

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

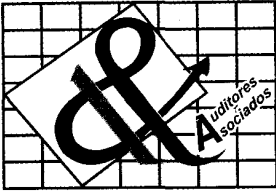
Ibarra, 28 de Mayo del 2008

## **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 2007 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 2007, 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.**

4. Sin que esto represente una salvedad a nuestra opinión 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. La empresa, en el año 2006 ha interpuesto un recurso de apelación al Servicio de Rentas Internas SRI por el acta de resolución citada y el 17.11.2007 ha presentado el trámite de impugnación y demanda ante el tribunal distrital de lo fiscal No. 1. Al momento no se puede determinar el resultado de este litigio, por lo que no se ha hecho ninguna provisión en los estados financieros, para cualquier pasivo que pudiera resultar.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, por parte de COMERCIAL HIDROBO CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del año 2007, 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 2007**  
**(EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

	Notas	AÑO 2007 VALOR USD	AÑO 2006 VALOR USD	VARIACION	% VARIACION
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
<b>DISPONIBLE</b>		<b>78.239,28</b>	<b>1.218.393,62</b>	<b>-1.140.154,34</b>	<b>-93,58%</b>
Caja		14.777,15	21.162,23	-6.385,08	-30,17%
Bancos		63.462,13	5.087,07	58.375,06	1147,52%
Inversiones temporales		0,00	1.192.144,32	-1.192.144,32	-100,00%
			0,00		
<b>EXIGIBLE</b>		<b>4.858.628,49</b>	<b>2.684.537,70</b>	<b>2.174.090,79</b>	<b>80,99%</b>
Cuentas por cobrar.	3	2.574.657,15	2.389.874,67	184.782,48	7,73%
Anticipos SRI	4	138.988,17	162.751,13	-23.762,96	-14,60%
Anticipos proveedores	5	78.993,86	32.825,10	46.168,76	140,65%
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		300.000,00	4.400,00	295.600,00	6718,18%
Cuentas por cobrar socios	6	1.823.228,99	150.940,96	1.672.288,03	1107,91%
Provisión incobrables		-57.239,68	-56.254,16	-985,52	1,75%
<b>REALIZABLE</b>	7	<b>1.675.150,41</b>	<b>3.098.998,91</b>	<b>-1.423.848,50</b>	<b>-45,95%</b>
Inventario vehículos		1.152.027,93	2.674.145,12	-1.522.117,19	-56,92%
Inventario repuestos		465.245,46	386.263,91	78.981,55	20,45%
Inventario en proceso		57.877,02	38.589,88	19.287,14	49,98%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>6.612.018,18</b>	<b>7.001.930,23</b>	<b>-389.912,05</b>	<b>-5,57%</b>
<b>PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO</b>					
Activo fijo no depreciable		258.719,61	173.219,81	85.499,80	49,36%
Activo fijo depreciable		1.278.920,85	916.999,82	361.921,03	39,47%
Depreciaciones acumuladas		-209.279,65	-131.667,43	-77.612,22	58,95%
<b>TOTAL PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO NETO</b>	8	<b>1.328.360,81</b>	<b>958.552,20</b>	<b>369.808,61</b>	<b>38,58%</b>
<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>					
Inversión sector automotriz		3.654.676,79	3.105.419,79	549.257,00	17,69%
Inversión en otras empresas		772.646,58	324.117,00	448.529,58	138,39%
<b>TOTAL INVERSIONES EN ACCIONES</b>	9	<b>4.427.323,37</b>	<b>3.429.536,79</b>	<b>997.786,58</b>	<b>29,09%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>					
Otros activos amortizables		0,00	166.124,44	-166.124,44	-100,00%
Otros activos no utilizados giro negocio.		22.937,90	47.120,31	-24.182,41	-51,32%
Amortización acumulada otros activos		0,00	-132.899,49	132.899,49	-100,00%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b>22.937,90</b>	<b>80.345,26</b>	<b>-57.407,36</b>	<b>-71,45%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>12.390.640,26</b>	<b>11.470.364,48</b>	<b>920.275,78</b>	<b>8,02%</b>

**HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO CÍA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
**(EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

