

# 17923

**INFORME DE DICTAMEN  
ESTADOS FINANCIEROS  
CONSOLIDADO DE HIDROCOM  
Y SUS SUBSIDIARIAS  
AÑO 2004**



# **Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.**

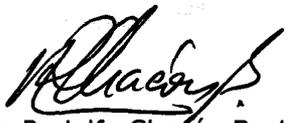
Oficio N° 65 CHDP-05

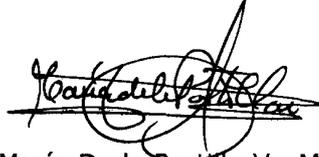
Ibarra, 27 de Mayo del 2005

Señor  
Patricio Hidrobo Estrada  
**GERENTE DE COMERCIAL HIDROBO CÍA. LTDA.**  
Ibarra

Adjunto a la presente se servirá encontrar el informe de opinión de la auditoría externa a los estados financieros consolidados de HIDROCOM Comercial Hidrobo Cía. Ltda. y sus subsidiarias EQUINORTE S.A., ECUAMOTORS S.A. y AUTHESA al 31 de Diciembre del año 2004 y los correspondientes estados financieros de:

- 1) Estado de situación financiera consolidado
- 2) Estado de resultados consolidado.
- 3) Estados de Evolución del Patrimonio consolidado
- 4) Estado de Flujos de Efectivo consolidado y
- 5) Las Notas a los estados financieros consolidados.
- 6) Como información complementaria se adjunta los Informes de opinión de las auditorías externas de HIDROCOM Comercial Hidrobo Cía. Ltda. y sus subsidiarias EQUINORTE S.A., ECUAMOTORS S.A. y AUTHESA.

  
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, 27 de Mayo del 2004

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

---

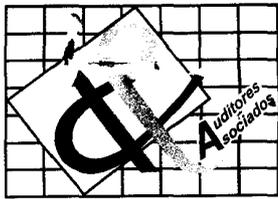
A los señores Socios de la:

### **COMPAÑÍA COMERCIAL HIDROBO CIA. LTDA. HIDROCOM**

1. Hemos auditado el Balance General consolidado adjunto de HIDROCOM Comercial Hidrobo Cía. Ltda., y sus subsidiarias EQUINORTE S.A., ECUAMOTORS S.A., y AUTHESA, al 31 de Diciembre del año 2004 y los correspondientes estados consolidados de: Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros consolidados son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos basados en nuestra auditoría.

Todos los estados financieros de las subsidiarias han sido auditados al 31 de diciembre del año 2004, EQUINORTE S.A. y ECUAMOTORS S.A. por la firma auditora Horwath Willi Bamberger & Asociados C. Ltda., Comercial Hidrobo Cía. Ltda., y AUTHESA S.A. por la firma auditora Chacón & De la Portilla Cía. Ltda., quienes a excepción de Comercial Hidrobo Cía Ltda., presentan informes de opinión sin salvedades.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están 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; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas realizadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. En el Informe de dictamen de los Auditores Externos a los estados financieros del año 2004, la matriz Comercial Hidrobo Cía. Ltda., presenta la siguiente salvedad que transcribimos:



## **Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.**

"La empresa realizó la toma física del Inventario de repuestos y talleres del 03 al 20 de Diciembre del año 2004 período en el cual continuó con las operaciones normales de atención al público en el almacén de repuestos y talleres procedimiento no adecuado en cierre de cuentas del ejercicio económico, como se detalla con amplitud en la Nota No 5 de los estados financieros. Los resultados de la toma física no fueron conciliados con los saldos contables de las cuentas inventarios de repuestos y talleres.

El efecto de no conciliar los saldos de la toma física con los saldos contables de los inventarios de repuestos y talleres que tienen valores de 250.442,87 USD y de 18.420,40 USD respectivamente, genera incertidumbre sobre la razonabilidad del saldo presentado en estas Sub. Cuentas que representan el 8,65% dentro del rubro del activo "Realizable- Inventarios" del Estado de Situación Financiera al 31.12.04."

4. En la consolidación de los Estados Financieros de HIDROCOM Comercial Hidrobo Cía. Ltda., con sus subsidiarias EQUINORTE S.A., ECUAMOTORS S.A. y AUTHESA el saldo al 31 de diciembre del 2004 de la cuenta "Cuentas por cobrar relacionadas" por USD 689.483,36 dólares y el saldo de la cuenta "Cuentas por pagar relacionadas" por USD 570.396,64 dólares no pertenecen al concepto de relacionadas, corresponden a valores cancelados por la matriz y no registrados oportunamente por las subsidiarias EQUINORTE S.A. y ECUAMOTORS S.A., o a la inversa, en otros casos corresponden a valores registrados por estas dos subsidiarias en las cuentas por cobrar y pagar relacionadas, correspondiendo su concepto a otras empresas y a personas naturales como se explica en detalle en las Notas No. 4 Activo exigible y Nota No. 8 Cuentas por pagar de los estados financieros consolidados, lo cual ocasiona una sobrestimación de los saldos de las Cuentas por cobrar y Cuentas por pagar relacionadas en los valores citados anteriormente.
5. En nuestra opinión, excepto por los ajustes y/o reclasificaciones que pudieran ocasionar lo expuesto en los párrafos 3 y 4, los estados financieros consolidados citados en el párrafo uno presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía HIDROCOM Comercial Hidrobo Cía. Ltda., y sus subsidiarias EQUINORTE S.A., ECUAMOTORS S.A., y AUTHESA al 31 de Diciembre del año 2004 y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país, Normas ecuatorianas de contabilidad NEC. y disposiciones emitidas en la República del Ecuador.

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros consolidados tomados en conjunto. La información de consolidación se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados en lugar de utilizarse para presentar la situación financiera, los resultados de operación y los flujos de efectivo de



# Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

cada una de las compañías en forma individual. Esta información ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, y en nuestra opinión, se presenta razonablemente en todos los aspectos importantes en relación con los estados financieros consolidados tomados en conjunto.

Dr. Rodolfo Chaón Bastidas  
**GERENTE GENERAL - SOCIO**  
CPA. No. 22.545

Dra. María De la Portilla V. MBA  
**PRESIDENTA EJECUTIVA-SOCIA**  
CPA. NO. 27.380

Registro Nacional de Auditores Externos  
SC-RNAE-355

 **SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS**  
Ernesto Herrera Dávila  
V. U. / IBARRA

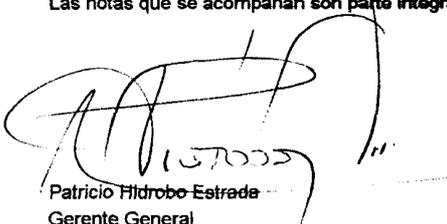
**Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre del 2004**

**HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO CIA. LTDA. Y SUS SUBSIDIARIAS**  
**BALANCE GENERAL DE CONSOLIDACIÓN**

Al 31 de Diciembre de 2004  
 Expresado en dólares de E.U.A

	NOTAS	Saldos al 31 de Diciembre del	
		2004	2003
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
EFFECTIVO EN CAJA BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES	3	10,995,309.07	23,759,169.09
CUENTAS POR COBRAR, NETO	4	482,346.86	805,970.86
INVENTARIOS	5	4,854,599.13	18,587,403.62
		5,658,363.08	4,365,794.61
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	6	1,745,008.64	2,816,366.34
<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>		360,129.00	-
<b>INVERSIONES A LARGO PLAZO</b>		-	2,608,267.33
<b>OTROS ACTIVOS</b>	7	226,574.95	496,947.69
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<u>13,327,021.66</u>	<u>29,680,750.45</u>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>			
CUENTAS POR PAGAR	8	8,408,032.09	23,873,503.25
DOCUMENTOS POR PAGAR/INSTITUCIONES FINANCIERAS	9	6,299,957.06	18,617,704.45
PROVISIONES POR PAGAR		1,472,049.08	4,789,261.23
RETENCIONES IMPUESTOS POR PAGAR		125,521.36	157,302.68
		510,504.59	309,234.89
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		131,168.12	165,092.28
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<u>8,539,200.21</u>	<u>24,038,595.53</u>
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>		495,721.20	1,364,456.10
<b>PATRIMONIO</b>			
CAPITAL ACCIONARIO		1,061,933.00	800,933.00
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES		1,042,675.05	1,042,675.05
RESERVA LEGAL		133,315.89	153,661.40
RESERVA CAPITAL		741,826.33	871,450.58
RESULTADOS AÑOS ANTERIORES		356,341.47	68,311.59
SUPERAVIT POR REVALUACION		321,249.46	382,257.15
Resultado del Ejercicio 2004		634,759.04	958,410.04
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<u>4,292,100.25</u>	<u>4,277,698.82</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>13,327,021.66</u>	<u>29,680,750.45</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

  
 Patricio Hidrobo Estrada  
 Gerente General

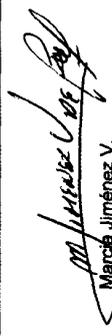
  
 Marcia Jiménez V.  
 Contadora General  
 Reg. 22007

**HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO CIA. LTDA. Y SUS SUBSIDIARIAS**  
**BALANCE GENERAL DE CONSOLIDACION**

Al 31 de Diciembre de 2004  
 Exprimado en dólares de E.U.A

	SUBSIDIARIA			AJUSTES Y ELIMINACIONES		SALDO CONSOLIDADO	
	HIDROCOM	EQUINORTE	ECUAMOTORS	AUTHESA	TOTAL MATRIZ Y SUBSIDIARIA		DEBE
<b>ACTIVO</b>							
ACTIVO CORRIENTE	5,122,031.58	3,133,212.82	2,450,248.14	885,730.82	11,571,223.36		10,995,309.07
ACTIVO CIRCULANTE	148,864.76	125,564.82	178,222.52	29,694.76	482,346.86		482,346.86
CAJA	9,555.20	13,310.80	389.29	2,627.15	24,892.44		24,892.44
BANCOS	2,868.21	112,254.02	177,833.23	27,067.61	320,023.07		320,023.07
INVERSIONES	137,441.35	-	-	-	137,441.35		137,441.35
ACTIVO EXIGIBLE	1,865,629.20	1,620,147.62	1,464,439.98	480,296.62	5,430,513.42		4,854,599.13
DCITOS Y CTAS. POR COBRAR-CLIENTES	1,143,478.47	478,412.93	926,498.07	358,678.94	2,907,068.31		2,907,068.31
ANTICIPOS S.R.I.	183,068.51	217,868.64	385,579.55	13,022.87	779,537.87		779,537.87
ANTICIPO PROVEEDORES	136,294.16	81,369.63	133,023.07	110,746.96	461,433.82		461,433.82
C.C. CIAS. RELACIONADAS	418,500.53	846,897.12	-	-	1,265,397.65	575,914.29	689,483.36
C.C. ACCIONISTAS	10,000.00	-	-	-	10,000.00		10,000.00
OTRAS CTAS. POR COBRAR	-	4,301.20	53,111.47	986.31	58,398.98		58,398.98
PROVISION INCOBRABLES	(25,712.47)	(8,700.00)	(13,772.18)	(3,138.56)	(51,323.21)		(51,323.21)
ACTIVO REALIZABLE	3,107,537.62	1,387,500.38	807,585.64	355,739.44	5,658,363.08		5,658,363.08
INVENTARIO VEHICULOS	2,838,674.35	1,262,652.00	587,907.40	182,778.09	4,872,011.84		4,872,011.84
INVENTARIO REPUESTOS Y ACCESORIOS	250,442.87	124,848.38	219,678.24	171,903.82	766,873.31		766,873.31
INVENTARIO PROCESO / INV. SUMINISTRO	18,420.40	-	-	1,057.53	19,477.93		19,477.93
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	257,328.80	1,129,693.85	320,434.73	37,551.26	1,745,008.64		1,745,008.64
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE	141,886.34	926,239.30	-	-	1,068,125.64		1,068,125.64
TERRENOS	141,886.34	926,239.30	-	-	1,068,125.64		1,068,125.64
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	115,442.46	203,454.55	320,434.73	37,551.26	676,883.00		676,883.00
ACTIVOS DEPRECIABLES	181,784.12	606,193.84	402,405.02	89,643.39	1,260,026.37		1,260,026.37
DEPRECIACION ACUMULADA	(66,341.66)	(402,739.29)	(81,970.29)	(32,092.13)	(583,143.37)		(583,143.37)
INVERSIONES EN ACCIONES	2,540,129.00	-	-	-	2,540,129.00		360,129.00
INVERSIONES EN ACC. OTRAS EMPRESAS	2,540,129.00	-	-	-	2,540,129.00		360,129.00
INVERSIONES EMPRESAS AUTOMOTRICES	2,540,129.00	-	-	-	2,540,129.00	2,180,000.00	360,129.00
OTROS ACTIVOS	158,363.71	-	1,622.11	66,589.13	226,574.95		226,574.95
OTROS ACTIVOS	158,363.71	-	1,622.11	66,589.13	226,574.95		226,574.95
OTROS ACTIVOS AMORTIZABLES	258,101.98	-	-	151,740.24	409,842.22		409,842.22
OTROS ACTIVOS - NO UTILIZADOS GIRO N	21,898.02	-	-	-	21,898.02		21,898.02
AMORTIZACION ACUMULADA OTROS ACTI	(121,636.29)	-	(1,327.19)	(85,880.78)	(208,844.26)		(208,844.26)
ACTIVOS DIFERIDOS	-	-	2,949.30	729.67	3,678.97		3,678.97
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>8,077,853.09</b>	<b>4,262,906.67</b>	<b>2,772,304.98</b>	<b>989,871.21</b>	<b>16,082,935.95</b>	-	<b>13,327,021.66</b>

