

Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

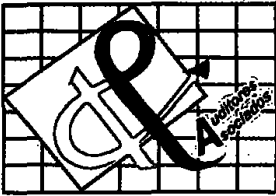
Ibarra, 24 de Abril del 2007

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 2006 y los correspondientes estados 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. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía al 31 de Diciembre del año 2006, 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.



Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, por parte de COMERCIAL HIDROBO CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del año 2006, requerida por disposiciones legales, se emite por separado.

Dr. Rodolfo Chacón Bastidas
GERENTE GENERAL
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 2006
(EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)


	Notas	Saldo al 31.12.06	Saldo al 31.12.05	Variación 31.12.06 (+) o (-)	% Variación
ACTIVO CORRIENTE					
DISPONIBLE					
Caja		21.162,23	28.646,87	-7.484,64	-26,13
Bancos		5.087,07	11.830,98	-6.743,91	-57,00
Inversiones temporales	3	1.192.144,32	180.984,82	1.011.159,50	558,70
EXIGIBLE					
Cuentas por cobrar.	4	2.389.874,67	1.903.402,67	486.472,00	25,56
Anticipos SRI	5	162.751,13	115.437,98	47.313,15	40,99
Anticipos proveedores	6	32.825,10	83.837,89	-51.012,79	-60,85
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		4.400,00	100.000,00	-95.600,00	-95,60
Cuentas por cobrar accionistas	7	150.940,96	10.000,00	140.940,96	14,09
Cuentas por cobrar Garantías		0,00	0,00	0,00	0,00
Provisión incobrables		-56.254,16	-36.282,22	-19.971,94	55,05
REALIZABLE					
Inventario vehículos	8	2.674.145,12	2.600.027,21	74.117,91	2,85
Inventario repuestos		386.263,91	304.700,29	81.563,62	26,77
Inventario en proceso		38.589,88	22.340,93	16.248,95	72,73
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>7.001.930,23</u>	<u>5.324.927,42</u>		
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO					
Activo fijo no depreciable	9	173.219,81	798.836,35	-625.616,54	-78,32
Activo fijo depreciable		916.999,82	192.800,08	724.199,74	375,62
Depreciaciones acumuladas		-131.667,43	-89.479,74	-42.187,69	47,15
TOTAL PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO NETO		<u>958.552,20</u>	<u>902.156,69</u>		
INVERSIONES EN ACCIONES					
Inversión sector automotriz	10	3.105.419,79	2.940.361,00	165.058,79	5,61
Inversión sector azucarero		324.117,00	322.706,00	1.411,00	0,44
TOTAL INVERSIONES EN ACCIONES		<u>3.429.536,79</u>	<u>3.263.067,00</u>		
OTROS ACTIVOS					
Otros activos amortizables negocio.		166.124,44	258.101,98	-91.977,54	-35,64
activos		47.120,31	47.120,31	0,00	0,00
		-132.899,49	-173.256,69	40.357,20	-23,29
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>80.345,26</u>	<u>131.965,60</u>		
TOTAL ACTIVOS		<u>11.470.364,48</u>	<u>9.622.116,71</u>		

HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Notas	Saldo al 31.12.06	Saldo al 31.12.05	Variación 31.12.06 (+) o (-)	% Variación
PASIVOS					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por Pagar Proveed.		3.417.111,63	3.658.459,22		
Proveedores vehículos	11	2.064.574,94	2.150.164,21	-85.589,27	-3,98
Proveedores repuestos		146.534,95	149.726,85	-3.191,90	-2,13
Proveedores talleres		20.197,26	23.765,58	-3.568,32	-15,01
Proveedores administración		101.817,96	52.485,76	49.332,20	93,99
Cuentas por pagar compañías		177.349,80	467.349,80	-290.000,00	-62,05
Anticipos recibidos de clientes		674.475,18	385.354,99	289.120,19	75,03
Cuentas por pagar empleados	12	139.316,78	238.848,86	-99.532,08	-41,67
Cuentas por pagar accionistas		0,00	87.499,29	-87.499,29	-100,00
Otras cuentas por pagar		17.976,25	10.653,90	7.322,35	68,73
Provisiones por pagar empleados		4.613,75	20.893,65	-16.279,90	-77,92
Obligaciones IESS		15.244,30	8.566,52	6.677,78	77,95
Retención impuesto por pagar		55.010,46	63.149,81	-8.139,35	-12,89
Documentos por Pagar					
Documentos por pagar					
Instituciones Financieras	13	<u>3.527.418,19</u>	<u>1.202.279,16</u>	2.325.139,03	193,39
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>6.944.529,82</u>	<u>4.860.738,38</u>		
PASIVO A LARGO PLAZO					
Préstamo bancario		<u>16.686,92</u>	<u>315.388,03</u>	-298.701,11	-94,71
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		<u>16.686,92</u>	<u>315.388,03</u>		
TOTAL PASIVO		<u>6.961.216,74</u>	<u>5.176.126,41</u>	1.785.090,33	34,49
PATRIMONIO					
CAPITAL					
Certificados de aportación	14	3.487.987,00	3.487.987,00	0,00	0,00
RESERVAS		359.418,47	353.978,40		
Reservas legal		36.913,99	31.473,92	5.440,07	17,28
Reserva de Valuación		322.504,48	322.504,48	0,00	0,00
RESULTADOS		661.742,27	604.024,90		
Resultados ejercicios anteriores		558.380,90	6.020,51	552.360,39	9.174,64
Utilidad neta del ejercicio		103.361,37	598.004,39	-494.643,02	-82,72
TOTAL PATRIMONIO		<u>4.509.147,74</u>	<u>4.445.990,30</u>	63.157,44	1,42
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>11.470.364,48</u>	<u>9.622.116,71</u>	1.848.247,77	19,21

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

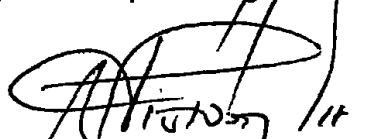

Sr. Patricio Hidrobo Estrada
GERENTE GENERAL

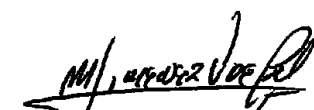

Ing. Marcia Jiménez V.
CONTADORA GENERAL
Mat. 22.007

HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Notas	Saldo al 31.12.06	Saldo al 31.12.05	Variación 31.12.06 (+) o (-)	% Variación
INGRESOS					
TOTAL INGRESOS		22.002.141,62	17.097.484,26	4.904.657,36	28,69%
POR VENTAS	15	21.641.158,55	16.081.627,29	5.559.531,26	34,57%
Ventas netas vehículos		21.471.899,77	15.716.577,00	5.755.322,77	36,62%
Venta repuestos y accesorios		781.967,59	641.221,77	140.745,82	21,95%
Ventas taller		375.439,79	302.902,13	72.537,66	23,95%
Descuento en ventas		-191.462,24	-167.491,71	-23.970,53	14,31%
Devolución en ventas		-855.091,31	-489.590,39	-365.500,92	74,65%
Otros servicios		58.404,95	78.008,49	-19.603,54	-25,13%
OTROS INGRESOS	16	360.983,07	1.015.856,97	-654.873,90	-64,47%
Ingresos financieros		9.799,70	634.723,35	-624.923,65	-98,46%
Dividendos recibidos		249.536,49	121.226,64	128.309,85	105,84%
Otros ingresos		101.646,88	259.906,98	-158.260,10	-60,89%
EGRESOS					
COSTO DE VENTAS	17	19.437.924,64	14.353.937,63	5.083.987,01	35,42%
Costo de venta vehículos		18.795.735,06	13.774.115,34	5.021.619,72	36,46%
Costo de venta repuestos y accesorios		552.044,71	444.729,81	107.314,90	24,13%
Costo de venta maquinaria		0,00	0,00	0,00	0,00%
Costo de venta de taller		126.691,69	135.092,48	-8.400,79	-6,22%
Descuento en compras		-36.546,82	0,00	-36.546,82	
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	18	2.435.238,44	1.991.587,80	443.650,64	22,28%
Sueldos, salarios y beneficios sociales administración		220.453,75	234.701,82	-14.248,07	-6,07%
Sueldos, salarios y beneficios sociales ventas		158.328,52	368.985,49	-210.656,97	-57,09%
Sueldos, salarios y beneficios sociales talleres		149.223,74	107.692,17	41.531,57	38,57%
Gastos generales.		310.059,92	266.821,93	43.237,99	16,20%
Gastos de Venta		590.186,56	198.732,71	391.453,85	196,98%
Gastos de gestión y viaje		15.722,70	11.059,25	4.663,45	42,17%
Impuestos, contribuciones y otros		30.116,90	24.025,88	6.091,02	25,35%
Depreciaciones y amortizaciones		93.817,11	74.758,48	19.058,63	25,49%
Gastos financieros		841.821,82	690.173,57	151.648,25	21,97%
Cuentas Incobrables		19.971,94	10.986,42	8.985,52	81,79%
Otros gastos		5.535,48	3.650,08	1.885,40	51,65%
TOTAL COSTOS Y GASTOS		21.873.163,08	16.345.525,43	5.527.637,65	33,82%
IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		128.978,54	751.958,83	-622.980,29	-82,85%
15% Participación trabajadores		20.177,10	113.341,74	-93.164,64	-82,20%
Reserva legal año 2006		5.440,07	31.473,92	-26.033,85	-82,72%
25% Impuesto a la renta año 2006			9.138,78	-9.138,78	-100,00%
UTILIDAD NETA EJERCICIO		103.361,37	598.004,39	-494.643,02	-82,72%