	Notas	AÑO 2007 VALOR USD	AÑO 2006 VALOR USD	VARIACION	% VARIACION
<b>PASIVOS</b>					
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
Cuentas por Pagar Proveed.		<b>2.791.186,75</b>	<b>2.333.125,11</b>		
Proveedores vehículos	10	2.406.577,70	2.064.574,94	342.002,76	16,57
Proveedores repuestos		218.524,13	146.534,95	71.989,18	49,13
Proveedores talleres		23.993,07	20.197,26	3.795,81	18,79
Proveedores administración		142.091,85	101.817,96	40.273,89	39,55
<b>Cuentas por Pagar</b>		<b>1.046.740,86</b>	<b>1.083.986,52</b>		
Cuentas por pagar Relacionadas		177.349,80	177.349,80	0,00	0,00
Anticipos recibidos de clientes		410.630,16	674.475,18	-263.845,02	-39,12
Cuentas por pagar empleados	11	238.945,40	139.316,78	99.628,62	71,51
Otras cuentas por pagar		22.385,01	17.976,25	4.408,76	24,53
Provisiones por pagar empleados		9.461,53	4.613,75	4.847,78	105,07
Obligaciones IESS		25.659,80	15.244,30	10.415,50	68,32
Retención impuesto por pagar		162.309,16	55.010,46	107.298,70	195,05
<b>Documentos por Pagar</b>					
Documentos por pagar Instituciones Financieras	12	2.796.282,75	3.527.418,19	-731.135,44	-20,73
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>6.634.210,36</b>	<b>6.944.529,82</b>		
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>					
Préstamo bancario	13	1.304.807,78	16.686,92	1.288.120,86	7.719,34
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>		<b>1.304.807,78</b>	<b>16.686,92</b>		
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>7.939.018,14</b>	<b>6.961.216,74</b>	977.801,40	14,05
<b>PATRIMONIO</b>					
<b>CAPITAL</b>					
Certificados de aportación	14	3.487.987,00	3.487.987,00	0,00	0,00
<b>RESERVAS</b>		<b>389.629,30</b>	<b>359.418,47</b>		
Reservas legal		67.124,82	36.913,99	30.210,83	81,84
Reserva de Valuación		322.504,48	322.504,48	0,00	0,00
<b>RESULTADOS</b>		<b>574.005,82</b>	<b>661.742,27</b>		
Resultados ejercicios anteriores			558.380,90	-558.380,90	-100,00
Utilidad neta del ejercicio		574.005,82	103.361,37	470.644,45	455,34
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>4.451.622,12</b>	<b>4.509.147,74</b>	-57.525,62	-1,28
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>12.390.640,26</b>	<b>11.470.364,48</b>	920.275,78	8,02

