,05
COSTO DE VENTAS OTROS REPUESTOS	229.605,68	296.311,85
COSTO DISPOSITIVOS	250.526,64	53.266,61
COSTO ACCESORIOS	390.105,21	506.935,92
COSTO ACEITES Y LUBRICANTES	83.042,33	86.483,92
COSTO COMPRA REPUESTOS TERCEROS	21.474,32	28.011,30
COSTO VARIOS TALLER TERCEROS	460.436,46	410.633,95
COSTO REPUESTOS VEHICULOS COMERCIALES	8.850,44	-
COSTO REPUESTOS GARANTIA	50.678,15	-
TOTAL	US\$ 16.550.352,13	16.237.456,72

32. Gastos de Ventas

Se refiere a:

Descripción	2014	2013
GASTOS DE PERSONAL	95.278,27	88.205,80
BENEFICIOS SOCIALES	64.190,35	62.246,99
COMISIONES	171.573,11	175.774,09
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	99.188,46	88.401,20
MATERIALES Y REPARACIONES	36.238,23	24.536,32
GASTOS DE REPUESTOS Y DE TALLER	538.005,90	545.859,45
TOTAL	US\$ <u>1.004.474,32</u>	<u>985.023,85</u>

33. Gastos de Administración

Se refiere a:

Descripción	2014	2013
GASTOS DE PERSONAL	360.526,24	362.748,74
BENEFICIOS SOCIALES	150.315,87	97.174,18
COMISIONES	-	5.240,35
GASTOS DE VIAJE Y GASTOS GENERALES	428.144,51	531.899,28
CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y TASAS	129.759,61	74.474,54
DEPRECIACIONES	86.183,95	110.028,82
GASTOS BANCARIOS E INTERESES EN PRESTAMOS	920.477,96	644.398,06
OTROS GASTOS	1.577.820,08	6.210,23
TOTAL	US\$ <u>3.653.228,22</u>	<u>1.832.174,20</u>

34. Otros Ingresos

Se refiere a:

Descripción	2014	2013
INTERESES GANADOS	18.062,92	4.946,37
FINANCIAMIENTO EN VENTAS	16.460,97	20.078,53
OTROS INGRESOS	234.056,56	236.261,23
UTILIDAD EN VENTA DE EDIFICIO	1.981.338,26	-
ARRIENDOS COBRADOS	421.156,97	444.487,04
INGRESOS POR COMISIONES VARIAS	97.389,50	30.997,62
TOTAL	US\$ <u>2.768.465,18</u>	<u>736.770,79</u>

35. Avaluos y Valores Comprometidos

La compañía mantiene otorgadas garantías bancarias a favor de "NEOHYUNDAI S.A." para el manejo de sus operaciones; el detalle es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2014:

Número	Beneficiario	Valor US\$	Tipo	Banco	Vence
772838-00	Neohyundai S.A.	100.000,00	Letra de Cambio	INTERNACIONAL	07/05/2015
772837-00	Neohyundai S.A.	200.000,00	Letra de Cambio	INTERNACIONAL	07/05/2015
772832-00	Neohyundai S.A.	300.000,00	Letra de Cambio	INTERNACIONAL	07/05/2015
772833-00	Neohyundai S.A.	75.000,00	Letra de Cambio	INTERNACIONAL	07/05/2015
772835-00	Neohyundai S.A.	40.000,00	Letra de Cambio	INTERNACIONAL	07/05/2015
772836-00	Neohyundai S.A.	100.000,00	Letra de Cambio	INTERNACIONAL	07/05/2015
K 121341	Neohyundai S.A.	136.000,00	Letra de Cambio	PICHINCHA	09/06/2015
K 121335	Neohyundai S.A.	200.000,00	Letra de Cambio	PICHINCHA	05/06/2015
K 121612	Neohyundai S.A.	300.000,00	Letra de Cambio	PICHINCHA	09/04/2015
K 124311	Neohyundai S.A.	189.000,00	Letra de Cambio	PICHINCHA	09/04/2015
Pacifico	Neohyundai S.A.	500.000,00	Letra de Cambio	Banco del Pacifico	13/04/2015
001761	Neohyundai S.A.	300.000,00	Letra de Cambio	Banco del Pacifico	01/04/2015
001762	Neohyundai S.A.	200.000,00	Letra de Cambio	Banco del Pacifico	01/04/2015
TOTAL		2.640.000,00			

Por las garantías emitidas por los Bancos la compañía ha entregado hipotecas de bienes.