	SUBSIDIARIA			AJUSTES Y ELIMINACIONES			SALDO CONSOLIDADO
	HIDROCOM	EQUINORTE	ECUAMOTORS	AUTHESA	SUBSIDIARIA	DEBE	
<b>PASIVO</b>							
PASIVO A CORTO PLAZO	3,992,466.58	2,650,957.16	1,703,229.17	637,293.47	8,983,946.38		8,408,032.09
CUENTAS POR PAGAR	3,042,297.68	2,159,977.83	1,062,265.67	611,330.17	6,875,871.35		6,299,957.06
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	1,791,305.41	1,661,426.70	236,871.19	163,133.35	3,852,736.65	83,387.96	3,769,348.69
CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS	159,992.26	-	-	26,560.32	186,552.58		186,552.58
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	102,858.13	-	150,000.00	80,000.00	332,858.13		332,858.13
C.P. COMPANIAS RELACIONADAS	74,025.80	289,729.85	387,666.79	311,500.53	1,062,922.97	492,526.33	570,396.64
ANTICIPOS RECIBIDOS CLIENTES	553,623.79	205,373.51	190,951.75	748.93	950,697.98		950,697.98
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	360,492.29	3,447.77	96,775.94	29,387.04	490,103.04		490,103.04
DOCUMENTOS POR PAGAR	869,340.08	281,560.66	321,148.34	-	1,472,049.08		1,472,049.08
DC.TOS. POR PAGAR INSTTT. FINANCIERAS	869,340.08	281,560.66	321,148.34	-	1,472,049.08		1,472,049.08
PROVISIONES POR PAGAR	19,738.33	58,858.10	41,842.45	5,082.48	125,521.36		125,521.36
PROVISIONES POR PAGAR EMPLEADOS	12,769.26	57,171.67	35,565.21	3,264.28	108,770.42		108,770.42
OBLIGACIONES IEES	6,969.07	1,686.43	6,277.24	1,818.20	16,750.94		16,750.94
RETENCIONES IMPUESTOS POR PAGAR	61,090.49	150,560.57	277,972.71	20,880.82	510,504.59		510,504.59
IVA POR PAGAR	2,806.29	114,379.32	219,780.17	611.57	337,577.35		337,577.35
RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR	41,407.38	36,181.25	39,572.09	6,348.45	123,509.17		123,509.17
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	18,876.82	-	18,620.45	13,920.80	49,418.07		49,418.07
PASIVOS A LARGO PLAZO	-	131,168.12	-	-	131,168.12		131,168.12
CUENTAS POR PAGAR L.P.	-	131,168.12	-	-	131,168.12		131,168.12
OBLIGACIONES BANCARIAS	-	131,168.12	-	-	131,168.12		131,168.12
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>3,992,466.58</b>	<b>2,782,125.28</b>	<b>1,703,229.17</b>	<b>637,293.47</b>	<b>9,115,114.50</b>	<b>575,914.29</b>	<b>8,539,200.21</b>
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>							495,721.20
<b>PATRIMONIO CAPITAL</b>							
CAPITAL ACCIONARIO	1,061,933.00	625,000.00	100,000.00	250,000.00	2,036,933.00	975,000.00	1,061,933.00
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	1,042,675.05	745,000.00	910,000.00	-	2,697,675.05	1,655,000.00	1,042,675.05
RESERVA LEGAL	97,559.84	9,956.00	9,819.25	23,257.77	140,592.86	7,276.97	133,315.89
RESERVA CAPITAL	739,468.64	2,357.69	-	-	741,826.33		741,826.33
RESULTADOS AÑOS ANTERIORES	388,901.02	-	(55,222.15)	717.18	334,396.05	143.44	356,341.47
SUPERAVIT POR REVALUACION	321,249.46	-	-	-	321,249.46		321,249.46
Resultado del Ejercicio 2004	433,599.50	98,467.70	104,478.71	58,602.79	695,148.70	60,389.66	634,759.04
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>4,085,386.51</b>	<b>1,480,781.39</b>	<b>1,069,075.81</b>	<b>332,577.74</b>	<b>6,967,821.45</b>	<b>2,697,810.06</b>	<b>4,292,100.25</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>8,077,853.09</b>	<b>4,262,906.67</b>	<b>2,772,304.98</b>	<b>969,871.21</b>	<b>16,082,936.95</b>	<b>3,273,724.35</b>	<b>13,327,021.66</b>

  
 Marcós Jiménez V.  
 Contadora General  
 Reg. 22007

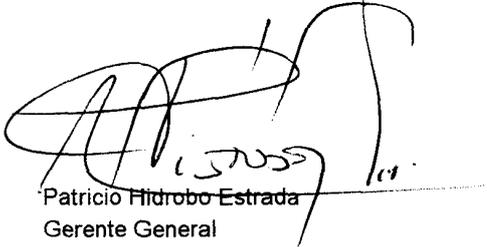
  
 Patricio Hidrobo-Estrada  
 Gerente General

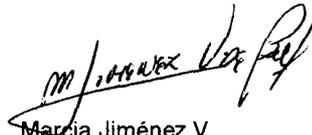
**HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO CIA. LTDA. Y SUS SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO DE RESULTADOS DE CONSOLIDACION**

Por el año terminado al 31 de Diciembre de 2004  
 Expresado en dólares de E.U.A

	Saldos al 31 de Diciembre del	
	2004	2003
<b>INGRESOS</b>		
INGRESOS POR VENTAS	35,891,466.45	34,296,062.33
OTROS INGRESOS	1,002,073.18	678,722.80
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>36,893,539.63</b>	<b>34,974,785.13</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
COSTO DE VENTAS	31,727,456.03	28,386,907.44
GASTOS ADMINISTRACION	2,166,249.12	4,698,261.45
GASTOS VENTAS	2,061,026.49	471,954.42
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>35,954,731.64</b>	<b>33,557,123.31</b>
<b>UTILIDAD ANTES PROVISIONES 15% PT. E IMP.RT/</b>	<b>938,807.99</b>	<b>1,417,661.82</b>
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-140,828.42	-137,400.05
25% IMPUESTO A LA RENTA	-65,689.44	-99,946.82
RESERVA LEGAL	-37,141.42	-40,139.31
INTERES MINORITARIO	-60,389.66	-181,765.60
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>	<b>634,759.04</b>	<b>958,410.04</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

  
 Patricio Hidrobo Estrada  
 Gerente General

  
 Marcia Jiménez V.  
 Contadora General  
 Reg. 22007

**HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO CIA. LTDA. Y SUS SUBSIDIARIAS**

**ESTADO DE RESULTADOS DE CONSOLIDACION**

Por el año terminado al 31 de Diciembre de 2004

Expresado en dólares de E.U.A

	SUBSIDIARIA			TOTAL MATRIZ Y SUBSIDIARIA	AJUSTES Y ELIMINACIONES		SALDO CONSOLIDADO
	HIDROCOM	EQUINORTE	ECUAMOTORS		AUTHESA	DEBE	
<b>INGRESOS</b>							
INGRESOS POR VENTAS	13,467,504.76	7,350,276.45	12,143,003.76	3,500,436.21	36,461,221.18	569,754.73	35,891,466.45
OTROS INGRESOS	672,876.70	328,393.37	25,771.19	7,174.76	1,034,216.02	32,142.84	1,002,073.18
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>14,140,381.46</b>	<b>7,678,669.82</b>	<b>12,168,774.95</b>	<b>3,507,610.97</b>	<b>37,495,437.20</b>	<b>601,897.57</b>	<b>36,893,539.63</b>
<b>COSTOS</b>							
COSTO DE VENTAS	11,964,705.81	6,484,355.06	10,732,976.62	3,115,170.27	32,297,210.76	569,754.73	31,727,456.03
GASTOS ADMINISTRACION	754,415.41	713,650.47	495,444.56	234,981.52	2,198,391.96	32,142.84	2,166,249.12
GASTOS VENTAS	864,756.95	345,357.03	786,344.20	64,568.31	2,061,026.49		2,061,026.49
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>13,583,878.17</b>	<b>7,543,365.56</b>	<b>12,014,765.38</b>	<b>3,414,820.10</b>	<b>36,556,629.21</b>	<b>601,897.57</b>	<b>35,954,731.64</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>	<b>556,503.29</b>	<b>135,304.26</b>	<b>154,009.57</b>	<b>92,990.87</b>	<b>938,807.99</b>	<b>601,897.57</b>	<b>938,807.99</b>
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	(83,475.49)	(20,295.64)	(23,101.44)	(13,955.86)	(140,828.42)		(140,828.42)
25% IMPUESTO A LA RENTA	(16,607.27)	(16,540.92)	(18,620.45)	(13,920.80)	(65,689.44)		(65,689.44)
RESERVA LEGAL	(22,821.03)	0.00	(7,808.97)	(6,511.42)	(37,141.42)		(37,141.42)
INTERES MINORITARIO				0.00	(60,389.66)		(60,389.66)
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>	<b>433,599.50</b>	<b>98,467.70</b>	<b>104,478.71</b>	<b>58,602.79</b>	<b>695,148.70</b>	<b>541,607.91</b>	<b>634,759.04</b>

  
 Patricia Hidrobo Estrada  
 Gerente General

  
 Marcia Jiménez V.  
 Contadora General  
 Reg. 22007

**HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO CIA. LTDA. Y SUS SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS DE CONSOLIDACION**

Por el año terminado al 31 de Diciembre de 2004  
 Expresado en dólares de E.U.A

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA PATRIMONIO/ RESERVA DE CAPITAL	APORTES FUT.CAPITALIZ	SUPERAVIT POR REVALUACION	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
<b>SALDO INICIAL AL 01/01/2003</b>	(981,000.00)	86,006.76	981,217.94	3,066,033.32	88,760.02	604,476.86	712,096.83	4,457,591.72
(+) (-) Movimiento del año	1,751,933.00	67,654.64	(108,767.36)	(2,023,358.27)	293,497.13	(436,165.25)	246,313.21	0.00 (179,892.90)
<b>SALDO FINAL AL 31/12/2003</b>	800,933.00	153,661.40	871,450.58	1,042,675.05	382,257.15	88,311.60	958,410.04	4,277,698.82
(+) (-) Consolidacion 2004	2,987,000.00	28,883.20	56,312.89	1,655,000.00	27,752.33	(29,257.92)	181,765.80	4,907,456.10
(+) (-) Movimiento del año	(1,751,000.00)	(41,951.74)	(185,937.14)	0.00	(88,760.02)	206,964.30	(356,648.87)	(2,217,333.47)
(+) (-) Ajustes y eliminaciones	(975,000.00)	(7,276.97)	0.00	(1,655,000.00)	0.00	21,945.42	(60,388.66)	(2,675,721.20)
<b>SALDO FINAL AL 31/12/2004</b>	1,061,933.00	133,315.89	741,826.33	1,042,675.05	321,249.48	287,983.40	723,137.11	4,292,100.25

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros consolidados.