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

  
 Sr. Patricio Hidrobo Estrada  
**GERENTE GENERAL**

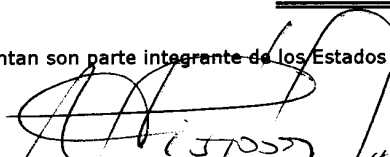
  
 Ing. Marcia Jilménez V.  
**CONTADORA GENERAL**

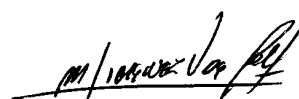
Mat. 22.007

**HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
**(EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

	Notas	AÑO 2007 VALOR USD	AÑO 2006 VALOR USD	VARIACION	% VARIACION
<b>INGRESOS</b>					
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>27.686.105,77</b>	<b>22.002.141,62</b>	<b>5.683.964,15</b>	<b>25,83%</b>
<b>POR VENTAS VEHICULOS Y REPUESTOS</b>		<b>27.023.600,62</b>	<b>21.641.158,55</b>	<b>5.382.442,07</b>	<b>24,87%</b>
Ventas netas vehículos	15	26.451.758,27	21.471.899,77	4.979.858,50	23,19%
Venta repuestos y accesorios		1.095.711,00	781.967,59	313.743,41	40,12%
Ventas taller		519.611,54	375.439,79	144.171,75	38,40%
Venta Autoconsumo		14.039,10	0,00	14.039,10	
Descuento en ventas		-227.385,13	-191.462,24	-35.922,89	18,76%
Devolución en ventas		-920.565,76	-855.091,31	-65.474,45	7,66%
Otros servicios		90.431,60	58.404,95	32.026,65	54,84%
Ingresos Reembolso de Gastos		37.588,37	0,00	37.588,37	
<b>OTROS INGRESOS</b>					
<b>Ingresos financieros</b>	16	<b>624.916,78</b>	<b>360.983,07</b>	<b>263.933,71</b>	<b>73,12%</b>
Ingresos financieros		2.794,57	9.799,70	-7.005,13	-71,48%
Dividendos recibidos		605.863,84	249.536,49	356.327,35	142,80%
Otros ingresos		16.258,37	101.646,88	-85.388,51	-84,01%
<b>EGRESOS</b>					
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<b>24.266.660,40</b>	<b>19.437.924,64</b>	<b>4.828.735,76</b>	<b>24,84%</b>
Costo de venta vehículos	17	23.363.632,21	18.795.735,06	4.567.897,15	24,30%
Costo de venta repuestos y accesor.		773.891,31	552.044,71	221.846,60	40,19%
Costo de venta de taller		153.453,37	126.691,69	26.761,68	21,12%
Descuento en compras		-24.316,49	-36.546,82	12.230,33	
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION, VENTAS Y TALLERES</b>					
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	18	<b>2.668.059,94</b>	<b>2.435.238,44</b>	<b>232.821,50</b>	<b>9,56%</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</b>		<b>751.385,43</b>	<b>128.978,54</b>	<b>622.406,89</b>	<b>482,57%</b>
15% Participación trabajadores		114.171,66	20.177,10	93.994,56	465,85%
Impuesto Renta		32.997,12			
Reserva legal año 2007		30.210,83	5.440,07	24.770,76	455,34%
<b>UTILIDAD NETA EJERCICIO</b>		<b>574.005,82</b>	<b>103.361,37</b>	<b>470.644,45</b>	<b>455,34%</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 CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DICIEMBRE DEL 2007**  
**(EN DOLARES AMERICANOS)**

**VALOR USD**  
**AÑO 2007**

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**UTILIDAD NETA**

751.385,43

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

Depreciación	77.612,22
Amortización	34.032,88
Provisión de incobrables	24.360,00

**EFFECTIVO (USADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS**

**ANTES DE CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

**887.390,53**

**CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN**

(Aumento) disminución en Cuentas por cobrar	-184.782,48
(Aumento) Disminución en Anticipos al Fisco	23.762,96
(Aumento) Disminución Anticipos proveedores	-46.168,76
(Aumento) Disminución cuentas por cobrar compañías relacionadas	-295.600,00
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar socios	-1.672.288,03
(Aumento) Disminución inventarios	1.423.848,50
(Aumento) Gastos pagados por anticipado	0,00
(Aumento) Disminución en proveedores	458.061,64
(Aumento) Disminución cuentas por pagar compañías relacionadas	0,00
(Aumento) Aumento anticipos recibidos clientes	-263.845,02
(Aumento) disminución cuentas por pagar otras	-10.134,28
(Aumento) Disminución pasivos acumulados	89.564,86
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN</b>	<u><b>-477.580,61</b></u>

**Efectivo neto provisto por actividades de operación**

**409.809,92**

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

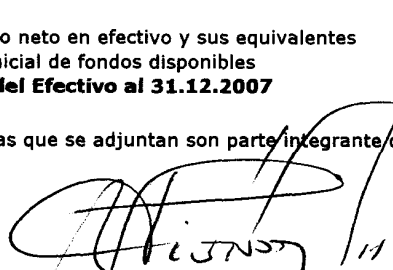
Aumento disminución Propiedades, planta y equipo	-447.420,83
Inversión en acciones	-997.786,58
<b>Efectivo neto provisto por actividades de inversión</b>	<u><b>-1.445.207,41</b></u>

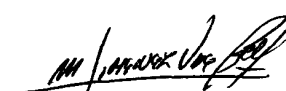
**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Préstamos realizados	556.985,42
Dividendos Pagados	-661.742,27
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<u><b>-104.756,85</b></u>

Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	-1.140.154,34
Saldo inicial de fondos disponibles	1.218.393,62
<b>Saldo del Efectivo al 31.12.2007</b>	<u><u><b>78.239,28</b></u></u>

