

Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

Oficio No 042 CHDP 11

Ibarra, 06 de Mayo del 2011

Señor
Patricio Hidrobo Estrada
GERENTE GENERAL COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO.
Ibarra.-

De nuestras Consideraciones:

Adjunto a la presente se servirá encontrar tres ejemplares de nuestro informe final de Dictamen, relacionado con la auditoría a los estados financieros, por el período terminado al 31 de Diciembre del año 2010 de **COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO.**

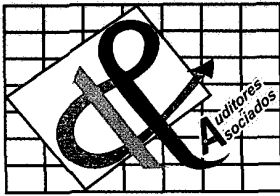
Sin otro particular por el momento nos suscribimos de usted.

Atentamente,


Dr. Rodolfo Chacón Bastidas
GERENTE GENERAL- SOCIO
C.P.A. No. 22. 545


Dra. María De la Portilla V. MBA
PRESIDENTA EJECUTIVA-SOCIA
C.P.A. No. 27. 380

Registro Nacional de Auditores Externos
SC-RNAE-355



Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

Ibarra, 06 de Mayo del 2011

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

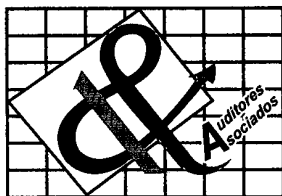
A los señores Accionistas de:

COMERCIAL HIDROBO S.A. "COMHIDROBO"

1. Hemos examinado el Estado de Situación Financiera adjunto de **COMERCIAL HIDROBO S.A. "COMHIDROBO"**, al 31 de Diciembre del año 2010 y los correspondientes Estados de: Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo, así como un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias, que le son relativos por el período terminado en esa fecha.
2. La administración de **COMERCIAL HIDROBO S.A. "COMHIDROBO"**, es responsable de la preparación y presentación de los Estados Financieros de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad contiene el diseño, la implementación y el mantenimiento de los controles internos adecuados para que la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros estén libres de errores significativos por fraude o error, la selección y la aplicación de apropiadas políticas de contabilidad así como la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad como auditores consiste en expresar una opinión sobre los Estados Financieros citados en el párrafo uno basada en nuestra auditoría. El examen fue realizado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo y estén libres de errores importantes de revelación.

La auditoría incluye, el examen basándose en pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los Estados Financieros. Comprenden también la aplicación de procedimientos que sirvan para obtener evidencia sobre los saldos y revelaciones presentados en los estados financieros, e incluye procedimientos que permitan la evaluación del riesgo, de que los Estados Financieros presenten errores significativos por fraude o error. Al realizar las evaluaciones del riesgo, consideramos los controles internos relevantes de la empresa para la preparación y presentación razonable de sus Estados Financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del sistema de control interno de la empresa.

Una auditoría incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados, según disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas realizadas por la administración de la entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y pertinente para proporcionar una base razonable para expresar y sustentar nuestra opinión.



Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la empresa al 31 de Diciembre del año 2010, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas ecuatorianas de contabilidad NEC., emitidas en la República del Ecuador.

Sin que los siguientes párrafos explicativos representen salvedades a la emisión de nuestro dictamen limpio informamos:

1. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, por parte de **COMERCIAL HIDROBO S.A. "COMHIDROBO."**, al 31 de Diciembre del año 2010, requerida por disposiciones legales emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI, se emite por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Entidad.
2. La empresa **COMERCIAL HIDROBO S.A. "COMHIDROBO."** Corresponde al segundo grupo de empresas según el cronograma establecido por la Superintendencia de Compañías para elaborar y presentar estados financieros bajo las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's al 31.12.2011; siendo el año de transición el 2010.

Una explicación más detallada se presenta en la Nota No. 22 adjunta, que es parte integrante de los Estados Financieros.

Dr. Rodolfo Chacón Bastidas
GERENTE GENERAL
CPA. No. 22.545

Dra. María De la Portilla V. MBA
PRESIDENTE EJECUTIVA – SOCIA
CPA. No. 27.380

Registro Nacional de Auditores Externos
SC-RNAE-355

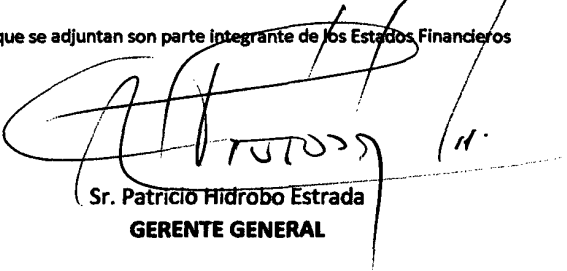
COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

CUENTAS	Notas	AÑO 2010 VALOR USD	AÑO 2009 VALOR USD	VARIACION USD.	% VARIACION
ACTIVO CORRIENTE					
DISPONIBLE		666.269,53	126.245,54	540.023,99	427,76%
Caja		59.561,70	18.504,22	41.057,48	221,88%
Bancos	3	602.707,83	107.741,32	494.966,51	459,40%
Inversiones corto plazo		4.000,00		4.000,00	0,00%
EXIGIBLE		4.934.243,92	3.629.622,44	1.304.621,48	35,94%
Cuentas por cobrar.	4	4.407.534,40	2.294.247,16	2.113.287,24	92,11%
Anticipos SRI	5	554.627,43	420.364,41	134.263,02	31,94%
Anticipos proveedores		59.732,29	849.268,47	-789.536,18	-92,97%
Cuentas por Cobrar Empresas		0,00	118.911,11	-118.911,11	-100,00%
Provisión incobrables		-87.650,20	-53.168,71	-34.481,49	64,85%
REALIZABLE	6	4.613.433,90	3.104.048,06	1.509.385,84	48,63%
Inventario vehículos		3.859.450,42	2.452.984,15	1.406.466,27	57,34%
Inventario repuestos		582.148,92	559.657,24	22.491,68	4,02%
Inventario en Tránsito		43.995,07	0,00	43.995,07	0,00%
Inventario talleres		127.839,49	91.406,67	36.432,82	0,00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		10.213.947,35	6.859.916,04	3.354.031,31	48,89%
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO					
Activo fijo no depreciable		2.478.712,89	2.386.341,40	92.371,49	3,87%
Activo fijo depreciable		2.953.808,05	2.796.105,52	157.702,53	5,64%
Depreciaciones acumuladas		-441.998,09	-315.433,07	-126.565,02	40,12%
TOTAL PROPIEDADES PLANTA Y	7	4.990.522,85	4.867.013,85	123.509,00	2,54%
INVERSIONES EN ACCIONES					
LARGO PLAZO	8	905.668,62	766.033,00	139.635,62	18,23%
CUENTAS POR COBRAR LARGO					
	9	3.712.114,31	4.197.845,55	-485.731,24	-11,57%
OTROS ACTIVOS					
		124.096,65	49.202,48	74.894,17	152,22%
TOTAL ACTIVOS		19.946.349,78	16.740.010,92	3.206.338,86	19,15%

COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

CUENTAS	Notas	AÑO 2010 VALOR USD	AÑO 2009 VALOR USD	VARIACION	% VARIACION
PASIVOS					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por Pagar		6.652.546,68	4.307.777,92	2.344.768,76	54,43%
Cuentas por Pagar Proveed.	10	5.392.044,91	3.318.121,91	2.073.923,00	62,50%
Cuentas por Pagar		1.260.501,77	989.656,01	270.845,76	
Cuentas por pagar empleados	11	333.887,61	121.586,69	212.300,92	174,61%
Anticipos recibidos clientes	12	883.171,43	419.654,88	463.516,55	110,45%
Otras cuentas por pagar		15.602,83	352.924,44	-337.321,61	-95,58%
Cuentas por pagar empresas		27.839,90	95.490,00	-67.650,10	-70,85%
Documentos por Pagar	13	3.168.635,63	3.931.051,67	-762.416,04	-19,39%
Documentos por pagar					
Instituciones Financieras		3.168.635,63	3.931.051,67	-762.416,04	-19,39%
Provisiones por Pagar		71.601,81	64.191,46	7.410,35	11,54%
Provisiones por pagar empleados	14	43.949,61	42.691,14	1.258,47	2,95%
Obligaciones IESS		27.652,20	21.500,32	6.151,88	0,00%
Retenciones Impuestos por Pagar		550.264,78	217.001,52	333.263,26	153,58%
Retención impuesto por pagar		550.264,78	217.001,52	333.263,26	153,58%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		10.443.048,90	8.520.022,57	1.923.026,33	22,57%
PASIVO A LARGO PLAZO					
Obligaciones bancarias	15	1.022.639,28	705.861,94	316.777,34	44,88%
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		1.022.639,28	705.861,94	316.777,34	44,88%
TOTAL PASIVO		11.465.688,18	9.225.884,51	2.239.803,67	24,28%
PATRIMONIO					
CAPITAL		3.647.987,00	3.647.987,00	0,00	0,00%
Capital Social accionistas	16	3.647.987,00	3.647.987,00	0,00	0,00%
RESERVAS		3.676.031,13	3.554.875,38	121.155,75	3,41%
Reservas legal		289.957,33	168.801,58	121.155,75	71,77%
Reserva de Valuación		3.386.073,80	3.386.073,80	0,00	0,00%
RESULTADOS		1.156.643,47	311.264,03	845.379,44	271,60%
Resultados ejercicios anteriores		66.241,73	59.005,81	7.235,92	12,26%
Utilidad del ejercicio		1.090.401,74	252.258,22	838.143,52	332,26%
TOTAL PATRIMONIO		8.480.661,60	7.514.126,41	966.535,19	12,86%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		19.946.349,78	16.740.010,92	3.206.338,86	19,15%

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

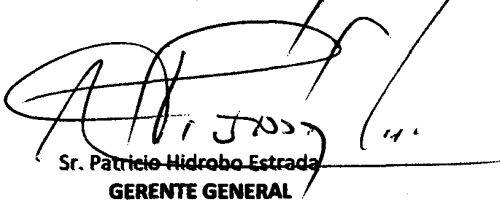

 Sr. Patricio Hidrobo Estrada
 GERENTE GENERAL

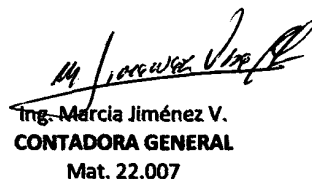

 Ing. Marcia Jiménez V.
 CONTADORA GENERAL
 Mat. 22.007

COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

CUENTAS	Notas	AÑO 2010 VALOR USD	AÑO 2009 VALOR USD	VARIACION USD.	% VARIACION
INGRESOS					
TOTAL INGRESOS		47.759.272,64	29.511.464,20	18.247.808,44	61,83%
POR VENTAS VEHICULOS Y REPUESTOS		47.409.494,28	29.341.254,16	18.068.240,12	61,58%
Venta vehículos	17	46.268.744,36	27.791.569,09	18.477.175,27	66,48%
Venta repuestos y accesorios		2.353.230,74	1.821.005,28	532.225,46	29,23%
Ventas taller		1.047.342,46	882.654,43	164.688,03	18,66%
Descuentos y devoluciones en ventas		-2.598.477,32	-1.378.963,00	-1.219.514,32	88,44%
Otros Ingresos		338.654,04	224.988,36	113.665,68	50,52%
INGRESOS NO OPERACIONALES	18	349.778,36	170.210,04	179.568,32	105,50%
EGRESOS					
COSTO DE VENTAS		42.507.403,88	26.066.317,79	16.441.086,09	63,07%
Costo de venta vehículos	17	40.707.157,95	24.505.749,13	16.201.408,82	66,11%
Costo de Venta Activos Fijos		433,76	0,00	0,00	0,00%
Costo de venta repuestos y accesor.		1.692.739,03	1.329.120,04	363.618,99	27,36%
Costo de venta de taller		163.079,51	258.027,01	-94.947,50	-36,80%
Descuento en compras		-56.006,37	-26.578,39	-29.427,98	110,72%
GASTOS DE ADMINISTRACION, VENTAS Y TALLERES	19	3.358.960,05	2.989.649,20	369.310,85	12,35%
TOTAL COSTOS Y GASTOS		45.866.363,93	29.055.966,99	16.810.396,94	57,86%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		1.892.908,71	455.497,21	1.437.411,50	315,57%
15% Participación trabajadores		283.936,31	68.324,58	215.611,73	315,57%
Impuesto Renta		397.414,91	-106.885,72		
Reserva legal		121.155,75	28.028,69	93.127,06	332,26%
UTILIDAD NETA EJERCICIO	20	1.090.401,74	252.258,22	838.143,53	332,26%

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros


Sr. Patricio Hidrobo Estrada
GERENTE GENERAL


Ing. Marcia Jiménez V.
CONTADORA GENERAL
 Mat. 22.007

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA AÑO 2010

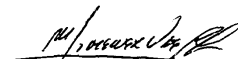
Utilidad Contable antes de Imp. y participación trabajadores	1.892.908,71
(-) 15% Participación Trabajadores	-283.936,31
(-) Dividendos y Rentas Exentas	-81.841,40
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos	12.276,21
(+) Gastos no Deducibles	64.472,88
(-) Dedución por pago a trabajadores con discapacidad	-14.220,44
BASE IMPONIBLE PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO	1.589.659,65
Total Impuesto Causado	397.414,91
(-) Anticipo Impuesto a la Renta	-236.378,35
(+) Anticipo Pendiente de Pago	74.046,07
(-) Retenciones en la Fuente	-105.147,08
IMPUESTO A PAGAR	129.935,55

COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS EJERCICIO	RESERVA DE VALUACIÓN	TOTAL PATRIMONIO
Saldo Inicial al 01.01.2010	3.647.987,00	168.801,58	59.005,81	252.258,22	3.386.073,80	7.514.126,41
Transferencia a resultados acumulados			252.258,22	-252.258,22		-
Utilidad año 2010				1.892.908,71		1.892.908,71
15% participación trabajadores				-283.936,31		-283.936,31
Apropiación Reserva legal 2010		121.814,01		-121.814,01		-
Pago Dividendos Compensa Crédito			-245.022,30			
Impuesto a la Renta año 2010				-390.832,26		-390.832,26
Saldo final al 31.12.2010	3.647.987,00	290.615,59	66.241,73	1.096.326,13	3.386.073,80	8.487.244,25

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros


 Sr. Patricio Hidrobo Estrada
 GERENTE GENERAL


 Ing. Marcia Jiménez V.
 CONTADORA GENERAL
 Mat. 22.007

COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DICIEMBRE DEL 2010
(EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

VALOR USD
AÑO 2010

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
UTILIDAD NETA

1.892.908,71

AJUSTES PARA CONCILIAR UTILIDAD NETA
CON EFECTIVO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERACIÓN

Depreciación

170.624,10

Amortización

Provisión de incobrables

41.600,00

EFECTIVO (USADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

2.105.132,81

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN

(Aumento) disminución en Cuentas por cobrar

-2.119.934,49

(Aumento) Disminución en Anticipos al Fisco

-134.263,02

(Aumento) Disminución Anticipos proveedores

789.536,18

(Aumento) Disminución cuentas por cobrar Cías. Relacionadas

10.498,10

(Aumento) Disminución inventarios

-1.509.385,84

(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar Accionistas

240.709,04

(Aumento) Disminución en Proveedores

2.182.336,01

(Aumento) Disminución en anticipos recibidos clientes

463.516,55

(Aumento) Disminución en Cuentas por Pagar otras

-476.607,10

(Aumento) Disminución pasivos acumulados

-56.741,30

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN

-610.335,87

EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

1.494.796,94

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Aumento disminución Propiedades, planta y equipo

-294.604,46

Inversión en acciones

-139.635,62

EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.

-434.240,08

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos realizados

-445.638,70

Intereses Pagados por anticipado

-74.894,17

Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento

-520.532,87

Aumento neto en efectivo y sus equivalentes

540.023,99

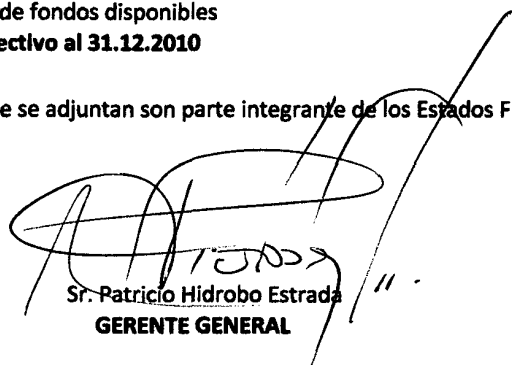
Saldo inicial de fondos disponibles

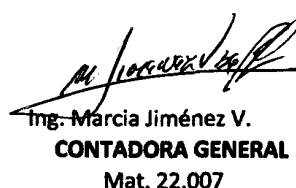
126.245,54

Saldo del Efectivo al 31.12.2010

666.269,53

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros


Sr. Patricio Hidrobo Estrada
GERENTE GENERAL


Ing. Marcia Jiménez V.
CONTADORA GENERAL
Mat. 22.007

**COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

NOTA No. 1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La empresa, Comercial Hidrobo Ltda., fue constituida el 24 de Febrero de 1988, y se mantuvo como tal hasta el 23 de Septiembre del 2008 donde mediante escritura No. 6.397 celebrada en la Notaría tercera del Cantón Quito, se realiza, la escritura de transformación a Compañía Anónima, cambios de denominación, reforma integral, y codificación de estatutos, pasando a denominarse Comercial Hidrobo S.A. COMHIDROBO. Se termina el trámite de inscripción de la Compañía Anónima en el Registro Mercantil del Cantón Ibarra el 19 de diciembre del año 2008, con RUC: 1090084247001

En el artículo segundo Objeto social, Comercial Hidrobo S.A. COMHIDROBO, el objeto social será principalmente:

- a) "La compra-venta, importación, exportación, comercialización, distribución, consignación y permuta, por cuenta propia o de terceros, de toda clase de vehículos a motor, nuevos o usados, motores, equipos y máquinas industriales y agrícolas; máquinas y herramientas; piezas, repuestos y accesorios automotrices, piezas, repuestos y accesorios, para equipos y maquinarias; productos y usos para uso doméstico, industrial y comercial.
- b) La ejecución de trabajos de mecánica automotriz para todo tipo de vehículos, maquinarias y equipos; y la administración de talleres de servicio automotriz.
- c) La reparación y mantenimiento de toda clase vehículos, maquinarias y equipos.
- d) El ensamblaje de carrocerías para todo tipo de vehículos, de partes y piezas automotrices."

El domicilio principal de la Compañía será la Ciudad de Ibarra provincia de Imbabura, tendrá una sucursal en la ciudad de Tulcán, pero podrá establecer sucursales, agencias u oficinas en otras ciudades o lugares dentro o fuera del país.

El Capital Social al 23.09.2008 tiene un valor de 3.487.987,00 USD. Posteriormente, en el mes de diciembre del año 2008 la mayoría de accionistas de Comercial Hidrobo S.A. COMHIDROBO hacen la cesión de acciones a la Compañía de origen estadounidense ATLAS MANAGEMENT INTERNACIONAL LLC, notificándose este hecho a la Superintendencia de Compañías. Su valor se detalla en la nota Capital Social accionistas.