  
 Patricio Hildebrand Estrada  
 Gerente General

  
 María Jiménez Vivero  
 Contadora General  
 Reg. Nacional 22.007

**HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO CIA. LTDA. Y SUS SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS DE CONSOLIDACION**

Por el año terminado al 31 de Diciembre de 2004  
 Expresado en dólares de E.U.A.

CONCEPTO	SUBSIDIARIA			EJERCICIO 2004			SALDO CONSOLIDADO
	HIDROCOM	EQUIMORTE	ECUAMOTORS	AUTHESA	CORFINSA	TOTAL MATRIZ Y SUBSIDIARIA	
<b>CAPITAL SOCIAL</b>							
Saldo Inicial 01/01/2004	800,933.00	625,000.00	100,000.00	162,000.00	2,100,000.00	3,787,933.00	3,787,933.00
(+) (-) Movimiento del año	261,000.00	0.00	0.00	88,000.00	(2,100,000.00)	(1,751,000.00)	(2,728,000.00)
Saldo Final 31/12/2004	1,061,933.00	625,000.00	100,000.00	250,000.00	0.00	2,036,933.00	1,061,933.00
<b>RESERVA LEGAL</b>							
Saldo Inicial 01/01/2004	74,738.81	9,956.00	2,010.28	16,746.35	79,093.16	182,544.60	182,544.60
(+) (-) Movimiento del año	22,821.03	0.00	7,808.97	6,511.42	(79,093.16)	(41,951.74)	(48,228.71)
Saldo Final 31/12/2004	97,559.84	9,956.00	9,819.25	23,257.77	0.00	140,592.86	133,315.89
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>							
Saldo Inicial 01/01/2004	739,468.64	8,189.83	0.00	0.00	180,105.00	927,763.47	927,763.47
(+) (-) Movimiento del año	0.00	(5,832.14)	0.00	0.00	(180,105.00)	(185,937.14)	(185,937.14)
Saldo Final 31/12/2004	739,468.64	2,357.69	0.00	0.00	0.00	741,828.33	741,828.33
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>							
Saldo Inicial 01/01/2004	112,028.91	0.00	(73,314.34)	339.11	0.00	39,053.68	39,053.68
(+) (-) Utilidad (pérdida) neta	276,872.11	0.00	18,092.19	(88,000.00)	0.00	206,964.30	228,909.72
Saldo Final 31/12/2004	388,901.02	0.00	(55,222.15)	(87,660.89)	0.00	246,017.98	287,963.40
<b>APOSTES FUTURAS</b>							
<b>CAPITALIZACIONES</b>							
Saldo Inicial 01/01/2004	1,042,675.05	745,000.00	910,000.00	0.00	0.00	2,697,675.05	2,697,675.05
(+) (-) Movimiento del año	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(1,855,000.00)
Saldo Final 31/12/2004	1,042,675.05	745,000.00	910,000.00	0.00	0.00	2,697,675.05	1,042,675.05
<b>SUPERAVIT POR REVALUACION</b>							
Saldo Inicial 01/01/2004	321,249.46	0.00	0.00	0.00	88,760.02	410,009.48	410,009.48
(+) (-) Movimiento del año	0.00	0.00	0.00	0.00	(88,760.02)	(88,760.02)	(88,760.02)
Saldo Final 31/12/2004	321,249.46	0.00	0.00	0.00	0.00	321,249.46	321,249.46
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>							
Saldo Inicial 01/01/2004	537,875.67	(5,832.14)	18,092.19	88,378.07	501,661.85	1,140,175.64	1,140,175.64
(+) (-) Movimiento del año	(104,276.17)	104,299.84	86,386.52	59,602.79	(501,661.85)	(356,648.87)	(417,038.53)
Saldo Final 31/12/2004	433,599.50	98,467.70	104,478.71	148,980.86	0.00	783,528.77	723,137.11
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>							
Saldo Inicial 01/01/2004	3,628,969.54	1,392,313.69	956,788.13	267,463.53	2,949,620.03	9,185,154.92	9,185,154.92
(+) (-) Movimiento del año	456,416.97	98,467.70	112,287.66	65,114.21	(2,949,620.03)	(2,217,333.47)	(4,883,054.87)
Saldo Final 31/12/2004	4,085,386.51	1,490,781.39	1,069,075.79	332,577.74	0.00	6,967,821.45	4,292,100.25

  
 Patricia Hidrobo Estrada  
 Gerente General

  
 M. Jiménez V.  
 Contadora General  
 Reg. 22007

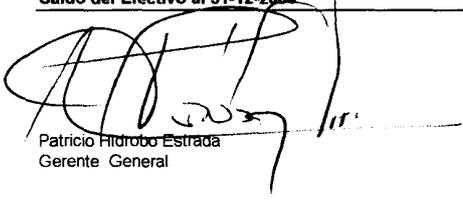
**HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO CIA. LTDA. Y SUS SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DE CONSOLIDACION**

Por el año terminado al 31 de Diciembre de 2004  
 Expresado en dólares de E.U.A

Saldos al 31 de Diciembre del  
**2004** **2003**

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

<b>Utilidad neta</b>	<b>792,050.91</b>	<b>1,211,510.99</b>
<b>Ajustes para conciliar utilidad neta con efectivo neto generado por actividades de operación</b>		
Provisiones	0.00	151,796.62
Depreciaciones	128,546.63	174,088.97
Amortización Diferidos	84,007.08	96,996.20
Provision Incobrables	23,009.77	10,137.95
15% Participación Trabajadores	43,397.08	5,496.86
25% Impuesto a la renta	35,161.37	16,878.19
Reserva legal	7,808.97	2,010.28
Provision intereses por pagar	6,675.41	0.00
Provision Arriendos por cobrar	(144,000.00)	(154,560.00)
Sueldos por pagar/beneficios sociales	(6,000.00)	(28,997.93)
Provision Beneficios sociales	0.00	7,128.25
Provision Arriendos por pagar	0.00	72,000.00
Ajustes y reclasificaciones en Activos	0.00	6,689.69
<b>EFECTIVO (USADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANES DE CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>970,657.22</b>	<b>1,571,175.97</b>
<b>Cambios netos en activos y pasivos de operación</b>		
Inversiones	(213,671.84)	(2,116,233.66)
Cuentas por cobrar	(1,025,762.39)	(5,435,563.59)
Otras cuentas por cobrar	(31,540.81)	(67,343.75)
Anticipos proveedores	90,498.15	80,607.70
Ctas. Por cobrar empleados	2,291.41	0.00
Tarjetas de crédito	(54,394.18)	0.00
Inventarios	(1,061,482.75)	(297,062.06)
Otros activos	(93,744.43)	(177,628.93)
Gastos Anticipados	(97,745.39)	(451,373.75)
Ctas. Por pagar Bancarias / Sobregiros Bancarios	1,371.52	(123,982.29)
Proveedores	2,055,108.74	858,153.08
Ctas por pagar Ctas. Relacionadas	72,403.14	0.00
Anticipos clientes	223,745.13	(97,290.87)
Obligaciones inmediatas	0.00	83,549.02
Otras cuentas por pagar	17,474.13	437,249.59
Depósitos a la vista / a plazo	0.00	5,363,302.74
Gastos Acumulados/ pasivos acumulados	(137,127.54)	(402,425.64)
Obligaciones con Instituciones Publicas	198,263.93	(527,313.40)
<b>Cambios netos en activos y pasivos de operación netos</b>	<b>(54,313.18)</b>	<b>(2,873,355.81)</b>
INTERES MINORITARIO	60,389.66	181,765.60
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>976,733.70</b>	<b>(1,120,414.24)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Adiciones de Propiedades Planta y Equipo	232,465.08	(1,034,678.58)
Inversión en acciones	1,002,871.00	(834,745.53)
Adiciones en otros activos amortizables	(847.60)	0.00
<b>Efectivo neto provisto por actividades de inversión</b>	<b>1,234,488.48</b>	<b>(1,869,424.11)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamos realizados / Obligaciones bancarias	(1,005,945.86)	563,107.51
Recibido de Accionistas / Oblig. Ctas. Relacionadas	(1,129,343.82)	1,061,880.65
Incremento capital /Aportes Futuras Capitalizaciones	261,000.00	971,760.94
<b>Efectivo neto provisto por activid. de financiamiento</b>	<b>(1,874,289.68)</b>	<b>2,596,749.10</b>
<b>Aumento neto en efectivo y sus equivalentes</b>	<b>336,932.50</b>	<b>(393,089.25)</b>
Saldo inicial de fondos disponibles	145,414.36	1,199,060.11
<b>Saldo del Efectivo al 31-12-2004</b>	<b>482,346.86</b>	<b>805,970.86</b>

  
 Patricio Hidrobo Estrada  
 Gerente General

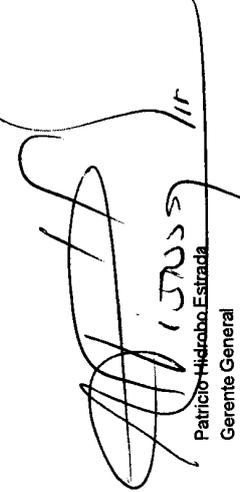
  
 Maricela Jiménez Vivero  
 Contadora General  
 Reg. Nacional 22.007

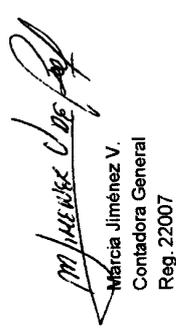
**HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO CIA. LTDA. Y SUS SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DE CONSOLIDACION**