Al 31 de diciembre de 2013:

Número	Beneficiario	Valor US\$	Tipo	Banco	Vence
772824-00	Neohyundai S.A.	100.000,00	Letra de Cambio	INTERNACIONAL	08/05/2014
772819-00	Neohyundai S.A.	200.000,00	Letra de Cambio	INTERNACIONAL	08/05/2014
772822-00	Neohyundai S.A.	40.000,00	Letra de Cambio	INTERNACIONAL	08/05/2014
772821-00	Neohyundai S.A.	75.000,00	Letra de Cambio	INTERNACIONAL	08/05/2014
772820-00	Neohyundai S.A.	300.000,00	Letra de Cambio	INTERNACIONAL	08/05/2014
772823-00	Neohyundai S.A.	100.000,00	Letra de Cambio	INTERNACIONAL	08/05/2014
K 121202	Neohyundai S.A.	136.000,00	Letra de Cambio	PICHINCHA	20/06/2014
K 121177	Neohyundai S.A.	300.000,00	Letra de Cambio	PICHINCHA	09/04/2014
K 121178	Neohyundai S.A.	189.000,00	Letra de Cambio	PICHINCHA	09/04/2014
K 121197	Neohyundai S.A.	200.000,00	Letra de Cambio	PICHINCHA	05/06/2014
K 121207	Neohyundai S.A.	120.000,00	Letra de Cambio	PICHINCHA	24/06/2014
K 121208	Neohyundai S.A.	100.000,00	Letra de Cambio	PICHINCHA	24/06/2014
K 121209	Neohyundai S.A.	100.000,00	Letra de Cambio	PICHINCHA	24/06/2014
S/N	Neohyundai S.A.	200.000,00	Letra de Cambio	PROMERICA	03/04/2014
S/N	Neohyundai S.A.	200.000,00	Letra de Cambio	PROMERICA	11/01/2014
S/N	Neohyundai S.A.	300.000,00	Letra de Cambio	PROMERICA	03/04/2014
S/N	Neohyundai S.A.	350.000,00	Letra de Cambio	PROMERICA	15/02/2014
S/N	Neohyundai S.A.	300.000,00	Letra de Cambio	PROMERICA	15/02/2014
S/N	Neohyundai S.A.	300.000,00	Letra de Cambio	PROMERICA	15/02/2014
1664-0000	Neohyundai S.A.	500.000,00	Letra de Cambio	BANCO DE GUAYAQUIL	15/04/2014
1660-0000	Neohyundai S.A.	800.000,00	Letra de Cambio	BANCO DE GUAYAQUIL	03/04/2014
1661-0000	Neohyundai S.A.	1.000.000,00	Letra de Cambio	BANCO DE GUAYAQUIL	09/04/2014
1668-0000	Neohyundai S.A.	300.000,00	Letra de Cambio	BANCO DE GUAYAQUIL	08/05/2014
1678-0000	Neohyundai S.A.	500.000,00	Letra de Cambio	BANCO DE GUAYAQUIL	13/06/2014
1679-0000	Neohyundai S.A.	350.000,00	Letra de Cambio	BANCO DE GUAYAQUIL	18/06/2014
1702-0000	Neohyundai S.A.	161.400,00	Letra de Cambio	BANCO DE GUAYAQUIL	05/09/2014
TOTAL		7.221.400,00			

Por las garantías emitidas por los bancos la compañía ha entregado hipotecas de bienes

36. Instrumentos Financieros

La Compañía adoptó la Norma Internacional de Información Financiera No.7 (NIIF 7) "Instrumentos Financieros: Revelaciones", la cual es efectiva para los períodos financieros que iniciaron el 1 de enero de 2007. Esta norma establece ciertas revelaciones que permiten al usuario de los estados financieros evaluar la importancia de los instrumentos financieros para la Compañía, la naturaleza y alcance de sus riesgos y cómo maneja tales riesgos. Un resumen de las principales revelaciones relativas a los instrumentos financieros de la Compañía es el siguiente:

La estrategia de Gestión de Riesgo de EQUINORTE S.A., está orientada a mitigar los efectos de los riesgos de:

- Mercado
- Crédito
- Liquidez o Financiamiento

Los eventos o efectos de Riesgo Financiero se refieren a situaciones en las cuales se está expuesto a condiciones de incertidumbre.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de estos eventos. Es responsabilidad de la Administración, y en particular de la Gerencia General y Gerencia Administrativa y Financiera la evaluación y gestión constante del riesgo financiero.