NOTA No. 2.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables, seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme principios contables de general aceptación y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros de la compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, siendo la unidad de moneda el dólar norte americano.

b) Período

Los estados financieros corresponden al período comprendido del 01.01.2010 al 31.12.2010. Los estados financieros del año 2009 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas del 27 de Abril del 2010 según acta respectiva.

c) Inventarios

Durante el año 2010 el inventario de repuestos y accesorios de la Compañía se encuentra registrado bajo el método de costo promedio, y los vehículos se registran al costo de facturas de adquisición.

d) Provisión para cuentas incobrables

Durante el año 2010, la compañía ha efectuado la provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

e) Gastos e Impuestos Anticipados

Se registran los grupos de las Retenciones en la Fuente realizada por los clientes sobre las ventas, los que se liquidarán con el impuesto a la renta causado en el ejercicio 2010.

f) Valuación de Propiedades, Planta y Equipo

Se deprecian por el método de línea recta, sin valor residual con los siguientes %:

ACTIVO FIJO	TIEMPO DE VIDA	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Muebles y Enseres	10 años	10%
Equipo de Oficina	10 años	10%
Equipo de Computación y electrónico	3 años	33.33 %
Herramientas de Taller De acuerdo a la naturaleza y vida útil del activo.	5 años	20%
Equipo de Taller	10 años	10%
Otros Equipos	10 años	10%

g) Provisión Beneficios Sociales

La compañía ha efectuado la provisión de los beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) tales como: décimo tercero, décimo cuarto comisiones, Fondo de Reserva, Vacaciones.

h) Impuesto a la renta

La tarifa del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% para utilidades, si decide reinvertir la Compañía.

i) Valuación de Acciones

Las inversiones de la compañía en Acciones de Capital, en otras empresas están valoradas por el método del costo.

j) Seguros

La empresa tiene contratado pólizas de seguros a través de ASERTEC S.A, Agencia Asesora Productora de Seguros, con Colonial Compañía de Seguros y Reaseguros S.A, las coberturas de los seguros son por accidentes personales, robo y asalto, Incendio, transportes, equipo electrónico, vehículos, responsabilidad civil, fidelidad Privada, dinero

k) Ingreso y Costo de Ventas

Los ingresos se registran en base a las facturas emitidas a clientes por la venta de vehículos y repuestos, los costos de venta de vehículos corresponde al valor de las facturas de compra; para repuestos y accesorios por el método de valoración de inventarios promedio.

l) Reserva Legal

Según la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que esta sea igual al 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo ser utilizada para ser capitalizada en su totalidad o para absorber pérdidas.

m) Precios de Transferencia

La compañía mantiene y registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31.12.2004.

n) Otras revelaciones

Cumpliendo lo dispuesto en la Ley de Compañías, este informe incluye todas las revelaciones correspondientes, las no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación o lectura de terceros.

NOTA No. 3.- BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2010 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	VALOR USD. AÑO 2010	VALOR USD. AÑO 2009
Banco Del Pacifico	294.557,16	-
Banco Citibank	246,14	253,68
Banco Pichincha	105.199,68	-
Banco De Guayaquil	55.771,72	5.146,62
Banco Capital - Ahorros	60,20	59,01
Banco Capital Cta.Cte.	146.288,65	83.116,00
Banco Bolivariano	230,59	235,74
Mutualista Imbabura	353,69	121,98
Depósitos en Tránsito	-	18.808,29
TOTAL	602.707,83	107.741,32

NOTA No. 4.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de Diciembre de 2010 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	VALOR USD. AÑO 2010	VALOR USD. AÑO 2009
Cta. Cobrar Clientes Vehículos	4.035.483,41	1.953.393,38
Cta. Cobrar Clientes Repuestos	26.400,93	18.568,99
Cta. Cobrar Talleres	258.142,61	201.771,54
Cta. Cobrar Préstamos Empleados	-	441,18
Cta. Cobrar Varios	-	109.418,42
Cta. Cobrar Garantías Entregadas	743,61	10.653,65
Cheques Protestados	3.902,79	-
Cuentas por Cobrar Otros Servicios	82.861,05	-
TOTAL	4.407.534,40	2.294.247,16

NOTA No. 5.- ANTICIPOS S. R. I.

Al 31 de Diciembre de 2010 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	VALOR USD. AÑO 2010	VALOR USD. AÑO 2009
Anticipo 50% Impuesto	162.332,28	169.568,04
Anticipo Retención la Fuente	105.147,08	74.046,08
Retención en la Fuente Ejercicio 2009	136.728,40	-
Retención en la Fuente Ejercicio 2008	70.759,24	70.759,24
Retención en la Fuente Ejercicio 2007	38.445,10	38.445,10
Retención en la Fuente Ejercicio 2006	41.215,33	41.215,33
Retención en la Fuente Ejercicio 2005	-	20.468,78
Retención en la Fuente Ejercicio 2004	-	5.861,84
TOTAL	554.627,43	420.364,41

NOTA No. 6.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 2010 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	VALOR AÑO 2010	VALOR AÑO 2009	PORCENTAJE
INVENTARIOS			
Inventarios Vehículos (1)	3.859.450,42	2.452.984,15	83,66%
Inventarios Repuestos (1)	582.148,92	559.657,24	12,62%
Inventario en tránsito Importación	43.995,07	-	0,95%
Inventario Talleres	127.839,49	91.406,67	2,77%
TOTAL	4.613.433,90	3.104.048,06	100,00%

- (1) El inventario de vehículos y repuestos se detalla en el siguiente cuadro, según conciliación con los saldos de la toma física.

DESCRIPCIÓN	VEHICULOS	REPUESTOS
INVENTARIOS		
Hyundai	985.382,02	140.748,91
Nissan	879.890,56	42.488,85
Toyota	302.288,55	71.688,47
Mazda	1.066.080,63	147.621,68
Renault	473.334,73	23.522,38
Lexus	58.222,03	-
Maquinaria agrícola	91.256,00	-
Motocicletas	2.995,90	-
Mitsubishi	-	1.601,97
Internacional	-	277,00
Aceites y Lubricantes	-	29.395,91
Accesorios	-	41.792,79
Otros Repuestos	-	80.356,12
Repuestos Kia	-	2.654,84
TOTAL	3.859.450,42	582.148,92

NOTA No. 7.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre del 2010 se presenta su saldo de la siguiente manera:

DESCRIPCION	SALDO USD. AL 01.01.2010		ADICIONES Y/O AJUSTES	BAJAS Y/O AJUSTES	SALDO USD. AL 31.12.2010	% DEPREC.
ACTIVOS FUOS NO DEPRECIABLES						
Terrenos	338.410,26	(1)	92.396,49	-	430.806,75	
Revaluación Terrenos	2.047.906,14		-	-	2.047.906,14	
Activos con Depreciación Total	25,00		-	-25,00	-	
Total no depreciable	2.386.341,40		92.396,49	-25,00	2.478.712,89	
ACTIVOS FUOS DEPRECIABLES						
Edificios	2.208.590,12	(1)	68.741,78	-	2.277.331,90	5%
Muebles y Enseres	206.786,74		21.998,96	-5.424,69	223.361,01	10%
Equipo de Oficina	22.566,06		3.521,39	-384,46	25.702,99	10%
Equipo de Computación	60.343,85		8.705,43	-34.056,27	34.993,01	33%
Vehículos	11.902,52		73.716,56		85.619,08	20%
Rótulos Publicitarios	94.519,52		11.200,00	-5.905,80	99.813,72	20%
Herramienta de Taller	43.149,54		16.758,89	-2.218,01	57.690,42	5%
Equipo de Taller	142.621,14		-	-	142.621,14	10%
Otros activos	5.626,03		1.048,75	-	6.674,78	10%
Total depreciable	2.796.105,52		205.691,76	-47.989,23	2.953.808,05	
Depreciación Acumulada						
DESCRIPCION	SALDO AL 01.01.2010		ADICIONES Y/O AJUSTES	BAJAS Y/O AJUSTES	SALDO AL 31.12.2010	% DEPREC.
Edificios	121.881,20		86.807,19	-	208.688,39	5%
Muebles y Enseres	62.455,63		21.382,41	-4.946,11	78.891,93	10%
Equipo de Oficina	8.879,11		5.831,04	-357,32	14.352,83	10%
Equipo de Computación	39.116,74		10.483,83	-34.050,26	15.550,31	33%
Sistema Contable	-		-	-	-	33%
Vehículos	1.699,75		7.295,24	-	8.994,99	20%
Rótulos Publicitarios	39.800,21		17.722,80	-5.905,80	51.617,21	20%
Herramienta de Taller	20.757,49		9.706,10	-2.307,04	28.156,55	10%
Equipo de Taller	18.277,45		14.262,36	-	32.539,81	10%
Otros Equipos	2.565,49		640,58	-	3.206,07	10%
	315.433,07		174.131,55	-47.566,53	441.998,09	
Activo Fijo Depreciable Neto					2.511.809,96	
TOTAL ACTIVO FIJO NETO					4.990.522,85	

Sobre cuatro terrenos de la empresa se ha realizado el 25/10/2006 dos escrituras de Hipoteca abierta, anticresis y prohibición de enajenar a favor del Banco del Pacífico para garantizar Operaciones de Crédito.

(1) Corresponde al Registro del Activo por la finalización del contrato de Leasing 4007734 con el Banco del Pacífico sobre el cual se ejerció la opción de compra bienes sobre los cuales se constituyó hipoteca abierta.

(2) Corresponde a reavaluos de Terrenos y Edificios autorizado por Junta General de Accionistas del 11/12/2009, informe realizado por el perito calificado Arq. Francisco Endara Registro Superintendencia Compañías SC-RNP-371 y aprobado por Junta General de Accionistas del 30/12/09 en la que se dispone el registro contable.

(3) El incremento general en Propiedad Planta y Equipo corresponde a la adquisición de Muebles, Equipos y Herramientas de Taller para las diferentes sucursales.

NOTA No. 8.- INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de Diciembre de 2010 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	VALOR USD. AÑO 2010	VALOR USD. AÑO 2009
INV. OTRAS EMPRESAS	905.668,62	766.033,00
Inversiones. Acciones IANTEM	905.668,62	766.033,00
TOTAL INVERSIONES	905.668,62	766.033,00

NOTA No. 9.- CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 2010 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	VALOR USD. AÑO 2010	VALOR USD. AÑO 2009
C.C ACCIONISTAS LARGO PLAZO	2.052.111,52	2.537.842,76
Atlas Management International LLC (1)	2.052.111,52	2.537.842,76
C.C EMPRESAS LARGO PLAZO	1.660.002,79	1.660.002,79
EQUINORTE	739.002,79	739.002,79
ECUAMOTORS	550.000,00	550.000,00
PROINTER	371.000,00	371.000,00
TOTAL INVERSIONES	3.712.114,31	4.197.845,55

(1) La empresa en el año 2010 recibió el valor de **485.731,24 USD** por cancelación de la deuda de Atlas Management International LLC de nacionalidad estadounidense con los recursos provenientes del pago de dividendos generados por la Compañía el valor de 276.451,74 USD y el valor de 209.279,50 USD con recursos propios, según acuerdo de Junta General de Accionistas como se detalla en el siguiente cuadro.

La cuenta por cobrar Atlas Management International LLC tiene el siguiente movimiento en el año 2010 que se detalla en el cuadro siguiente:

CUENTA POR COBRAR ATHAS	DEBE	HABER	SALDO
Saldo al 31.12.2009			2.537.842,76
Monto cancelado por dividendos 2009		276.451,74	2.261.391,02
Monto cancelado con recursos propios		209.279,50	2.052.111,52
TOTAL AL 31.12.2010		485.731,24	2.052.111,52

NOTA No. 10- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Al 31 de Diciembre de 2010 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	VALOR USD. AÑO 2010	VALOR USD. AÑO 2009
Proveedores vehículos (1)	5.032.979,12	2.765.078,85
Proveedores repuestos	162.673,99	252.972,74
Proveedores talleres	31.285,08	131.516,45
Proveedores administración	165.106,72	168.553,87
TOTAL	5.392.044,91	3.318.121,91

(1) El saldo de proveedores vehículos se detalla a continuación:

DESCRIPCIÓN	VALOR USD. AÑO 2010	VALOR USD. AÑO 2009
AUDESUR S.A.	29.521,29	-
AUTO IMPORTADORA GALARZA	-	33.787,71
AUTOMOTORES DEL VALLE VALLEMOTORS S.A.	-	59.197,22
AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA	1.162.512,10	452.254,89
HIDROBO ESTRADA ANGEL PATRICIO	11.926,36	-
IMPARTES S.A.	18.967,51	-
CASABACA S.A.	626.412,40	129.702,55
COMPAÑIA IMPORTADORA ORO AUTO IM.	-	28.217,43
HYUNMOTOR S.A.	-	25.077,08
MARESA	997.904,00	666.858,80
MAZMOTORS S.A.	17.715,70	184.948,35
MITSUMOTOR S.A.	-	-
MOTORES DEL ECUADOR ECUAMOTORS S.A.	72.938,77	76.012,75
MOTRANSA C.A.	-	597,15
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.	1.945.430,33	1.052.563,18
NEOTRUCK S.A.	-	0,50
PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.	64.294,56	38.821,20
PROINTER S.A.	-	17.420,93
CHRYSLER JEEP DEL ECUADOR S.A.	-	-380,89
TOYOCOMERCIAL S.A.	85.610,31	-
Notas de Crédito Vehículos	-254,21	-
TOTAL	5.032.979,12	2.765.078,85

NOTA No. 11.- CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

Al 31 de Diciembre de 2010 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	VALOR USD. AÑO 2010	VALOR USD. AÑO 2009
Sueldo por pagar	44.066,39	50.267,24
15% Participación Trabajadores	283.936,31	68.324,58
Descuento empleados AFP Génesis	-	2.994,87
Préstamos empleados en Bancos	91,83	-
Varios, alegro- Descuentos Empleados	5.793,08	-
TOTAL	333.887,61	121.586,69

NOTA No. 12.- ANTICIPO RECIBIDO DE CLIENTES

Al 31 de Diciembre de 2010 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	VALOR USD. AÑO 2010	VALOR USD. AÑO 2009
Vehículos (1)	823.418,20	310.486,00
Repuestos	1.405,81	9.513,29
Talleres	41.338,58	53.283,34
Cientes por Identificar	17.008,84	35.441,06
Administración	-	172,16
Cientes Otros	-	10.729,03
TOTAL	883.171,43	419.624,88

(1) El saldo del anticipo clientes vehículos, corresponde a valores recibidos por anticipado de clientes por concepto de compra de vehículos.