Por el año terminado al 31 de Diciembre de 2004  
 Expresado en dólares de E.U.A

	SUBSIDIARIA			TOTAL MATRIZ Y SUBSIDIARIA	AJUSTES Y ELIMINACIONES		SALDO CONSOLIDADO
	HIDROCOM	EQUINORTE	ECUAMOTORS		AUTHESA	DEBE	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>							
Utilidad neta	556,503.29	98,467.70	104,478.71	92,990.87	862,440.57	60,389.66	792,050.91
Ajustes para conciliar utilidad neta con efectivo neto generado por actividades de operación							
Depreciaciones	17,148.21	58,127.26	41,439.46	11,831.70	128,546.63		128,546.63
Amortización Diferidos	51,620.39	1,387.61	589.86	30,409.22	84,007.08		84,007.08
Provision Incobrables	5,809.76	5,794.26	8,267.19	3,138.56	23,009.77		23,009.77
15% Participación Trabajadores	0.00	20,295.64	23,101.44	0.00	43,397.08		43,397.08
25% Impuesto a la renta	0.00	16,540.92	18,620.45	0.00	35,161.37		35,161.37
Reserva Legal	0.00	0.00	7,808.97	0.00	7,808.97		7,808.97
Provision intereses por pagar	0.00	6,675.41	0.00	0.00	6,675.41		6,675.41
Provision Arriendos por cobrar	0.00	(144,000.00)	0.00	0.00	(144,000.00)		(144,000.00)
Provision otros pasivos	0.00	0.00	(6,000.00)	0.00	(6,000.00)		(6,000.00)
<b>EFFECTIVO (USADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERACIONES DE CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>631,081.65</b>	<b>63,288.80</b>	<b>198,306.08</b>	<b>138,370.35</b>	<b>1,031,046.88</b>	<b>0.00</b>	<b>970,667.22</b>
Cambios netos en activos y pasivos de operación							
Anticipos al Fisco	(130,756.78)	(82,915.06)	0.00	0.00	(213,671.84)		(213,671.84)
Cuentas por cobrar	(613,698.31)	(114,423.16)	(389,426.37)	91,785.45	(1,025,762.39)		(1,025,762.39)
Otras Cuentas por cobrar	(31,540.81)	0.00	0.00	0.00	(31,540.81)		(31,540.81)
Anticipos proveedores	100,116.75	99,473.96	0.00	(109,092.56)	90,498.15		90,498.15
Ctas. Por cobrar empleados	2,291.41	0.00	0.00	0.00	2,291.41		2,291.41
Tarjetas de crédito	0.00	0.00	(54,394.18)	0.00	(54,394.18)		(54,394.18)
Inventarios	(1,364,581.72)	(314,372.62)	358,961.34	258,510.25	(1,061,482.75)		(1,061,482.75)
Otros activos	0.00	(48,271.88)	(45,472.55)	0.00	(93,744.43)		(93,744.43)
Gastos Anticipados	4,114.98	0.00	(101,860.37)	0.00	(97,745.39)		(97,745.39)
Ctas. Por pagar Bancarias / Sobregiros Bancarios	0.00	15,762.82	0.00	(14,391.30)	1,371.52		1,371.52
Proveedores	1,240,798.20	1,450,813.83	(366,683.58)	(269,819.71)	2,055,108.74		2,055,108.74
Ctas por pagar Ctas. Relacionadas	74,025.80	0.00	0.00	(1,622.66)	72,403.14		72,403.14
Anticipos clientes	341,756.69	0.00	(118,011.56)	0.00	223,745.13		223,745.13
Otras cuentas por pagar	36,922.56	600.55	(11,290.69)	(8,758.29)	17,474.13		17,474.13
Gastos Acumulados/ pasivos acumulados	(105,763.14)	31,885.59	(64,791.58)	1,541.59	(137,127.54)		(137,127.54)
Obligaciones con Instituciones Publicas	0.00	75,971.83	130,977.73	(8,685.63)	198,263.93		198,263.93
Cambios netos en activos y pasivos de operación netos	(446,314.37)	1,114,525.86	(661,991.81)	(60,532.86)	(54,313.18)	0.00	(54,313.18)
<b>INTERES MINORITARIO</b>						60,389.66	60,389.66
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>184,767.28</b>	<b>1,177,814.66</b>	<b>(463,685.73)</b>	<b>77,837.49</b>	<b>976,733.70</b>	<b>60,389.66</b>	<b>976,733.70</b>

	SUBSIDIARIA			AJUSTES Y ELIMINACIONES			SALDO
	HIDROCOM	EQUINORTE	ECUAMOTORS	AUTHESA	DEBE	HABER	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>							
Adiciones de Propiedades Planta y Equipo	329,263.84	(51,228.86)	(41,813.20)	(3,756.70)			232,465.08
Inversión en acciones	1,002,871.00	0.00	0.00	0.00			1,002,871.00
Adiciones en otros activos amortizables	0.00	0.00	0.00	(847.60)			(847.60)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de inversión</b>	<b>1,332,134.84</b>	<b>(51,228.86)</b>	<b>(41,813.20)</b>	<b>(4,604.30)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>1,234,488.48</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>							
Préstamos realizados / Obligaciones bancarias	(677,441.88)	(473,101.47)	144,597.49	0.00			(1,005,945.86)
Pagos de Accionistas / Oblig. Cias. Relacionadas	(1,035,061.76)	(650,601.80)	501,819.69	(45,499.95)			(1,129,343.82)
Incremento capital / Aportes Futuros Capitalizaciones	261,000.00	0.00	0.00	0.00			261,000.00
<b>Efectivo neto provisto por activid. de financiamiento</b>	<b>(1,451,503.64)</b>	<b>(1,023,703.27)</b>	<b>646,417.18</b>	<b>(45,499.95)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>(1,874,289.68)</b>
<b>Aumento neto en efectivo y sus equivalentes</b>	<b>65,398.48</b>	<b>102,882.53</b>	<b>140,918.25</b>	<b>27,733.24</b>	<b>60,389.66</b>	<b>60,389.66</b>	<b>336,932.50</b>
Saldo inicial de fondos disponibles	83,466.28	22,682.29	37,304.27	1,961.52			145,414.36
<b>Saldo del Efectivo al 31-12-2004</b>	<b>148,864.76</b>	<b>125,564.82</b>	<b>178,222.52</b>	<b>29,694.76</b>	<b>60,389.66</b>	<b>60,389.66</b>	<b>482,346.86</b>

  
 Patricia Hidrobo Estrada  
 Gerente General

  
 Mária Jiménez V.  
 Contadora General  
 Reg. 22007

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIERO CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

### **NOTA 1. OPERACIONES**

La actividad principal de la compañía HIDROCOM Comercial Hidrobo Cía. Ltda., de acuerdo al objeto de su estatuto es: a) "La compra-venta de vehículos, maquinaria y equipos, así como partes piezas y repuestos, b) la compañía podrá ejercer agencias y representaciones relacionadas con su actividad, c) la compañía podrá importar y exportar los bienes de materia de su giro comercial y además asociarse a participar en la formación de compañías similares..."

El objeto social de la compañía EQUINORTE S.A. según escritura de constitución es la importación, venta y distribución de todo tipo de vehículos; repuestos, 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 agrícola: así como adquirir, vender como arrendar dichos bienes y otros de similar naturaleza.

El objeto social de la compañía ECUAMOTORS S.A. según escritura de constitución es la importación, exportación distribución y comercialización de todo tipo de automotores, así como repuestos y accesorios para los mismos; la compañía podrá aceptar y tomar a su cargo consignaciones, contratos de comisión, así como aceptar y ejercer concesiones, comisiones y evaluación de proyectos en el área automotriz en general; podrá administrar y representar sin límites bienes propios y de terceros, incluyendo todo tipo de clase de bienes muebles e inmuebles. Además podrá prestar servicios de taller en general.

La compañía AUTHESA S.A. tiene como objetivos sociales los siguientes:

a) compraventa. Consignación permuta, distribución, importación y exportación de automotores, camiones, acoplados, tractores rodados, motores, nuevos o usados, repuestos ya accesorios de la industria automotriz, reparaciones de vehículos automotores, sus partes y accesorios.

b) compra y venta permuta y representaciones de combustibles, lubricantes, lavado, engrase de vehículos incluida la exportación de estaciones de servicio, así como productos y subproductos, mercaderías, industrializadas o no en general, cualquier otro artículo para vehículos automotores y otros.

### **NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD**

#### **a) Bases de presentación de los Estados Financieros**

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía y sus subsidiarias están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas ecuatorianas de contabilidad NEC), los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las

partidas incluidas en los estados financieros consolidados, y para efectuar las revelaciones que requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

#### **b) Principios de Consolidación**

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de la Compañía HIDROCOM Comercial Hidrobo Cía. Ltda., y sus subsidiarias EQUINORTE S.A., ECUAMOTORS S.A., AUTHESA S.A., después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones entre compañías.

#### **c) Inventarios**

Los inventarios están valorados al método de costo promedio para el inventario de repuestos y accesorios, y al precio de adquisición para el inventario de vehículos en las compañías Comercial Hidrobo Cía. Ltda., y sus subsidiarias EQUINORTE S.A., ECUAMOTORS S.A., AUTHESA S.A..

#### **d) Inversiones en Acciones y Participaciones**

Las inversiones en acciones y participaciones están registradas al costo que no excede al valor patrimonial proporcional de la compañía emisora y representan una participación mayor de acuerdo al siguiente detalle de las subsidiarias: EQUINORTE S.A. 100%, ECUAMOTORS S.A. 60%, AUTHESA S.A. 80%.

El valor minoritario de 18.006% de Participación accionaria en la compañía Ponce Yepes Compañía de Comercio S.A., no se incluye en la consolidación de Estados Financieros reflejando un saldo en esta cuenta.

La Junta General de Socios de de Hidrocom Comercial Hidrobo Cía. Ltda., en sesión celebrada el catorce de agosto del dos mil cuatro aprobó el pago de las cuentas por pagar a los socios de Hidrocom Comercial Hidrobo Cía. Ltda., a través de la dación en pago de las acciones de propiedad de la empresa en la Corporación Financiera S. A. CORFINSA por el monto de USD \$ 1'752.700,00 con la finalidad de cumplir con las obligaciones que ha adquirido la compañía y presentar en forma adecuada la situación financiera.

#### **e) Propiedades Planta y Equipo**

Las propiedades planta y equipo están registradas a partir del año 2000 con el ajuste de la NEC 17 y a partir de esta fecha con el costo histórico depreciándose por el método de línea recta, y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes de acuerdo con los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario para Comercial Hidrobo Cía. Ltda., y sus subsidiarias EQUINORTE S.A.,

ECUAMOTORS S.A., AUTHESA S.A., de acuerdo al siguiente detalle al 31 de diciembre del 2004:

<b>DETALLE ACTIVO</b>	<b>TIEMPO DURACIÓN</b>	<b>% DEPRECIACION</b>
Edificios	20 años	5%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Equipo de Oficina	10 años	10%
Herramientas	10 años	10%
Equipo de Taller	10 años	10%
Rótulos Publicitarios	5 años	20%
Instalaciones	10 años	10%
Equipo de Computación y Software	3 años	33.33%
Vehículos	5 años	20%

**f) Cargos diferidos**

Los cargos diferidos se amortizan por el método de línea recta al 20% anual para la compañía HIDROCOM Comercial Hidrobo Cía. Ltda.

**g) Provisión para cuentas incobrables**

Durante el año 2004 la Compañía HIDROCOM Comercial Hidrobo Cía. Ltda., y sus subsidiarias EQUINORTE S.A., ECUAMOTORS S.A., AUTHESA S.A. han efectuado la provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad, constituida de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno que establece efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

**h) Participación trabajadores**

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de la compañía y las 3 subsidiarias EQUINORTE S.A., ECUAMOTORS S.A., AUTHESA S.A., de acuerdo con la ley.

**i) Impuestos a la renta**

El impuesto a la renta se carga a resultados del año por el método del impuesto a pagar de la compañía y de cada una de sus subsidiarias, mediante la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

De acuerdo a disposiciones tributarias Compañía HIDROCOM Comercial Hidrobo Cía. Ltda., y sus subsidiarias EQUINORTE S.A., ECUAMOTORS S.A., y AUTHESA S.A., calcularon la tarifa del 15% de los impuestos sobre el valor de las utilidades del 2004 para capitalizarse, hasta el 31 de diciembre del año 2005 mediante inscripción en el Registro Mercantil.