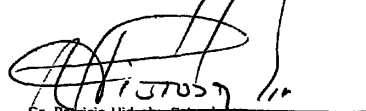
Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

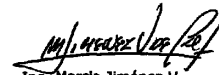

 Sr. Patricio Hidrobo Estrada
GERENTE GENERAL


 Ing. Marcia Jiménez V.
CONTADORA GENERAL

HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(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
Saldo inicial al 01.01.06	3.487.987,00	31.473,92			6.020,51	598.004,39	322.504,48	4.445.990,30
Transferencia a resultados acumulados					598.004,39	-598.004,39		0,00
Utilidad año 2006						128.978,54		128.978,54
15% participación trabajadores						-20.177,10		-20.177,10
Apropiación Reserva legal 2006		5.440,07				-5.440,07		0,00
Valoración Inversión Acc. Ponce Yepes					-45.644,00			-45.644,00
Saldo final al 31.12.06	3.487.987,00	36.913,99	0,00	0,00	558.380,90	103.361,37	322.504,48	4.509.147,74


 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 2006
(EN DOLARES AMERICANOS)

VALOR USD

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad neta	128.978,54
AJUSTES PARA CONCILIAR UTILIDAD NETA	
CON EFECTIVO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERACIÓN	
Depreciación	42.187,69
Amortización	51.620,34
Provisión de incobrables	19.971,94
EFECTIVO (USADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	
ANTES DE CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	242.758,51

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN

(Aumento) disminución en Cuentas por cobrar	-486.472,00
(Aumento) Disminución en Anticipos al Fisco	-47.313,15
(Aumento) Disminución Anticipos proveedores	51.012,79
(Aumento) Disminución cuentas por cobrar compañías relacionadas	95.600,00
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar Accionistas	-140.940,96
(Aumento) Disminución inventarios	-171.930,48
Aumento Gastos pagados por anticipado	0,00
(Aumento) Disminución en proveedores	-43.017,29
(Aumento) Disminución cuentas por pagar compañías relacionadas	-290.000,00
(Aumento) Aumento anticipos recibidos clientes	289.120,19
(Aumento) disminución cuentas por pagar otras	-112.386,83
(Aumento) Disminución pasivos acumulados	-17.741,47
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN	-874.069,20
Efectivo neto provisto por actividades de operación	-631.310,69

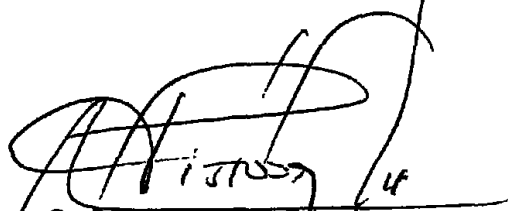
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