NOTA No. 13.- DOCUMENTOS POR PAGAR INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre de 2010 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	VALOR USD. AÑO 2010	VALOR USD. AÑO 2009
Documentos por Pagar Banco Pacífico	1.831.513,35	1.644.737,28
Documentos por Pagar Internacional	270.982,39	452.221,71
Documentos por Pagar Austro	1.066.139,89	1.432.560,67
Documentos por Pagar Pichincha	-	30.532,01
Documentos por Pagar Citigroup	-	371.000,00
TOTAL	3.168.635,63	3.931.051,67

BANCO PACIFICO.-

El saldo adeudado a este Banco al 31.12.2010 es de 1.831.513,35, como se detalla en el siguiente cuadro:

TIPO	MONTO ORIGINAL	EMISIÓN	PLAZO DIAS	VENCE	TASA	SALDO CORTO PLAZO
BANCO DEL PACÍFICO						
PRÉSTAMO 40014671	2.000.000,00	04/01/2007	1.800	09/12/2011	9,00%	476.571,51
PRÉSTAMO HIC 40031123	443.750,00	10/11/2009	720	31/10/2011	8,95%	231.094,40
PRÉSTAMO HIC 40033684	300.000,00	11/03/2010	720	29/02/2012	8,95%	152.975,66
PRÉSTAMO HIC 40035279	250.000,00	06/05/2010	360	01/05/2011	8,95%	127.721,83
PRÉSTAMO HIC 40036750	200.000,00	28/06/2010	720	17/06/2012	8,95%	99.902,34
PRÉSTAMO HIC 40037089	315.000,00	09/07/2010	720	28/06/2012	8,95%	194.553,20
PRÉSTAMO HIC 40039096	330.000,00	30/09/2010	720	19/09/2012	8,95%	161.229,76
PRÉSTAMO HIC 40039988	400.000,00	11/11/2010	720	31/10/2012	8,95%	191.151,22
SOBREGIRO 2970775	147.278,58					147.278,58
SOBREGIRO 5351553	49.034,85					49.034,85
TOTAL PACIFICO	4.435.063,43					1.831.513,35

BANCO INTERNACIONAL.-

El saldo adeudado a este Banco al 31.12.2010 es de 270.982,39, como se detalla en el siguiente cuadro:

TIPO	MONTO ORIGINAL	EMISIÓN	PLAZO DIAS	VENCE	TASA	SALDO CORTO PLAZO
BANCO INTERNACIONAL						
SOBREGIRO 9800600274	21.277,48					21.277,48
PRÉSTAMO 314796	500.000,00	40.354,00	720	14/06/2012	9,76%	249.704,91
TOTAL INTERNACIONAL	521.277,48					270.982,39

BANCO AUSTRO.-

El saldo adeudado a este Banco al 31.12.10 es de 1.066.139,89, como se detalla en el siguiente cuadro:

TIPO	MONTO ORIGINAL	EMISIÓN	PLAZO DIAS	VENCE	SALDO CORTO PLAZO
BANCO DEL AUSTRO					
PRÉSTAMO RPFCC-202	110.500,00	05/11/2010	360	31/10/2011	110.500,00
PRÉSTAMO RPFCC-203	110.500,00	05/11/2010	360	31/10/2011	110.500,00
PRÉSTAMO RPFCC-204	110.500,00	05/11/2010	360	31/10/2011	110.500,00
PRÉSTAMO RPFCC-205	110.500,00	05/11/2010	360	31/10/2011	110.500,00
PRÉSTAMO RPFCC-206	110.500,00	05/11/2010	360	31/10/2011	110.500,00
PRÉSTAMO RPFCC-207	110.500,00	05/11/2010	360	31/10/2011	110.500,00
PRÉSTAMO RPFCC-208	165.750,00	05/11/2010	360	31/10/2011	165.750,00
PRÉSTAMO RPFCC-209	196.248,00	05/11/2010	360	31/10/2011	196.248,00
SOBREGIRO 10015502	41.141,89				41.141,89
TOTAL AUSTRO	1.066.139,89				1.066.139,89

NOTA No. 14.- PROVISIONES POR PAGAR EMPLEADOS

Al 31 de Diciembre de 2010 su movimiento y saldo se presenta así:

DETALLE	DECIMO TERCERO	DECIMO CUARTO	TOTAL
Saldo al 31-12-2009	6.445,56	7.546,88	13.992,44
(+) Provisiones 2010	102.787,43	30.274,95	133.062,38
(-) Pagos realizados en 2010	100.911,97	27.736,24	128.648,21
Saldo al 31-12-2010	8.321,02	10.085,59	18.406,61
Otras Provisiones			25.543,00
TOTAL PROVISIONES			43.949,61

NOTA No. 15.- PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 2010 su saldo por préstamos bancarios se presenta así:

BANCO PACIFICO

TIPO	MONTO ORIGINAL	EMISIÓN	PLAZO DIAS	VENCE	TASA	SALDO
						LARGO PLAZO
PRÉSTAMO HIC 40033684	300.000,00	11/03/2010	720	29/02/2012	9%	40.469,71
PRÉSTAMO HIC 40035279	250.000,00	06/05/2010	360	01/05/2011	9%	-
PRÉSTAMO HIC 40036750	200.000,00	28/06/2010	720	17/06/2012	9%	53.367,14
PRÉSTAMO HIC 40037089	315.000,00	09/07/2010	720	28/06/2012	9%	84.054,00
PRÉSTAMO HIC 40039096	330.000,00	30/09/2010	720	19/09/2012	9%	130.644,40
PRÉSTAMO HIC 40039988	400.000,00	11/11/2010	720	31/10/2012	9%	208.848,78
TOTAL	1.795.000,00					517.384,03

BANCO INTERNACIONAL

TIPO	MONTO ORIGINAL	EMISIÓN	PLAZO DIAS	VENCE	TASA	SALDO
						LARGO PLAZO
PRÉSTAMO 314796	500.000,00	25/06/2010	720	41.074,00	10%	134.255,25