#### j) Provisión beneficios sociales

La compañía y sus subsidiarias han 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 del Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, tales como: sobresueldos, fondos de reserva y vacaciones.

#### k) Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la compañía y sus subsidiarias se llevan en dólares de los estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

### NOTA 3. EFECTIVO EN CAJA, BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2004 el efectivo en caja, bancos e inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

DETALLE	AÑO 2004	AÑO 2003
CAJA	24,882.44	57,121.30
BANCOS	320,023.07	691,073.23
INVERSIONES	137,441.35	57,776.33
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>482,346.86</b>	<b>805,970.86</b>

### NOTA 4. ACTIVO EXIGIBLE

Al 31 de diciembre del 2004 las cuentas y documentos por cobrar se formaban de la siguiente manera:

DETALLE	AÑO 2004	AÑO 2003
DCTOS Y CTAS. POR COBRAR-CLIENTES	2,907,068.31	17,991,138.02
ANTICIPOS SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	779,537.87	490,721.88
ANTICIPO PROVEEDORES	461,433.82	663,085.45
CTAS POR COBRAR CÍAS. RELACIONADAS (1)	689,483.36	112,000.00
CTAS. POR COBRAR ACCIONISTAS	10,000.00	11,119.00
OTRAS CTAS. POR COBRAR	58,398.98	0.00
PROVISION INCOBRABLES	(51,323.21)	(680,660.73)
<b>TOTAL ACTIVO EXIGIBLE</b>	<b>4,854,599.13</b>	<b>18,587,403.62</b>

- (1) El saldo del año 2004 por \$ 689.483,36 de cuentas por cobrar compañías relacionadas corresponde a otros conceptos como se evidencia en el siguiente cuadro:

EQUINORTE - Ptmos de Noviembre-04 (cancelado por HIDROCOM	75,935.55
EQUINORTE - No registra. Retención. Fte. F-Nov dic arriendo	267.86
EQUINORTE - No registra. Retención. Fte. F-repuestos junio/04	699.60
HIDROCOM -Mantiene saldo por pagar 22/11/04 por ptmo.	-2,000.00
EQUINORTE - Arriendo cheque no cobrado	99,000.00
<b>SUBTOTAL</b>	<b>173.903,01</b>
EQUINORTE – Cta, por cobrar Ecuamotors	305,020.35
EQUINORTE – Cta, por cobrar Patricio Hidrobo	210,560.00
<b>SUBTOTAL</b>	<b>515.580,35</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>689.483,36</b>

El subtotal de \$ 173,903.01 corresponde a valores cancelados por la Matriz y no registrados oportunamente por la subsidiaria EQUINORTE S.A. o a la inversa.

El subtotal de \$ 515.580,35 es por valores registrados por la subsidiaria EQUINORTE S.A. en la cuenta por cobrar relacionadas, correspondiendo a cuentas por cobrar de otra compañía y persona natural, lo que ocasiona un incremento en el saldo de la cuenta relacionada.

#### NOTA 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 las cuentas de inventarios se formaban de la siguiente manera:

DETALLE	AÑO 2004	AÑO 2003
INVENTARIO VEHICULOS	4,872,011.84	3,713,260.65
INVENTARIO REPUESTOS y ACCESORIOS	766,873.31	652,533.96
INVENTARIO PROCESO / INV. SUMINISTROS	19,477.93	0.00
<b>TOTAL ACTIVO REALIZABLE</b>	<b>5,658,363.08</b>	<b>4,365,794.61</b>

#### NOTA 6. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2004, el saldo de propiedad planta y equipo estaba formado de la siguiente manera:

DETALLE	AÑO 2004	AÑO 2003
TERRENOS	1,068,125.64	1,707,748.35
EDIFICIOS	190,183.41	637,959.41
MUEBLES Y ENSERES	133,002.52	270,642.36

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AÑO 2004  
COMERCIAL HIDROBO CIA. LTDA.

EQUIPOS DE OFICINA	62,110.21	62,096.22
EQ. COMPUTACION Y SOFTWARE	288,376.05	304,664.77
MAQUINARIA Y EQUIPO TALLER	116,072.79	53,373.31
INSTALACIONES	377,086.64	377,086.64
HERRAMIENTAS	45,967.27	45,696.13
VEHICULOS	18,345.31	18,345.31
ROTULOS PUBLICITARIOS	24,330.60	18,424.81
OTROS ACTIVOS	4,551.57	20,473.39
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2,328,152.01</b>	<b>3,516,510.70</b>
(menos) DEPRECIACION ACUMULADA	(583,143.37)	(700,144.36)
<b>TOTAL ACTIVOS NETOS</b>	<b>1,745,008.64</b>	<b>2,816,366.34</b>

El movimiento de esta cuenta durante el año 2004 fue como sigue

	AÑO 2004	AÑO 2003
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>		
Saldo Inicial	2,560,617.10	2,527,354.16
(+) (-) Movimiento del año	(232,465.09)	989,156.54
<b>Saldo Final</b>	<b>2,328,152.01</b>	<b>3,516,510.70</b>

DEPRECIACION ACUMULADA	AÑO 2004	AÑO 2003
Saldo Inicial	465,148.35	582,505.97
(+) (-) Movimiento del año	117,995.02	117,638.39
<b>Saldo Final</b>	<b>583,143.37</b>	<b>700,144.36</b>

<b>TOTAL NETO PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>1,745,008.64</b>	<b>2,816,366.34</b>
---------------------------------------------	---------------------	---------------------

La disminución del total de Propiedades, planta y equipo frente al año 2003 se producen por dos aspectos importantes:

- a) Por la exclusión de la subsidiaria CORFINSA S.A. en el proceso de consolidación con el total de Propiedades, planta y equipo.
- b) La Junta General de Socios de Hidrocom Comercial Hidrobo Cía. Ltda. en sesión celebrada el diez de mayo del dos mil cuatro aprobó realizar la venta a favor del Banco del Pacífico S.A. de los lotes de terreno ubicados en la Av. Mariano Acosta

y a la vez suscribir un contrato de Arrendamiento Mercantil inmobiliario sobre el mismo bien, escritura que es celebrada el diecinueve de mayo del mismo año.

### NOTA 7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2004 los saldos de otros activos se formaban de la siguiente manera:

DETALLE	AÑO 2004	AÑO 2003
OTROS ACTIVOS AMORTIZABLES	409,842.22	593,480.51
OTROS ACTIVOS - NO UTILIZADOS GIRO NEGOCIO	21,898.02	26,013.00
AMORTIZACION ACUMULADA OTROS ACTIVOS	(208,844.26)	(126,224.79)
ACTIVOS DIFERIDOS	3,678.97	3,678.97
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>226,574.95</b>	<b>496,947.69</b>

### NOTA 8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 las cuentas y documentos por pagar se formaban de la siguiente manera:

DETALLE	AÑO 2004	AÑO 2003
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	3,789,348.69	1,797,628.43
CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS	186,552.58	167,578.23
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	332,858.13	1,202,827.61
CTAS. POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS (1)	570,396.64	0.00
ANTICIPOS RECIBIDOS CLIENTES	950,697.98	628,906.91
DEP. A PLAZO CLIENTES	0.00	12,543,163.17
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	490,103.04	2,277,600.10
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>6,299,957.06</b>	<b>18,617,704.45</b>

(1) El saldo del año 2004 por \$ 570.396,64 de cuentas por pagar compañías relacionadas corresponde a otros conceptos como se evidencia en el siguiente cuadro:

EQUINORTE - Registra cuentas por pagar a Inmorama	253.68
EQUINORTE - Registra cuentas por pagar Fausto Hidrobo	242,409.41
EQUINORTE - Registra cuentas por pagar Fernando Hidrobo	47,066.76
ECUAMOTORS - Registra cuentas por pagar Equinorte S.A.	287,666.79
ECUAMOTORS - Comisión Aval O/Maresa pagar a HIDROCOM	7,000.00
<b>TOTAL</b>	<b>570.396,64</b>

En el saldo Cuentas por pagar compañías relacionadas las subsidiarias EQUINORTE S.A. y ECUAMOTORS S.A. incluyen además algunos valores que no corresponden al concepto de compañías relacionadas, son cuentas por pagar a otras compañías y a personas naturales, lo que ocasiona un incremento en el saldo de la cuenta relacionada.

#### **NOTA 9. PRÉSTAMOS BANCARIOS Y SOBREGIROS BANCARIOS**

Al 31 de diciembre del 2004 los préstamos y sobregiros bancarios se formaban de la siguiente manera:

DETALLE	AÑO 2004	AÑO 2003
DCTOS. POR PAGAR INSTITUCIONES FINANCIERAS	1,472,049.08	4,789,261.23

HIDROCOM Comercial Hidrobo Cía. Ltda., mantiene obligaciones con Instituciones Financieras como Banco del Pacífico, Internacional, Austro, Pichincha por un total de \$ 869.340,08 valores que corresponde a préstamos, sobregiros para capital de trabajo, cuotas de contratos de arrendamiento mercantil.

EQUINORTE S.A. mantiene obligaciones que corresponde a préstamos obtenidos con el Banco Internacional por \$ 281.560,66

ECUAMOTORS S.A. su saldo se refiere a sobregiros bancarios que la compañía mantiene con las instituciones Bancarias con las cuales ha establecido relaciones comerciales por \$ 321.148,34

#### **NOTA 10. OTROS INGRESOS, NETOS**

Los valores corresponden a otras actividades que no corresponden al giro del negocio que se dan de manera eventual.

#### **NOTA 11. RESERVA LEGAL**

La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% para las compañías limitadas y el 10% para las compañías anónimas de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, y cada una de sus subsidiarias pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

La compañía subsidiaria EQUINORTE S.A. no realizó la provisión de la reserva legal para el ejercicio 2004.

**NOTA 12. IMPUESTO A LA RENTA**

**a) Tasa de impuesto**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva y del 15% para las utilidades que reinviertan las compañías.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las perdidas, hasta el 25% de la base imponible de cada año.

**a) Dividendos en efectivo**

Los dividendos en efectivo son ingresos exentos para el pago del Impuesto a la renta.

INFORME DE AUDITORÍA

**HIDROCOM COMERCIAL  
HIDROBO CIA.LTDA.**

**INFORME DE DICTAMEN  
HIDROCOM CIA. LTDA.  
AÑO 2004**



# Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

Oficio No 0037 CHDP 05

Ibarra, 02 de Mayo del 2005

Señor  
Patricio Hidrobo  
**GERENTE GENERAL DEL COMERCIAL HIDROBO HIDROCOM**  
Ibarra.-

De nuestras Consideraciones:

Adjunto a la presente se servirá encontrar dos 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 2004 del **COMERCIAL HIDROBO HIDROCOM CIA. LTDA.**

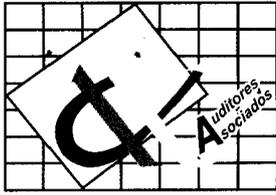
Sin otro particular por el momento nos suscribimos de usted.

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, 02 de Mayo del 2005

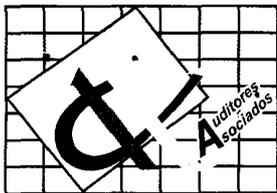
## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

---

A los señores Socios de:

### **HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO CIA. LTDA.**

1. Hemos examinado el Estado de Situación Financiera adjunto de HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del año 2004 y los correspondientes estados de: Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo, que le son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos basados en nuestra auditoría.
2. Realizamos nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están 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; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados utilizados, Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC., disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas realizadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. La empresa realizó la toma física del Inventario de repuestos y talleres del 03 al 20 de Diciembre del año 2004 período en el cual continuó con las operaciones normales de atención al público en el almacén de repuestos y talleres procedimiento no adecuado en cierre de cuentas del ejercicio económico, como se detalla con amplitud en la Nota No 5 de los estados financieros. Los resultados de la toma física no fueron conciliados con los saldos contables de las cuentas inventarios de repuestos y talleres.