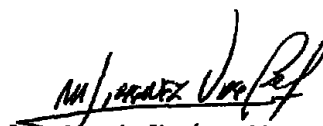
Aumento disminución Propiedades, planta y equipo	-98.583,20
Inversión en acciones	-212.113,79
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	-310.696,99

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos realizados	2.026.437,92
Incremento de capital	0,00
Pagado a Accionistas	-87.499,29
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	1.938.938,63

Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	996.930,95
Saldo inicial de fondos disponibles	221.462,67
Saldo del Efectivo al 31.12.2006	1.218.393,62


 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 2006

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 cuatro oportunidades siendo el capital al 31 de Diciembre del 2004 un valor de 1.061,933.00 USD., el último incremento fue el 23 de septiembre del 2005, quedando el capital al 31 de Diciembre del 2005 un valor de USD. 3,487,987.00 USD., el mismo que se mantiene hasta el 2006.

La Compañía tiene como socios al 31.12.2006 al Sr. Patricio Hidrobo Estrada, Sr. Arturo Hidrobo Estrada, Sra. Susana Hidrobo Estrada, Sr. Jorge Hidrobo Estrada, Sr. Fausto Hidrobo Estrada, Sr. Franklin Hidrobo Estrada, y a la Sra. Rosario 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 2005 el Estado de Flujos de Efectivo por efectos de consolidación se cambio del Método Directo que se venía realizando al Método Indirecto.

b) Inventarios

Durante el año 2006 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.

c) Provisión para cuentas incobrables

Durante el año 2006, la compañía ha efectuado la provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

d) 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 2006.

e) Valuación de Propiedades, Planta y Equipo

Estos valores se deprecian de acuerdo al método de línea recta sin valor residual con los siguientes porcentajes:

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	5 y 3 años	20 y 33.33%
Herramientas de Taller	10 años	10%
Equipo de Taller	10 años	10%
Otros Equipos	10 años	10%

f) 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.

La empresa a partir de febrero del año 2006, ha cambiado la política de pago al personal del área de ventas, cancelándose a través de roles de pago y aportes al IESS de la remuneración básica de la empresa y el valor de comisiones mediante factura mensual.

g) 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.

En el año 2006 HIDROCOM Comercial Hidrobo Cía. Ltda., ha recibido del Servicio de Rentas Internas SRI, un acta de determinación tributaria, correspondiente al año 2001, tramitada con resolución No. 110012006RRECOO2104 el 20.10.2006.

h) Valuación de Acciones

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

I) 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.

J) 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 2006 esta compuesto de la siguiente manera:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2006	AÑO 2005
TOTAL INVERSIONES TEMPORALES	1.192.144,32	180.984,82

Un detalle de las inversiones temporales se muestra a continuación su saldo, tasa, plazo y con la fecha de inversión y la fecha de vencimiento:

DETALLE	FECHA EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA	PLAZO días	VALOR DE CAPITAL
BANCO PACÍFICO					
Certificado No. 261361586	28/12/2006	02/01/2007	2,50%	5	1.000.000,00
CORFINSA					
Certificado de Inversión	26/10/2006	26/02/2007	6,50%	120	72.148,70
Certificado de Inversión	26/10/2006	26/02/2007	6,50%	120	95.328,45
Certificado de Inversión	26/10/2006	26/02/2007	6,50%	120	24.667,17
TOTAL					1.192.144,32

NOTA No. 4.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de Diciembre de 2006 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2006	AÑO 2005
Cta. Cobrar Clientes Vehículos (1)	2.228.018,66	1.732.713,97
Cta. Cobrar Clientes Repuestos	24.208,80	25.052,46
Cta. Cobrar Talleres	64.751,82	77.106,76
Cta. Cobrar Facturas Contabilidad Servicios		30.295,33
Cta. Cobrar Nueva Empresa Inmobiliaria		27.436,63
Cta. Cobrar Préstamos Empleados	819,90	620,00
Cta. Cobrar Varios	59.020,03	8.655,38
Cta. Cobrar Garantías Entregadas	5.574,35	962,97
Cheques Protestados	5.002,00	559,17
Faltantes de caja	2.479,11	0,00
TOTAL	2.389.874,67	1.903.402,67

- (1) De los saldos de la Cuenta por cobrar Clientes vehículos se realizó la circularización de valores adeudados al 31.12.2006 a 21 clientes, por un valor de USD 707.646.08 que representa el 35.74% del total de la cuenta de USD 1.979.823.71 cuyos valores fueron circularizados, sin embargo no se recibió contestación de algunos de ellos. 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 2007, confirmándose que el saldo al 31.12.2006 era correcto.