Riesgo de mercado

El Riesgo de Mercado está asociado a las incertidumbres asociadas a las variables de tipo de cambio, tasa de interés y riesgo de mercado que afectan los activos y pasivos de la Compañía.

a) Riesgo Tipo de cambio

El Riesgo de Tipo de cambio se produce como la consecuencia de la volatilidad de las divisas en que opera la compañía.

EQUINORTE S.A. maneja sus operaciones y registros contables en la moneda de curso legal en el Ecuador el dólar americano, por lo que la totalidad de sus operaciones de ingresos, costos y gastos, activos y pasivos están denominadas en dólares.

La compañía al momento no efectúa operaciones en monedas distintas al dólar americano, y de acuerdo a la estrategia global no se tiene planificado operaciones en moneda extranjera, por lo que la compañía considera como bajo el riesgo en Tipo de cambio.

b) Gestión de riesgo en las tasas de interés

EQUINORTE S.A. mantiene actualmente pasivos con el sistema financiero; las obligaciones bancarias no se encuentran expuestas a riesgos en la tasa de interés debido a que la tasa de interés se encuentra regulada por el Banco Central del Ecuador.

c) Gestión de riesgo de mercado

El riesgo de mercado ocurre cuando una compañía está sujeta a condiciones de venta adversas debido a la competencia en el mercado, condiciones adversas de demanda y de mercado o la incapacidad de desarrollar mercados o colocar productos o servicios para los clientes.

EQUINORTE S.A. compete dentro del mercado de venta de vehículos, de repuestos y de servicios mecánicos de talleres; el riesgo de mercado es medio ya que la compañía tiene una dependencia importante de las variables económicas que afectan la capacidad de compra de los compradores de vehículos nuevos, así como a las decisiones del Gobierno Nacional respecto de los cupos asignados a las empresas importadoras de vehículos. Como resultado de lo anterior, los factores económicos que afectan el nivel de ingreso de la población tienen un efecto determinante en el consumo de los productos vendidos por la compañía, todas estas variables son monitoreadas por la administración de EQUINORTE S.A. para evaluar los posibles impactos de la economía en la empresa y establecer las estrategia necesarias para que estos impactos sean mínimos.

d) Gestión de riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para EQUINORTE S.A. principalmente en sus deudores por venta.

Para sus deudores por ventas, la compañía ha definido políticas que permiten controlar el riesgo de pérdidas por incobrabilidad y por incumplimiento en sus pagos. Adicionalmente EQUINORTE S.A. no mantiene concentración de sus ventas en pocos clientes.

Dentro del grupo de pasivos la concentración de cuentas por pagar a proveedores se encuentra en la compañía NEOHYUNDAI S.A., por la provisión de vehículos y repuestos nuevos; las facturas cumplen con los términos de crédito.

Por estos motivos la compañía califica los riesgos de crédito como bajos.

e) Gestión del riesgo de liquidez o financiamiento

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago.

EQUINORTE S.A. evalúa el equilibrio entre la continuidad fondos y flexibilidad financiera a través de sus flujos de operaciones normales y sus recaudos en ventas y pagos a proveedores.

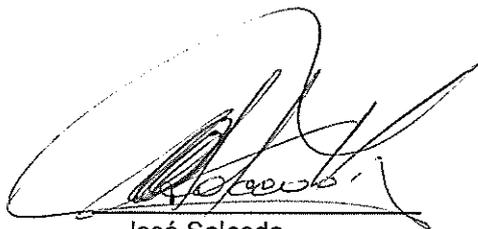
El riesgo de liquidez es considerado por la compañía como bajo ya que las ventas son en parte de contado y también a través de financiamiento otorgado por instituciones financieras.

37. Contingentes

La compañía mantiene un proceso judicial con el Servicio de Rentas Internas correspondiente a una determinación tributaria del ejercicio económico 2001, por un valor de US\$ 174.136,75, valor por el cual se ha constituido una provisión para efectuar el pago en el año 2015.

38. Eventos posteriores

Hasta la fecha de emisión de este informe (Abril 6 de 2015), en opinión de la administración, no se han presentado eventos que se conozca, puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros de la Compañía.



José Salcedo
GERENTE GENERAL



Jorge Olmedo
CONTADOR