## **Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.**

El efecto de no conciliar los saldos de la toma física con los saldos contables de los inventarios de repuestos y talleres que tienen valores de 250.442,87 USD y de 18.420,40 USD respectivamente, genera incertidumbre sobre la razonabilidad del saldo presentado en estas Sub. Cuentas que representan el 8,65% dentro del rubro del activo "Realizable- Inventarios" del Estado de Situación Financiera al 31.12.04.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes que pudieran provocarse por conciliar los saldos de la toma física con los saldos contables relacionado a lo expuesto en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía al 31 de Diciembre del año 2004 y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país, Normas ecuatorianas de contabilidad NEC. y disposiciones emitidas en la República del Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, por parte de COMERCIAL HIDROBO CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del año 2004, requerida por disposiciones legales, se emite por separado.

Dr. Rodolfo Chacón Bastidas  
**GERENTE GENERAL - SOCIO**  
CPA. No. 22.545

Dra. María De la Portilla V. MBA  
**PRESIDENTA EJECUTIVA - SOCIA**  
CPA. No. 27.380

Registro Nacional de Auditores Externos  
**SC-RNAE-355**

**HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO CÍA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

	Notas	Saldo al 31.12.04	Saldo al 31.12.03
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
<b>Disponible</b>			
		<b>148.864,76</b>	<b>83.466,28</b>
Caja		8.555,20	529,40
Bancos		2.868,21	25.160,55
Inversiones temporales	3	137.441,35	57.776,33
<b>Exigible</b>			
		<b>1.865.629,20</b>	<b>1.192.772,29</b>
Cuentas por cobrar.	4	1.143.478,47	554.911,81
Anticipos SRI	5	183.068,51	56.197,09
Anticipos proveedores	6	136.294,16	236.410,91
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	7	418.500,53	357.000,48
Cuentas por cobrar accionistas		10.000,00	11.119,00
Provisión incobrables		-25.712,47	-22.867,00
<b>Realizable</b>	<b>8</b>	<b>3.107.537,62</b>	<b>1.742.955,90</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b><u>5.122.031,58</u></b>	<b><u>3.019.194,47</u></b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>			
Activo fijo no depreciable		141.886,34	492.909,05
Activo fijo depreciable		181.784,12	160.025,25
Depreciaciones acumuladas		-66.341,66	-59.745,06
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO</b>	<b>9</b>	<b><u>257.328,80</u></b>	<b><u>593.189,24</u></b>
<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>			
	<b>10</b>		
Inversión empresa automotriz		2.540.129,00	2.099.600,00
Inversión empresa financiera		0,00	1.443.400,00
<b>TOTAL INVERSIONES EN ACCIONES</b>		<b><u>2.540.129,00</u></b>	<b><u>3.543.000,00</u></b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Otros activos amortizables		258.101,98	258.101,98
Otros activos no utilizados giro negocio.		21.898,02	26.013
Amortización acumulada otros activos		-121.636,29	-70.015,90
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b><u>158.363,71</u></b>	<b><u>214.099,08</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>8.077.853,09</u></b>	<b><u>7.369.482,79</u></b>

**HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO CÍA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

**PASIVOS**

**PASIVO CORRIENTE**

Cuentas por pagar proveedores vehículos	<b>11</b>	1.568.006,28	524.121,96
Cuentas por pagar proveedores repuestos		118.279,46	26.385,25
Cuentas por pagar proveedores talleres		15.210,87	0,00
Cuentas por pagar proveedores importaciones		89.808,80	0,00
Cuentas por pagar compañías relacionadas		74.025,80	0,00
Anticipos recibidos de clientes		553.623,79	211.672,46
Cuentas por pagar empleados	<b>12</b>	159.992,26	138.189,14
Cuentas por pagar accionistas	<b>13</b>	102.858,13	972.827,61
Otras cuentas por pagar		360.492,29	47.130,27
Provisiones por pagar		12.769,26	11.604,32
Obligaciones IESS e impuestos		6.969,07	4.789,18
Retención impuesto por pagar		61.090,49	91.918,82
Documentos por pagar Instituciones Financieras	<b>14</b>	869.340,08	1.546.781,96
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b><u>3.992.466,58</u></b>	<b><u>3.575.420,97</u></b>
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>		<b><u>0,00</u></b>	<b><u>165.092,28</u></b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b><u>3.992.466,58</u></b>	<b><u>3.740.513,25</u></b>

**PATRIMONIO**

**CAPITAL**

Certificados de aportación	<b>15</b>	1.061.933,00	800.933,00
<b>APORTES Y ASIGNACIONES</b>		<b>1.042.675,05</b>	<b>1.042.675,05</b>
Aportes para futura capitalización	<b>16</b>	1.042.675,05	1.042.675,05
<b>RESERVAS</b>		<b>97.559,84</b>	<b>74.738,81</b>
Reservas legal		97.559,84	74.738,81
<b>OTROS SUPERAVITS</b>		<b>739.468,64</b>	<b>739.468,64</b>
Reserva de capital		739.468,64	739.468,64
<b>RESULTADOS</b>		<b>822.500,52</b>	<b>649.904,58</b>
Resultados ejercicios anteriores		388.901,02	112.028,91
Utilidad neta año 2004		433.599,50	537.875,67
<b>SUPERAVIT POR REVALUACIÓN</b>		<b>321.249,46</b>	<b>321.249,46</b>
Superavit por revaluación - terrenos		321.249,46	321.249,46

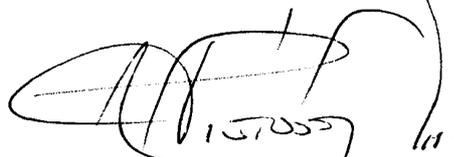
**TOTAL PATRIMONIO**

**4.085.386,51**      **3.628.969,54**

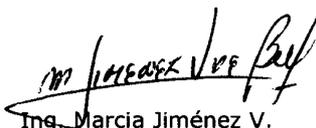
**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**

**8.077.853,09**      **7.369.482,79**

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



Sr. Patricio Hidrobo Estrada  
**GERENTE GENERAL**

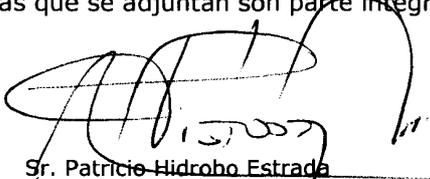


Ing. Marcia Jiménez V.  
**CONTADORA GENERAL**  
 Mat. 22.007

**HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

	Notas	Saldo al 31.12.04	Saldo al 31.12.03
<b>INGRESOS</b>			
<b>POR VENTAS</b>			
	<b>17</b>	<b><u>13.467.504,76</u></b>	<b><u>13.175.209,70</u></b>
Ventas netas vehículos		13.127.037,65	12.948.058,90
Venta repuestos y accesorios		402.350,67	228.094,76
Ventas taller		145.768,38	0,00
Descuento en ventas		-148.314,11	-115.588,43
Devolución en ventas		-142.187,45	-25.413,02
Otros servicios		82.849,62	140.057,49
<b>OTROS INGRESOS</b>			
	<b>18</b>	<b><u>672.876,70</u></b>	<b><u>415.892,57</u></b>
Ingresos financieros		22.057,84	18.423,09
Dividendos recibidos		378.782,82	342.823,07
Utilidad por venta de propiedad planta y equipo		67.007,02	0,00
Otros ingresos		205.029,02	54.646,41
<b>EGRESOS</b>			
<b>COSTO DE VENTAS</b>			
	<b>19</b>	<b><u>11.964.705,81</u></b>	<b><u>11.590.982,18</u></b>
Costo de venta vehículos		11.625.039,06	11.440.466,17
Costo de venta repuestos y accesorios		281.223,75	159.923,03
Costo de venta maquinaria		796,30	0,00
Costo de venta de taller		61.812,55	0,00
Descuento en compras		-4.165,85	-9.407,02
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>			
	<b>20</b>	<b><u>1.619.172,36</u></b>	<b><u>1.260.951,19</u></b>
Gastos generales.		171.722,69	89.823,17
Comisiones ventas y publicidad		175.558,36	170.083,81
Cuentas incobrables y baja de inventarios		5.809,76	5.417,00
Depreciación de bienes y amortizaciones		68.868,12	72.245,23
Gastos de gestión		20.512,44	12.359,73
Gastos financieros		568.237,47	334.694,85
Impuestos, contribuciones y otros		25.770,80	21.205,55
Sueldos, salarios y beneficios sociales administración		250.623,37	261.455,07
Sueldos, salarios y beneficios sociales ventas		274.958,66	237.349,28
Sueldos, salarios y beneficios sociales talleres		55.338,36	0,00
Otros gastos		1.772,33	56.317,50
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</b>			
		<b><u>556.503,29</u></b>	<b><u>739.168,90</u></b>
15% Participación trabajadores		83.475,49	110.875,34
Reserva legal año 2004		22.821,03	28.309,25
Impuesto a la renta año 2004		16.607,27	62.108,64
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b><u>433.599,50</u></b>	<b><u>537.875,67</u></b>

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

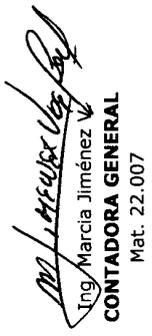
  
 Sr. Patricio Hidrobo Estrada  
**GERENTE GENERAL**

  
 Ing. Marcia Jiménez V.  
**CONTADORA GENERAL**  
 Mat. 22.007

**HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

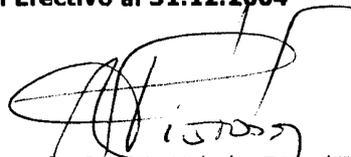
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	APORTES FUT. CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS EJERCICIO	SUPERAVIT REVALUACIÓN	TOTAL PATRIMONIO
<b>Saldo inicial al 01.01.04</b>	<b>800.933,00</b>	<b>74.738,81</b>	<b>739.468,64</b>	<b>1.042.675,05</b>	<b>112.028,91</b>	<b>537.875,67</b>	<b>321.249,46</b>	<b>3.628.969,54</b>
Reinversión 2003	261.000,00					-261.000,00		0,00
Utilidad año 2004						556.503,29		556.503,29
15% participación trabajadores						-83.475,49		-100.082,76
Apropiación reserva legal 2004		22.821,03				-22.821,03		0,00
Impuesto a la renta año 2004						-16.607,27		0,00
Ajuste impuesto a la renta año 2003						-3,56		-3,56
Reinversión de utilidades a utilidades acumuladas					276.872,11	-276.872,11		0,00
<b>Saldo final al 31.12.04</b>	<b>1.061.933,00</b>	<b>97.559,84</b>	<b>739.468,64</b>	<b>1.042.675,05</b>	<b>388.901,02</b>	<b>433.599,50</b>	<b>321.249,46</b>	<b>4.085.386,51</b>