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

Al 31 de Diciembre de 2006 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2006	AÑO 2005
Anticipo 50% Impuesto. Renta.	0,00	0,00
Anticipo Retención la Fuente	41.215,33	29.607,56
IVA Crédito Tributario	95.205,18	76.935,88
SRI Notas de Crédito	0,00	3.032,70
Retención en la Fuente Ejercicio 2005	20.468,78	5.861,84
Retención en la Fuente Ejercicio 2004	5.861,84	
TOTAL	162.751,13	115.437,98

NOTA No. 6.- ANTICIPOS PROVEEDORES

Al 31 de Diciembre de 2006 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2006	AÑO 2005
Anticipo Proveedores Vehículos (1)	20.135,10	64.358,25
Anticipo Proveedores Repuestos	0,00	242,38
Anticipo Proveedores Taller	2.900,00	407,66
Anticipo Proveedores Administración	9.790,00	18.829,60
TOTAL	32.825,10	83.837,89

- (1) El Anticipo de Proveedores Vehículos está compuesto como se detalla en el siguiente cuadro

DESCRIPCIÓN	AÑO 2006	AÑO 2005
ANTICIPO PROVEEDORES VEHICULOS	0,00	
Anticipo Casabaca	20.135,10	56.358,25
Anticipo Fatosia	0,00	8.000,00
TOTAL	20.135,10	64.358,25

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.

NOTA No. 7.- CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2006 se presenta en el siguiente cuadro:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2006	AÑO 2005
Patricio Hidrobo Estrada	140.940,96	0,00
Arturo Hidrobo Estrada	10.000,00	10.000,00
TOTAL	150.940,96	10.000,00

NOTA No. 8.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 2006 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2006	AÑO 2005	PORCENTAJE
INVENTARIOS			
Inventarios Vehículos (1)	2.674.145,12	2.600.027,21	86,29%
Inventarios Repuestos (1)	386.263,91	304.700,29	12,46%
Proceso de Taller	38.589,88	22.340,93	1,25%
TOTAL	3.098.998,91	2.927.068,43	100,00%

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

DESCRIPCIÓN	VEHICULOS 31.12.2006	REPUESTOS 31.12.2006
INVENTARIOS		
Hyundai	1.091.433,99	93.011,33
Nissan	190.069,60	40.049,51
Toyota	416.676,26	57.959,11
Mazda	570.186,38	53.281,77
Mitsubishi	242.163,95	9.138,36
Renault	72.860,92	8.802,58
Internacional	0,00	6.590,25
Mercedes Benz	45.704,28	0,00
Hino	45.049,74	0,00
Aceites y Lubricantes	0,00	16.865,70
Accesorios	0,00	35.010,22
Otros Repuestos	0,00	65.064,28
Repuestos Kia	0,00	490,80
TOTAL	2.674.145,12	386.263,91

NOTA No. 9.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre del 2006 se presenta su saldo de la siguiente manera ver anexo adjunto:

DESCRIPCION	SALDO AL 01/01/06	ADICIONES Y/O AJUSTES	BAJAS Y/O AJUSTES	SALDO AL 31/12/06	% DEPRECIACION
ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES					
Terrenos	148.504,57	32.533,06	-9.095,52	171.942,11	
Valuación terrenos	322.504,48		-322.504,48	-	
Construcciones en Curso	327.827,30	520.723,49	-847.273,09	1.277,70	
Total no depreciable	798.836,35	553.256,55	-1.178.873,09	173.219,81	
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES					
Edificio	-	574.263,09		574.263,09	20%
Muebles y Enseres	81.296,56	61.828,55		143.125,11	10%
Equipo de Oficina	18.249,31	3.434,00		21.683,31	10%
Equipo de Computación	52.323,83	23.088,77		75.412,60	20% - 33.33%
Sistema Contable	21.155,15	-		21.155,15	20% - 33.33%
Rótulos Publicitarios	12.812,75	8.675,50		21.488,25	20%
Herramientas de Taller	1.846,05	12.490,02		14.336,07	10%
Equipo de Taller	564,86	40.282,85		40.847,71	10%
Otros activos	4.551,57	136,96		4.688,53	10%
Total depreciable	192.800,08	724.199,74	-	916.999,82	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA					
DESCRIPCIÓN	SALDO AL 01/01/06	GASTO DEPRECIACIÓN	BAJAS Y/O AJUSTES	SALDO AL 31/12/06	% DEPRECIACIÓN
Muebles y Enseres	35.736,85	7.836,19		43.573,04	10%
Equipo de Oficina	8.110,91	1.844,96		9.955,87	10%
Equipo de Computación	34.614,43	17.584,86		52.199,29	20% - 33.33%
Sistema Contable	4.217,14	8.688,72		12.905,86	20% - 33.33%
Rótulos Publicitarios	6.029,29	3.007,35		9.036,64	20%
Herramientas de Taller	50,37	937,07		987,44	10%
Equipo de Taller	28,26	1.845,80		1.874,06	10%
Otros Equipos	692,49	442,74		1.135,23	10%
	89.479,74	42.187,69		131.667,43	
		Activo Fijo Depreciable Neto		785.332,39	
		TOTAL ACTIVO FIJO NETO		958.552,20	

El saldo de la cuenta terrenos del rubro Propiedades, planta y equipo al 31.12.2006 consideramos que presenta razonablemente su valor en relación al precio de mercado, toda vez que fue objeto de valoración a través de peritos calificados por la Superintendencia de Compañías. La compañía LEVIN realizó el avalúo, correspondiente cuyos resultados fueron registrados en la contabilidad de la compañía y se presentaron en la Nota No. 9 de Movimiento de Propiedades Planta y Equipo.

El valor de la valuación fue aprobado y autorizado su registro por la Junta General de Socios de fecha 23.11.2005, así como la contratación de los peritos en sesión del 09.11.2005

Existen gravámenes sobre tres terrenos de la empresa a favor del Banco del Pacífico, dos terrenos ubicados en las instalaciones de Comercial Hidrobo y el terreno en el cual se encuentran las instalaciones de AUTHESA. S.A.

NOTA No. 10.- INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de Diciembre de 2006 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2006	AÑO 2005
INV. SECTOR AUTOMOTRÍZ	3.105.419,79	2.940.361,00
Inversiones. Acciones EQUINORTE S.A.	1.463.902,79	1.370.000,00
Inversiones. Acciones AUTHESA S.A.	623.600,00	566.800,00
Inversiones Acciones ECUAMOTORS S.A.	670.000,00	610.000,00
Inversiones Acciones Ponce Yepés S.A.	347.917,00	393.561,00
INV. SECTOR AZUCARERO	324.117,00	322.706,00
Inversiones. Acciones. IANCEM	324.117,00	322.706,00
	3.429.536,79	3.263.067,00

NOTA No. 11.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES VEHÍCULOS

Al 31 de Diciembre de 2006 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2006	AÑO 2005
CASABACA	16.951,19	43.448,19
AUTOMOTORES Y ANEXOS	272.087,18	582.053,12
MOTRANSA C.A.	597,15	138.465,23
MITSUMOTOR S.A.	245.951,31	0,00
CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA	0,00	13.320,00
NOEHYUNDAI S.A.	1.295.483,68	1.353.904,01
TOYOCOMERCIAL S.A.	0,00	19.354,55
CHRYSLER JEEP ECUADOR S.A.		-380,89
AMBACAR CIA LTDA	20.927,83	0,00
AUTO IMPORTADORA GALARZA S.A	49.279,93	0,00
AUTOMOTORES CARLOS LARREA TORRES	47.021,19	0,00
EQUINORTE S.A	45.033,79	0,00
HYUNMOTOR S.A	12.121,79	0,00
MARESA	83.752,82	0,00
NEOTRUK S.A	0,50	0,00
Notas de Crédito Vehículos	-24.633,42	
TOTAL	2.064.574,94	2.150.164,21