CITIGROUP GLOBAL. MKTS INC

TIPO	MONTO ORIGINAL	EMISIÓN	PLAZO DIAS	TASA	SALDO
					LARGO PLAZO
PRÉSTAMO 700000864	250.000,00	39.140,00	INDEFINIDO	LIBOR + 1%	250.000,00
PRÉSTAMO 700001389	121.000,00	39.210,00	INDEFINIDO	LIBOR + 1%	121.000,00
TOTAL	371.000,00				371.000,00

NOTA No. 16.- CAPITAL SOCIAL ACCIONISTAS

El cuadro de integración del Capital al 31 de diciembre del 2010 se encuentra compuesto de la siguiente manera:

DESCRIPCIÓN	VALOR USD. AÑO 2010	VALOR USD. AÑO 2009
Sr. Patricio Hidrobo Estrada	1,00	1,00
Sr. Franklin Hidrobo Estrada	104.640,00	104.640,00
ATLAS MANAGEMENT INTERNACIONAL LLC	3.543.346,00	3.543.346,00
TOTAL	3.647.987,00	3.647.987,00

NOTA No. 17.- VENTAS Y COSTO DE VENTAS VEHÍCULOS

Al 31 de Diciembre de 2010 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2010					DESCRIPCIÓN	AÑO 2009				
	VENTAS	COSTO	MARGEN DE UTILIDAD	% UTILIDAD	% PART.		VENTAS	COSTO	MARGEN DE UTILIDAD	% UTILIDAD	% PART.
Vehículos Toyota	11.953.099,80	10.376.763,18	1.576.336,62	15,19%	28,34%	Vehículos Hyundai	8.433.141,13	7.367.238,15	1.065.902,98	14,47%	32,39%
Vehículos Mazda	13.452.713,92	12.013.372,24	1.439.341,68	11,98%	25,88%	Vehículos Nissan	9.153.719,08	8.147.367,73	1.006.351,35	12,35%	30,58%
Vehículos Hyundai	11.029.613,32	9.892.661,10	1.136.952,22	11,49%	20,44%	Vehículos Toyota	5.958.761,57	5.336.562,06	622.199,51	11,66%	18,91%
Vehículos Nissan	5.998.975,52	5.217.121,57	781.853,95	14,99%	14,06%	Vehículos Mazda	3.017.495,18	2.552.053,97	465.441,21	18,24%	14,14%
Vehículos Renault	2.818.106,99	2.457.709,24	360.397,75	14,66%	6,48%	Vehículos Mitsubishi	983.196,77	880.288,52	102.908,25	11,69%	3,13%
Venta Maquinaria agrícola	758.100,00	535.517,00	222.583,00	41,56%	4,00%	Vehículos Renault	107.700,00	94.776,00	12.924,00	13,64%	0,39%
Lexus	218.000,00	181.720,82	36.279,18	19,96%	0,65%	Otros	123.178,57	110.797,76	12.380,81	11,17%	0,38%
Ventas Motocicletas	25.402,67	18.899,94	6.502,73	34,41%	0,12%	Lexus	14.376,79	11.923,77	2.453,02	20,57%	0,07%
Otros	14.732,14	13.392,86	1.339,28	10,00%	0,02%	Venta Maquinaria agrícola	-	-	-	-	-
Vehículos Mitsubishi	-	-	-	-	-	Ventas Motocicletas	-	-	-	-	-
Varias Importaciones	-	-	-	-	-	Varias Importaciones	-	4.741,17	-4.741,17	-100,00%	-0,14%
TOTAL VENTAS BRUTO	46.268.744,36	40.707.157,95	5.561.586,41	13,66%	100,00%	TOTAL VENTAS BRUTO	27.791.569,09	24.505.749,13	3.290.561,13	13,43%	100%

En el cuadro anterior se presenta un análisis del porcentaje de participación en ventas por cada marca, determinándose que:

- Para el año 2009 las tres primeras marcas en obtener la mayor participación de utilidad es Hyundai con un 32,39%, Nissan con un 12,35% y Toyota con el 11,66% respectivamente.
- Para el año 2010 las tres primeras marcas en obtener la mayor participación de utilidad es Toyota con un 28,34%, Mazda con un 25,88% y Hyundai con el 20,44% respectivamente.

NOTA No. 18.- INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de Diciembre de 2010 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	VALOR USD. AÑO 2010	VALOR USD. AÑO 2009
FINANCIEROS	5.515,19	1.053,24
Intereses Ganados Inversiones	2.046,65	817,38
Intereses Ganados Cuentas Corrientes	3.461,81	228,01
Intereses Ganados Cuentas de Ahorros	6,73	-
DIVIDENDOS	81.841,40	67.240,44
Dividendos IANCEM (1)	81.841,40	22.767,00
Dividendos Ponce Yépez S.A.		44.473,44
OTROS INGRESOS	262.421,77	101.916,36
Otros Ingresos	159.916,62	6.902,50
Interese Ganados a clientes	102.505,15	95.013,86
TOTAL	349.778,36	170.210,04

(1) Corresponde a valores recibidos por dividendos por inversión en acciones de capital.

NOTA No. 19.- GASTO DE ADMINISTRACION, VENTAS y TALLERES

Al 31 de diciembre de 2010 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	VALOR USD. AÑO 2010	VALOR USD. AÑO 2009
GASTO ADMINISTRACION, VENTAS Y TALLER		
Sueldos, Salarios y Beneficios Sociales Administración	575.436,68	506.720,43
Sueldos, Salarios y Beneficios Sociales Ventas	729.446,64	487.369,66
Sueldos, Salarios y Beneficios Sociales Taller	429.598,54	317.448,14
Gastos Generales	486.453,82	429.247,08
Comisiones Ventas y Publicidad	128.890,25	108.947,75
Combustible	48.216,67	43.158,92
Movilización vehículos	67.464,76	40.399,18
Revisión Garantías vehículos	99.369,14	83.581,47
Fletes	39.694,41	32.899,07
Otros Gastos	89.044,36	10,05
Cuentas Incobrables y Bajas de Inventario	41.600,00	20.826,00
Depreciación de Bienes y Amortizaciones	170.624,10	112.851,98
Gasto de Gestión y Viajes	44.522,40	24.454,94
Gastos Financieros (1)	373.838,37	694.217,58
Impuestos, Contribuciones y Otros	34.759,91	31.671,98
Otros Gastos	-	55.844,97
TOTAL	3.358.960,05	2.989.649,20