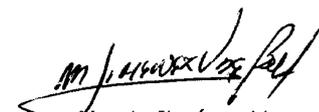
  
 Sr. Patricio Hidrobo-Estrada  
**GERENTE GENERAL**

  
 Ing. Marcia Jiménez V.  
**CONTADORA GENERAL**  
 Mat. 22.007

**HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DICIEMBRE DEL 2004**  
**(EN DOLARES AMERICANOS)**

	<b>VALOR USD</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Utilidad neta	556.503,29
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR UTILIDAD NETA</b>	
<b>CON EFECTIVO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERACIÓN</b>	
Depreciación	17.148,21
Amortización	51.620,39
Provisión de incobrables y baja de inventario	5.809,76
<b>EFFECTIVO (USADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	
<b>ANTES DE CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<u><b>631.081,65</b></u>
 <b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN</b>	
Disminución cuentas por cobrar	-613.698,31
Disminución anticipos fisco	-130.756,78
Aumento anticipos proveedores	100.116,75
Disminución cuentas por cobrar compañías relacionadas	-31.540,81
Aumento cuentas por cobrar empleados	2.291,41
Disminución inventarios	-1.364.581,72
Aumento gastos pagados por anticipado	4.114,98
Aumento en proveedores	1.240.798,20
Aumento cuentas por pagar compañías relacionadas	74.025,80
Aumento anticipos clientes	341.756,69
Aumento cuentas por pagar otras	36.922,56
Disminución pasivos acumulados	-105.763,14
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN</b>	<u><b>-446.314,37</b></u>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u><b>184.767,28</b></u>
 <b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Disminución propiedad planta y equipo	329.263,84
Inversión en acciones	1.002.871,00
<b>Efectivo neto provisto por actividades de inversión</b>	<u><b>1.332.134,84</b></u>
 <b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Préstamos realizados	-677.441,88
Incremento de capital	261.000,00
Pagado a Accionistas	-1.035.061,76
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<u><b>-1.451.503,64</b></u>
 Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	65.398,48
Saldo inicial de fondos disponibles	83.466,28
<b>Saldo del Efectivo al 31.12.2004</b>	<u><u><b>148.864,76</b></u></u>

  
 Sr. Patricio Hidrobo Estrada  
**GERENTE GENERAL**

  
 Ing. Marcia Jiménez V.  
**CONTADORA GENERAL**  
 Mat. 22.007

**HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**NOTA No. 1 IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

La empresa Comercial Hidrobo Cía. Ltda. HIDROCOM, fue constituida el 24 de Febrero de 1988 y en su artículo tercero tiene por objeto:

- a) La compra-venta de vehículos, maquinaria y equipos, así como partes, piezas y repuestos.
- b) La compañía podrá ejercer agencias y representaciones relacionadas con su actividad.
- c) La compañía podrá importar y exportar los bienes de materia de su giro comercial y además asociarse o participar en la formación de compañías similares.

HIDROCOM, ha modificado sus estatutos por Incremento de Capital en tres oportunidades siendo el capital al 31 de Diciembre del 2004 un valor de 1,061,933.00 USD.

La Compañía tiene como socios al Sr. Alfonso Hidrobo Fernández, Sr. Patricio Hidrobo Estrada, Sra. Susana Hidrobo Estrada y al Sr. Arturo Hidrobo Estrada.

**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.

En el año 2004 el Estado de Flujos de Efectivo por efectos de consolidación se cambio de el Método Directo que se venia realizando al Método Indirecto.

**b) Valuación de Inventarios.**

Se realiza por el método de evaluación promedio para repuestos y accesorios, y al costo de las facturas los vehículos.

**c) Provisión para cuentas incobrables**

Durante el año 2004, la compañía ha efectuado la provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad.

**d) Inventarios**

Durante el año 2004 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.

**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 2004.

**f) Valuación de Propiedades, Planta y Equipo**

Las Propiedades, Planta y Equipo denominados anteriormente Activos Fijos de HIDROCOM CIA. LTDA., se hallan ajustados de acuerdo al índice de precios al consumidor a nivel nacional y la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N. 17, en el año 2000. El valor ajustado de Propiedades, Planta y Equipo se deprecia de acuerdo al método de línea recta así:

ACTIVO FIJO	TIEMPO DE VIDA	PORCENTAJE DE DEPRECIACION
Muebles y Enseres	10 años	10%
Equipo de Oficina	10 años	10%
Rótulos Publicitarios	5 años	20%
Equipo de Computación	3 años	33%

**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: sobresueldos, 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 que reinvierta la Compañía.

**i) Valuación de Acciones**

La inversión 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 Tecniseguros con la compañía aseguradora Colonial S.A., las coberturas de los seguros son por accidentes personales, robo y asalto, Incendio, transportes, equipo electrónico, vehículos, responsabilidad civil, fidelidad y privada.

**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 los repuestos y accesorios es en base al método de valoración de inventarios promedio.

**NOTA No. 3 INVERSIONES TEMPORALES**

El saldo al 31 de diciembre del 2004 esto compuesto de la siguiente manera:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2004	AÑO 2003
<b>INVERSIONES TEMPORALES</b>		
Inversiones Temporales CORFINSA.	137,441.35	57,776.33
<b>TOTAL</b>	<b>137,441.35</b>	<b>57,776.33</b>

Respecto a la cuenta de Inversiones temporales de "Corfinsa" se muestra a continuación como esta conformado el saldo de las inversiones con la fecha de inversión y la fecha de vencimiento:

DETALLE	Nro. CERTIFICADO	FECHA EMISIÓN	VALOR	TASA	PLAZO días
<b>INVERSIONES TEMPORALES</b>					
Corfinsa Renovación PA - 24281	24646	05.11.04	37,197.02	6.75%	181
Corfinsa Renovación PA - 24280	24647	05.11.04	54,138.12	6.75%	181
Corfinsa Renovación PA - 24451-24510-2453	24816	14.12.04	15,576.77	7.25%	154
Corfinsa Renovación PA - 24450-24565-2456	24815	14.12.04	30,529.44	7.25%	154
<b>TOTAL</b>			<b>137,441.35</b>		

**NOTA No. 4 CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

Al 31 de Diciembre de 2004 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2004	AÑO 2003
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		
Cta. Cobrar Clientes Vehículos (1)	383,214.06	495,409.71
Cta. Cobrar Clientes Repuestos	27,234.34	34,370.45
Cta. Cobrar Talleres	53,547.19	0.00
Cta. Cobrar Anticipos PHE	646,798.39	0.00
Cta. Cobrar Anticipos Empleados	1,011.66	1,172.41
Anticipos Trámites Importaciones	0.00	1,300.00
Cta. Cobrar Varios	19,756.00	11,698.77

Cta. Cobrar Garantías Entregadas	11,916.84	962.97
Cta. Cobrar Clientes Arriendos	0.00	267.50
Cta. Cobrar Diners	0.00	9,730.00
<b>TOTAL</b>	<b>1,143,478.48</b>	<b>554,911.81</b>

- (1) De los saldos de la Cuenta por cobrar Clientes vehículos se realizó la circularización de valores adeudados al 31.12.04 a 14 clientes, por un valor de USD 123,751.99 que representa el 32.29% del total de la cuenta de USD 383,214.06 cuyos valores fueron circularizados, sin embargo no se recibió contestación. Por lo expuesto auditoría aplicó procedimientos alternativos verificando en el auxiliar contable de cada uno de estos clientes, habían realizado pagos en el período enero a marzo del 2004, confirmándose que el saldo al 31.12.04 era correcto.

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

Al 31 de Diciembre de 2004 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2004	AÑO 2003
<b>ANTICIPO SRI.</b>		
Anticipo 50% Impuesto. Renta.	2,015.58	27,156.56
Anticipo Retención la Fuente	20,453.53	29,040.53
IVA Crédito Tributario	160,599.40	0.00
<b>TOTAL</b>	<b>183,068.51</b>	<b>56,197.09</b>

#### NOTA No. 6 ANTICIPOS PROVEEDORES

Al 31 de Diciembre de 2004 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2004	AÑO 2003
<b>CUENTAS POR COBRAR PROVEEDORES</b>		
Anticipo Proveedores Vehículos		
Anticipo Ayasa	0.00	3.96
Anticipo Casabaca	127,208.16	12,445.32
Anticipo Importación Hyundai	0.00	218,900.15
Anticipo Comeraut - Maresa	0.00	5,060.48
Anticipo Motransa (Mitsubishi-Inter)	9,086.00	1.00
<b>TOTAL</b>	<b>136,294.16</b>	<b>236,410.91</b>

Los anticipos corresponden a valores grandes y pequeños entregados como parte de pago de los vehículos que van a ser comprados en fechas posteriores, en forma de reservación o para la importación de los mismos.

**NOTA No. 7 CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El saldo de esta cuenta se presenta al 31 de diciembre del 2004 como se presenta en el siguiente cuadro:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2004	AÑO 2003
<b>CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS</b>		
Authesa	311,500.53	357,000.48
Ecuamotors	107,000.00	0.00
<b>TOTAL</b>	<b>418,500.53</b>	<b>357,000.48</b>

**NOTA No. 8 INVENTARIO**

Al 31 de Diciembre de 2004 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2004	%	AÑO 2003
<b>INVENTARIOS</b>			
Inventarios Vehículos (1)	2,838,674.35	91,35	1,593,754.32
Inventarios Repuestos (2)	250,442.87	8,06	149,201.58
Proceso de Taller (3)	18,420.40	0,59	0.00
<b>TOTAL</b>	<b>3,107,537.62</b>	<b>100,00</b>	<b>1,742,955.90</b>

(1) El inventario de vehículos y Repuestos está compuesto como se detalla en el siguiente cuadro. El inventario de Vehículos se concilió con los saldos de la toma física

DESCRIPCIÓN	VEHICULOS	REPUESTOS
<b>INVENTARIOS</b>		
Hyundai	508,710.98	56,021.55
Nissan	302,676.39	22,565.02
Toyota	554,126.00	26,345.53
Mazda	324,357.62	34,218.85
Mitsubishi	221,697.34	10,233.26
Renault	107,909.02	1,170.83
Internacional	46,844.00	7,370.46
Mercedes Benz	704,611.92	1,319.38
Jeep	67,741.08	0.00
Aceites y Lubricantes	0.00	1,578.82
Accesorios	0.00	40,115.45
Otros Repuestos	0.00	49,503.72
<b>TOTAL</b>	<b>2,838,674.35</b>	<b>250,442.87</b>

(2) (3) De los inventarios de repuestos y talleres que representa el 8,06% y 0.59% respectivamente se hizo la toma física del 03 al 20 de diciembre del 2004, sin embargo contabilidad no logró realizar la conciliación de saldos de la toma física con los saldos contables, por la existencia de diferencias en varios ítems que no pudieron satisfacerse porque el procedimiento adoptado por la compañía de verificar los inventarios sin dejar de atender a los clientes es decir sin cerrar el almacén de repuestos y talleres no es el adecuado para cierre de cuentas por fin de año

**NOTA No. 9 PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO**

Al 31 de Diciembre del 2004 se presenta su saldo de la siguiente manera ver anexo adjunto:

**HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO CIA. LTDA.  
MOVIMIENTO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO  
AL 31 DICIEMBRE DE 2004**

DESCRIPCION	SALDO AL 01/01/04	ADICIONES Y/O AJUSTES	BAJAS Y/O AJUSTES	SALDO AL 31/12/04	% DEPRECIACION
<b>ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES</b>					
Terrenos	492,909.05	2,477.29	-353,500.00	141,886.34	
<b>Total no depreciable</b>	492,909.05	2,477.29	-353,500.00	141,886.34	
<b>ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES</b>					
Muebles y Enseres	81,849.91	1,957.20	-6,084.92	77,722.19	10%
Equipo de Oficina	21,937.28	491.07	-4,335.72	18,092.63	10%
Equipo de Computación	39,840.14	7,609.69	-	47,449.83	33%
Sistema Contable	8,039.17	13,115.98	-	21,155.15	33%
Rótulos Publicitarios	6,906.96	5,905.79	-	12,812.75	20%
Otros activos	1,451.79	3,099.78	-	4,551.57	
Motocicleta		1,026.79	-1,026.79	-	
<b>Total depreciable</b>	160,025.25	33,206.30	-11,447.43	181,784.12	