NOTA No. 12.- CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS

Al 31 de Diciembre de 2006 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2006	AÑO 2005
Sueldo por pagar	20.235,24	27.437,70
15% Participación Trabajadores	113.425,71	206.590,37
Descuento empleados AFP Génesis	525,21	320,67
Provisión Capacitación Empleados	1.062,39	1.790,71
BELLSOUTH Descuento Empleados		30,92
Comisiones por pagar	612,71	0,00
CORFINSA Préstamos Empleados	896,32	1.313,81
Descuentos Empleados Varlos	350,02	316,74
CH FARINA Descuento Empleados	296,41	158,90
Papelería Descuento Empleados	454,03	0,00
FYBECA Descuento Empleados	1.290,56	728,31
PORTA Descuento Empleados	168,18	160,73
TOTAL	139.316,78	238.848,86

NOTA No. 13.- DOCUMENTOS POR PAGAR INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre de 2006 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2006	AÑO 2005
Documentos por Pagar Banco Pacífico	2.265.822,29	645.798,63
Documentos por Pagar Internacional	656.157,39	503.427,22
Documentos por Pagar Austro	436.052,41	15.596,86
Documentos por Pagar Pichincha	169.386,10	37.456,45
TOTAL	3.527.418,19	1.202.279,16

Banco Pacífico.-

DESCRIPCIÓN	SALDO AL 31.12.2006 VALOR USD
Valor de sobregiro para Capital de Trabajo	118.067,45
Valor de préstamo realizado por el Banco Pacífico de Panamá, otorgado el 26.12.06 con vencimiento 04.01.07 a una tasa del 9,50%	2.000.000,00
Valor de Préstamo Hipotecario común concedido el 07.12.05 con vencimiento el 01.01.07 a una tasa de Interés del 9,50% HIC-P40006139	4.369,18
Valor de Préstamo Hipotecario común concedido el 27.01.05 con vencimiento en 12.01.08 a una tasa de Interés del 8,20% 4000917 A	143.385,66
TOTAL	2.265.822,29

Banco Internacional.-

DESCRIPCIÓN	SALDO AL 31.12.2006 VALOR USD
Valor de sobregiro para Capital de Trabajo	286.813,18
Valor de Préstamo Hipotecario común concedido el 13.06.05 con vencimiento en 01.01.07 a una tasa de interés del 8,50% No. 9803000975	214.028,76
Reclasificación porción corriente del No 980300706	155.315,45
TOTAL	656.157,39

Banco Austro.-

DESCRIPCIÓN	SALDO AL 31.12.05 VALOR USD
Valor de sobregiro para Capital de Trabajo	204.052,41
Valor de Préstamo común concedido el 29.09.06 con vencimiento en 29.03.07 a una tasa de interés del 11%	130.000,00
Valor de Préstamo común concedido el 08.11.06 con vencimiento en 08.05.07 a una tasa de interés del 11%	35.000,00
Valor de Préstamo común concedido el 07.12.06 con vencimiento en 07.06.07 a una tasa de interés del 11%	67.000,00
TOTAL	436.052,41

Banco Pichincha.-

El saldo adeudado a este banco al 31.12.06 es de **169,386.10** USD corresponde a un sobregiro recibido para capital de trabajo.

NOTA No. 14.- CERTIFICADOS DE APORTACIÓN

Al 31 de Diciembre de 2006 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2006	AÑO 2005
Sr. Arturo Hidrobo Estrada	732.477,00	732.477,00
Sr. Patricio Hidrobo Estrada	2.023.032,00	2.023.032,00
Sra. Susana Hidrobo Estrada	313.918,00	313.918,00
Sr. Jorge Hidrobo Estrada	104.640,00	104.640,00
Sr. Fausto Hidrobo Estrada	104.640,00	104.640,00
Sr. Franklin Hidrobo Estrada	104.640,00	104.640,00
Sra. Rosario Hidrobo Estrada	104.640,00	104.640,00
TOTAL	3.487.987,00	3.487.987,00

La conformación del capital accionario del año 2006 es igual al año anterior.