(1) Al 31 de diciembre de 2010 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	VALOR AÑO 2010	VALOR AÑO 2009
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses, Prestamos y Sobregiros	55.992,31	39.153,82
Servicios Bancarios	3.992,06	9.349,42
Comisión, Avals	114.007,74	180.559,34
Comisión Tarjetas de Crédito	33.997,34	27.141,95
Interes Préstamo Mora	6.866,27	8.092,85
Intereses Préstamos Bancarios	150.219,70	222.065,55
Impuesto Salida de divisas	66,56	1,52
Gasto Renta Arrendamiento Mercantil	8.696,39	164.950,83
Acciones sobre la par	-	42.902,30
TOTAL	373.838,37	694.217,58

NOTA No. 20.- CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA AÑO 2010

Utilidad Contable antes de Imp. y participación trabajadores	1.892.908,71
(-) 15% Participación Trabajadores	-283.936,31
(-) Dividendos y Rentas Exentas	-81.841,40
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos	12.276,21
(+) Gastos no Deducibles	64.472,88
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-14.220,44
BASE IMPONIBLE PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO	1.589.659,65
Total Impuesto Causado	397.414,91
(-) Anticipo Impuesto a la Renta	-236.378,35
(+) Anticipo Pendiente de Pago	74.046,07
(-) Retenciones en la Fuente	-105.147,08
IMPUESTO A PAGAR	129.935,55

NOTA No. 21.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

AVALES BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2010 se presenta así:

AVAL BANCARIO COMERCIAL HIDROBO S.A.					
FECHA	NUMERO	INSTITUCION FINANCIERA	BENEFICIARIO	VENCIMIENTO	VALOR
01/02/2010	OCD-701507	BANCO PACÍFICO	NEOHYUNDAI	06/01/2011	200.000,00
01/02/2010	OCD-701521 360	BANCO PACÍFICO	MARESA	21/01/2011	207.000,00
03/02/2010	OCD-701535	BANCO PACÍFICO	NEOHYUNDAI	02/02/2011	250.000,00
02/03/2010	701566	BANCO PACÍFICO	MARESA	25/02/2011	238.000,00
09/07/2010	40037093	BANCO PACÍFICO	SRI DETERM	05/01/2011	5.877,04
02/08/2010	701716	BANCO PACÍFICO	AEKIA - AUTHESA	30/07/2011	150.000,00

02/08/2010	701716	BANCO PACÍFICO	AEKIA - AUTHESA	30/07/2011	150.000,00
13/12/2010	OCD-701839	BANCO PACÍFICO	NEOHYUNDAI	08/12/2011	300.000,00
07/06/2010	314731	B. INTERNACIONAL	MARESA	02/06/2011	150.000,00
24/06/2010	314802	B. INTERNACIONAL	NEOHYUNDAI	20/06/2011	200.000,00
06/09/2010	315040	B. INTERNACIONAL	AEKIA - AUTHESA	05/09/2011	200.000,00
20/09/2010	315081	B. INTERNACIONAL	MARESA	15/09/2011	100.000,00
20/09/2010	315082	B. INTERNACIONAL	MARESA	15/09/2011	100.000,00
20/09/2010	315083	B. INTERNACIONAL	MARESA	15/09/2011	55.000,00
20/09/2010	315084	B. INTERNACIONAL	MARESA	15/09/2011	100.000,00
20/09/2010	315085	B. INTERNACIONAL	MARESA	15/09/2011	178.000,00
02/12/2010	3153160	B. INTERNACIONAL	NEOHYUNDAI	27/11/2011	250.000,00
01/02/2010		BANCO DEL AUSTRO	NEOHYUNDAI	31/12/2010	350.000,00
08/03/2010		BANCO DEL AUSTRO	NEOHYUNDAI	03/03/2011	250.000,00
07/06/2010		BANCO DEL AUSTRO	AEKIA - AUTHESA	02/06/2011	350.000,00
	TOTAL				3.633.877,04

NOTA No. 22 TRANSICIÓN A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF'S

Según la resolución Nº 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial Nº 198 del 31 de diciembre del 2008, Comercial Hidrobo S.A. tiene que elaborar y emitir estados financieros bajo las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's el 31.12.2011, siendo su año de transición el año 2010.

La empresa en el año 2010, esta realizando el proceso de transición a las NIIF's hasta la fecha de emisión de este informe mayo 06 del 2011, todavía no tiene enviado el informe a la Superintendencias de Compañías de las tres fases de acuerdo al formato establecido por este organismo de control de la empresa, en consecuencia no se conoce de asientos de ajuste y/o reclasificación que puedan surgir tanto de la Conciliación del Patrimonio por aplicación de la NIIF No. 1 Aplicación por primera vez de las Normas de Información Financiera, como de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera en el transcurso del año 2010, que puedan afectar a los saldos patrimoniales al 01.01.2011

Igualmente pueden surgir cambios en las políticas contables que pueden tener impacto en el resultado de sus operaciones.

Por requerimientos de las NIIF's, para efectos comparativos, los estados financieros del ejercicio económico 2010, tendrán algunos tipos de registro de ajustes que podrán diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos

A la fecha de presentación de este informe 06 de mayo del 2011, la empresa, se encuentra trabajando en el proceso de transición a NIIF's.

HECHOS SUBSECUENTES

Al 31.12.2010 y a la fecha de preparación de este informe 06 de mayo del 2011, no ha habido ningún evento ocurrido posterior a la fecha de los estados financieros que pudiera requerir ajuste o revelación en los mismos, según opinión de la Gerencia.

En el aspecto tributario COMHIDROBO informa que: El 20 de Octubre de 2006 el Servicio de Rentas Internas, envía a la compañía, el Acta de Determinación Tributaria correspondiente al año 2001, tramitado con resolución No. 110012006RECOO2104. Con fecha 19 noviembre del 2008 el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 Primera Sala dicta sentencia: Deja sin efecto ni valor legal alguno el acto administrativo denominado "Providencia de Improcedencia No. 917012007ORREV00 al igual que la resolución No. 110012006RECOO2104 junto a su antecedente inmediate, el Acta de Determinación

Tributaria No. 1020060100157 levantada a cargo de la Empresa". Con fecha 26 de mayo la Corte Nacional de Justicia Sala de lo Contencioso Tributario casa la sentencia dictada por la Primera Sala de lo Contencioso Tributario No. 1 y ordena que el Director General de Servicio de Rentas Internas dé trámite al recurso de revisión.

El 28 de mayo del 2010 el Servicio de Rentas Internas, notifica a la Compañía el Acta de Determinación Tributaria correspondiente al año 2006 No. 1020100100120 emitida el 27 de mayo de 2010, la empresa presenta el trámite de impugnación con fecha 23 de junio del 2010, posteriormente la Dirección Regional Norte del SRI notifica el 15 de noviembre del 2010 negando la impugnación a las Actas de Fiscalización emitidas a la Empresa por el ejercicio 2006, ante lo cual le corresponde a la empresa presentar la pertinente impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1, con sede en la ciudad de Quito, hasta el 11 de enero del 2011