**Depreciación Acumulada**

DESCRIPCION	SALDO AL 01/01/04	GASTO DEPRECIACION	BAJAS Y/O AJUSTES	SALDO AL 31/12/04	% DEPRECIACION
Muebles y Enseres	30,130.50	6,294.80	-6,084.94	30,340.36	10%
Equipo de Oficina	9,590.20	1,559.54	-4,335.72	6,814.02	10%
Equipo de Computación	17,604.35	7,037.76	-	24,642.11	33%
Sistema Contable	-	346.14	-	346.14	33%
Rótulos Publicitarios	2,298.94	1,644.64	-	3,943.58	20%
Otros Equipos	121.07	134.38	-	255.45	
Motocicleta	-	130.95	-130.95	-	
<b>Activo Fijo Depreciable Neto</b>	59,745.06	17,148.21	-10,551.61	66,341.66	
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>				115,442.46	
				<b>257,328.80</b>	

**NOTA No. 10 INVERSIONES EN ACCIONES**

Al 31 de Diciembre de 2004 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2004	AÑO 2003
<b>INV. EMPRESAS AUTOMOTORES</b>	<b>2,540,129.00</b>	<b>1,883,454.47</b>
Inversiones. Acc. Equinorte S.A.	1,370,000.00	1,338,454.47
Inversiones. Authesa	200,000.00	80,000.00
Inversiones Ecuamotors S.A.	610,000.00	465,000.00
Inversiones Acciones Ponce Yépez S.A. (1)	360,129.00	0.00
<b>INV. INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>0.00</b>	<b>824,800.00</b>
Inversiones. Acciones CORFINSA (2)	0.00	748,862.99
Inversiones. Acciones. Corfinsa Dividendos (2)	0.00	75,937.01
	<b>2,540,129.00</b>	<b>2,708,254.47</b>

(1) Compra de acciones a Ponce Yépez S.A. el 10.12.04.

(2) HIDROCOM Comercial Hidrobo Cía. Ltda. canceló la deuda a sus accionistas con la modalidad "Dación de Pago" con el valor del paquete accionario que mantenía en Corfinsa S.A. según resolución de la Junta General de Socios.

**NOTA No. 11 CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES**

DESCRIPCIÓN	AÑO 2004	AÑO 2003
<b>CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES VEHICULOS</b>		
Ctas. por pagar Proveedores Vehículos	1.568.006,28	524.121,96
<b>TOTAL</b>	<b>1.568.006,28</b>	<b>524.121,96</b>

Al 31 de Diciembre de 2004 su saldo se presenta así:

PROVEEDOR	VALOR AÑO 2004	VALOR AÑO 2003
<b>CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES VEHICULOS</b>		
CASABACA	103.051,65	95.446,43
AUTOMOTORES Y ANEXOS	425.887,79	191.006,13
COMERAUT	0,00	429,45
MARESA	0,00	85.152,63
MOTRANSA C.A.	597,15	56.039,55
EQUINORTE S.A.	0,00	121,08
ECUAMOTORS	0,00	13.514,18
MITSUMOTOR S.A.	136.417,03	68.543,98
CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA	13.320,00	13.320,00
NOEHYUNDAI S.A.	783.864,07	548,53
PRODISPRO CIA. LTDA.	15.857,14	0,00
TOYOCOMERCIAL S.A.	13.818,86	0,00
CHRYSLER JEEP ECUADOR S.A.	75.192,59	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>1.568.006,28</b>	<b>524.121,96</b>

**Nota No. 12 CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS**

Al 31 de Diciembre de 2004 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2004	AÑO 2003
<b>CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS</b>		
Sueldo por pagar	20,144.03	15,592.06
15% Participación Trabajadores	135,334.80	110,976.49
Retención empleados AFP Génesis	396.44	118.00
Provisión Capacitación Empleados	1,206.21	0.00
BELLSOUTH Descuento Empleados	321.00	0.00
Multas Atrasos empleados	0.00	997.21
Talleres - Repuestos	0.00	488.93
Comisiones por pagar	430.00	9,500.00
Corfinsa Préstamos Empleados	456.45	468.45
Descuentos Empleados Varios	750.18	48.00
CH FARINA Descuento Empleados	147.24	0.00
Papelería Descuento Empleados	128.00	0.00
FYBECA Descuento Empleados	677.91	0.00
<b>TOTAL</b>	<b>159,992.26</b>	<b>138,189.14</b>

**NOTA No. 13 CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS**

Al 31 de Diciembre de 2004 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2004	AÑO 2003
<b>CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS</b>		
Ctas. Por Pagar año 2000	0.00	2,000.00
Cuentas por Pagar Accionistas (1)	102,858.13	970,827.61
<b>TOTAL</b>	<b>102,858.13</b>	<b>972,827.61</b>

- (1) Corresponde a valores pendientes de pago a los señores accionistas por transferencias de fondos a la cuenta de Comercial Hidrobo en calidad de préstamos realizados para capital de trabajo de la Compañía.

**NOTA No. 14 DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre de 2004 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2004	AÑO 2003
<b>DOCUMENTOS POR PAGAR INST. FINANCIERAS</b>		
Documentos por Pagar Banco Pacífico	462,929.05	1,055,859.48
Documentos por Pagar Filanbanco	0.00	110.56
Documentos por Pagar Citibank	0.00	206,638.19
Documentos por Pagar Internacional	349,218.37	281,369.53
Documentos por Pagar Austro	24,030.14	282.68
Documentos por Pagar Pichincha	33,162.52	2,521.52
<b>TOTAL</b>	<b>869,340.08</b>	<b>1,546,781.96</b>

**Banco Pacifico.-**

El saldo adeudado a este banco corresponde por tres conceptos: 1) El valor de 363,890.61 UDS por sobregiro recibido para capital de trabajo. 2) el valor de 14,127.22 USD por sobregiro de que se mantiene en la otra cuenta del Banco Pacifico 3) el valor de 62.685.92 USD por el saldo del préstamo hipotecario común, concedido el 13.01.04 cuya fecha de vencimiento es el 07.01.05<sup>a</sup> una tasa total de interés del 12.00%.

**Banco Internacional.-**

El saldo adeudado a este banco corresponde por concepto de un sobregiro recibido para capital de trabajo por el valor de USD. 349,218.37.

**Banco Austro.-**

El saldo adeudado a este banco es de 24,030.14 USD corresponde a un sobregiro recibido para capital de trabajo.

**Banco Pichincha.-**

El saldo adeudado a este banco es de 33,162.52 USD corresponde a un sobregiro recibido para capital de trabajo.

**NOTA No. 15 CERTIFICADOS DE APORTACION**

Al 31 de Diciembre de 2004 su saldo se presenta así

DESCRIPCIÓN	AÑO 2004	AÑO 2003
<b>CAPITAL ACCIONARIO (1)</b>		
Sr. Alfonso Hidrobo Fernández	276,102.00	208242
Sr. Arturo Hidrobo Estrada	552,205.00	416,485.00
Sr. Patricio Hidrobo Estrada	191,148.00	144,168.00
Sra. Susana Hidrobo Estrada	42,478.00	32,038.00
<b>TOTAL</b>	<b>1,061,933.00</b>	<b>800,933.00</b>

Durante el año 2004 se realiza dos escrituras por aumento de capital:

- (1) Mediante Escritura Pública No. 2246 con fecha del 4 de agosto del 2004, inscrita en la notaria segunda del cantón Ibarra, en el cual queda constituida el nuevo capital social de compañía que asciende a 1,061,933.00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.  
Existiendo un incremento en el capital accionario de un valor de USD 261,000.00

#### NOTA No. 16 APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Al 31 de diciembre del 2004 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2004	AÑO 2003
<b>APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES</b>		
Sr. Alfonso Hidrobo Fernández	271,095.51	271,095.51
Sr. Arturo Hidrobo Estrada	187,681.51	187,681.51
Sr. Patricio Hidrobo Estrada	542,191.01	542,191.01
Sra. Susana Hidrobo Estrada	41,707.02	41,707.02
<b>TOTAL</b>	<b>1,042,675.05</b>	<b>1,042,675.05</b>

#### NOTA No. 17 INGRESO POR VENTAS

Al 31 de Diciembre de 2004 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2004	AÑO 2003
<b>INGRESO POR VENTAS</b>		
Ventas netas vehículos (1)	13,127,037.65	12,948,058.90
Ventas Repuestos y Accesorios	402,350.67	228,094.76
Ventas Taller	145,768.38	0.00
Descuento en Ventas	(-148,314.11)	(-115,588.43)
Devolución en Ventas	(-142,187.45)	(-25,413.02)
Otros Servicios	82,849.62	140,057.49
<b>TOTAL</b>	<b>13,467,504.76</b>	<b>13,175,209.70</b>

- (1) Los mayores ingresos por ventas corresponden a vehículos de las marcas que se distribuyen en la compañía en calidad de concesionario.

#### NOTA No. 18 OTROS INGRESOS

Al 31 de Diciembre de 2004 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2004	AÑO 2003
<b>OTROS INGRESOS</b>		
Ingresos Financieros	22,057.84	18,423.09
Dividendos Recibidos (1)	378,782.82	342,823.07
Utilidad Neta Propiedad Planta y Equipo	67,007.02	0.00
Otros Ingresos	205,029.02	54,646.41
<b>TOTAL</b>	<b>672,876.70</b>	<b>415,892.57</b>

- (1) Corresponde a valores recibidos por dividendos de las compañías relacionadas.

**NOTA No. 19 COSTO DE VENTAS**

Al 31 de Diciembre de 2004 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2004	AÑO 2003
<b>COSTO DE VENTA</b>		
Costo de Venta Vehículos	11,625,039.06	11,440,466.17
Costo de Venta Repuestos y Accesorios	281,223.75	159,923.03
Costo de Venta Maquinaria	796.30	0.00
Costo de Venta Taller	61,812.55	0.00
Descuento en Compras	-4,165.85	-9,407.02
<b>TOTAL</b>	<b>11,964,705.81</b>	<b>11,590,982.18</b>

**NOTA No. 20 GASTO DE ADMINISTRACION Y VENTAS.**

Al 31 de diciembre de 2004 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2004	AÑO 2003
<b>GASTO ADMINISTRACION Y VENTAS</b>		
Gastos Generales	171,722.69	89,823.17
Comisiones Ventas y Publicidad	175,558.36	170,083.81
Cuentas Incobrables y Bajas de Inventario	5,809.76	5,417.00
Depreciación de Bienes y Amortizaciones	68,868.12	72,245.23
Gasto de Gestión	20,512.44	12,359.73
Gastos Financieros (1)	568,237.47	334,694.85
Impuestos, Contribuciones y Otros	25,770.80	21,205.55
Sueldos, Salarios y Beneficios Sociales Administración	250,623.37	261,455.07
Sueldos, Salarios y Beneficios Sociales Ventas	274,958.66	237,349.28
Sueldos, Salarios y Beneficios Sociales Taller	55,338.36	0.00
Otros Gastos	1,772.33	56,317.50
<b>TOTAL</b>	<b>1,619,172.36</b>	<b>1,260,951.19</b>

(1) Corresponde a valores que se presentan en el siguiente cuadro:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2004
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	
Intereses, Préstamos y Sobregiros	35,245.00
Servicios Bancarios	13,766.76
Comisión, Avaes	72,668.06
Impuesto SOLCA	2,680.00
Comisión Créditos Corfinsa	188,845.03
Gasto Renta Arrendamiento Mercantil	252,949.04
Comisión Tarjetas de Crédito	2,083.44
<b>TOTAL</b>	<b>568,237.33</b>