NOTA No. 15.- INGRESO POR VENTAS

Al 31 de Diciembre de 2006 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2006	AÑO 2005
Ventas netas vehículos (1)	21.471.899,77	15.716.577,00
Ventas Repuestos y Accesorios	781.967,59	641.221,77
Ventas Taller	375.439,79	302.902,13
Descuento en Ventas	-191.462,24	-167.491,71
Devolución en Ventas	-855.091,31	-489.590,39
Otros Servicios	58.404,95	78.008,49
TOTAL	21.641.158,55	16.081.627,29

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

NOTA No. 16.- OTROS INGRESOS

Al 31 de Diciembre de 2006 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2006	AÑO 2005
OTROS INGRESOS		
Ingresos Financieros	9.799,70	634.723,35
Dividendos Recibidos (1)	249.536,49	121.226,64
Otros Ingresos	101.646,88	259.906,98
TOTAL	360.983,07	1.015.856,97

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

NOTA No. 17.- COSTO DE VENTAS

Al 31 de Diciembre de 2006 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2006	AÑO 2005
COSTO DE VENTA		
Costo de Venta Vehículos (1)	18.795.735,06	13.774.115,34
Costo de Venta Repuestos y Accesorios	552.044,71	444.729,81
Costo de Venta Maquinaria	0,00	0,00
Costo de Venta Taller	126.691,69	135.092,48
Descuento en Compras	-36.546,82	0,00
TOTAL	19.437.924,64	14.353.937,63

- (1) Los mayores costos de venta corresponden a la adquisición de vehículos de las marcas para la venta en condición de concesionario.

NOTA No. 18.- GASTO DE ADMINISTRACION Y VENTAS.

Al 31 de diciembre de 2006 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2006	AÑO 2005
GASTO ADMINISTRACION Y VENTAS		
Gastos Generales	310.059,92	266.821,93
Comisiones Ventas y Publicidad	590.186,56	198.732,71
Cuentas Incobrables y Bajas de Inventario	19.971,94	10.986,42
Depreciación de Bienes y Amortizaciones	93.817,11	74.758,48
Gasto de Gestión	15.722,70	11.059,25
Gastos Financieros (1)	841.821,82	690.173,57
Impuestos, Contribuciones y Otros	30.116,90	24.025,88
Sueldos, Salarios y Beneficios Sociales Administración	220.453,75	234.701,82
Sueldos, Salarios y Beneficios Sociales Ventas (b)	158.328,52	368.985,49
Sueldos, Salarios y Beneficios Sociales Taller	149.223,74	107.692,17
Otros Gastos	5.535,48	3.650,08
TOTAL	2.435.238,44	1.991.587,80

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

DESCRIPCIÓN	AÑO 2006	AÑO 2005
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses, Préstamos y Sobregiros	132.687,03	101.374,01
Servicios Bancarios	16.943,36	20.884,27
Comisión, Avaes	66.040,36	62.610,45
Impuesto SOLCA	6.350,82	14.547,89
Comisión Créditos Corfinsa	94.486,8	228.730,91
Gasto Renta Arrendamiento Mercantil	513.382,57	257.339,20
Comisión Tarjetas de Crédito	9.678,43	4.686,84
Interés Préstamo Mora	2.252,45	
TOTAL	841.821,82	690.173,57

CONTINGENCIAS

- a) En el año 2006 HIDROCOM Comercial Hidrobo Cía. Ltda., ha recibido del Servicio de Rentas Internas SRI, un acta de determinación tributaria, correspondiente al año 2001, tramitada con resolución No. 110012006RRECOO2104 del 20 de octubre del año 2006, donde comunica que ha detectado una diferencia en menos en el pago del Impuesto a la renta del año 2001 por 58.000,00 USD más los intereses pertinentes, que deberán ser cancelados por la empresa dentro del plazo de 20 días.

Comercial Hidrobo Cía. Ltda., ha interpuesto un recurso de apelación al SRI por el acta de resolución citada, por tanto no ha cancelado hasta la fecha de emisión de este informe de Auditoría Externa el valor citado.

- b) La empresa a partir de febrero del año 2006, ha cambiado la política de pago al personal del área de ventas, cancelándose a través de roles de pago y aportes al IESS de la remuneración básica de la empresa y el valor de comisiones mediante factura mensual. En el año 2006 el valor facturado es por estos conceptos es de USD 153.894,95