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

  
 Sr. Patricio Hidrobo Estrada  
**GERENTE GENERAL**

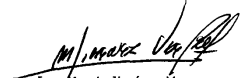
  
 Ing. Mária Jiménez V.  
**CONTADORA GENERAL**  
 Mat. 22.007

**HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
**(EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	APORTES FUT. CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS EJERCICIO	RESERVA DE VALUACIÓN	TOTAL PATRIMONIO
Saldo Inicial al 01.01.06	3.487.987,00	36.913,99			558.380,90	103.361,37	322.504,48	4.509.147,74
Transferencia a resultados acumulados					103.361,37	-103.361,37		0,00
Utilidad año 2007						751.385,43		751.385,43
15% participación trabajadores						-114.171,66		-114.171,66
Apropiación Reserva legal 2007		30.210,83				-30.210,83		0,00
Impuesto a la Renta año 2007						-32.997,12		-32.997,12
Pago Dividendos					-661.742,27			-661.742,27
<b>Saldo final al 31.12.06</b>	<b>3.487.987,00</b>	<b>67.124,82</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>574.005,82</b>	<b>322.504,48</b>	<b>4.451.622,12</b>

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

  
 Sr. Patricio Hidrobo Estrada  
**GERENTE GENERAL**

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

**HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

**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 2007.

La Compañía tiene como socios al 31.12.2007 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 2007 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 2007, 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 2007.

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

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

ACTIVO FIJO	TIEMPO DE VIDA	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Muebles y Enseres	10 años	10%
Equipo de Oficina	10 años	10%
Equipo de Computación y electrónico	3	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 desde 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 periódica.

**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.

**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 ASERTEC Cía. Ltda., 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 repuestos y accesorios por el método de valoración de inventarios promedio.

**NOTA No. 3.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

Al 31 de Diciembre de 2007 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2007 VALOR USD	AÑO 2006 VALOR USD
Cta. Cobrar Clientes Vehículos (1)	2.320.300,46	2.228.018,66
Cta. Cobrar Clientes Repuestos	32.406,70	24.208,80
Cta. Cobrar Talleres	108.235,19	64.751,82
Cta. Cobrar Préstamos Empleados	1.253,43	819,90
Cta. Cobrar Varios	99.457,52	59.020,03
Cta. Cobrar Garantías Entregadas	1.001,85	5.574,35
Cheques Protestados	12.002,00	5.002,00
Faltantes de caja	0,00	2.479,11
<b>TOTAL</b>	<b>2.574.657,15</b>	<b>2.389.874,67</b>

- (1) De los saldos de la Cuenta por cobrar Clientes vehículos se realizó la circularización de valores adeudados al 31.12.2007 a 40 clientes, por un valor de USD 696.091,55 que representa el 30.00% del total de la cuenta de USD 2.320.300,46 cuyos valores fueron circularizados, sin embargo no se recibió contestación de algunos de ellos. Por lo expuesto auditoría aplicó procedimientos alternativos de verificar el auxiliar contable de cada uno de estos clientes, habían realizado pagos en el período enero a marzo del 2008, confirmándose que el saldo al 31.12.2007 era correcto.

#### NOTA No. 4.- ANTICIPOS S. R. I.

Al 31 de Diciembre de 2007 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2007 VALOR USD	AÑO 2006 VALOR USD
Anticipo Retención la Fuente	71.442,22	41.215,33
IVA Crédito Tributario	0,00	95.205,18
Retención en la Fuente Ejercicio 2006	41.215,33	0,00
Retención en la Fuente Ejercicio 2005	20.468,78	20.468,78
Retención en la Fuente Ejercicio 2004	5.861,84	5.861,84
<b>TOTAL</b>	<b>138.988,17</b>	<b>162.751,13</b>

#### NOTA No. 5.- ANTICIPOS PROVEEDORES

Al 31 de Diciembre de 2007 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2007 VALOR USD	AÑO 2006 VALOR USD
Anticipo Proveedores Vehículos (1)	9.231,50	20.135,10
Anticipo Proveedores Taller	750,00	2.900,00
Anticipo Proveedores Administración	69.012,36	9.790,00
<b>TOTAL</b>	<b>78.993,86</b>	<b>32.825,10</b>

#### NOTA No. 6.- CUENTAS POR COBRAR SOCIOS

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 se presenta en el siguiente cuadro:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2007 VALOR USD	AÑO 2006 VALOR USD
Hidrobo Estrada Patricio	1.072.034,81	140.940,96
Hidrobo Estrada Arturo	386.654,32	10.000,00
Hidrobo Estrada Susana	118.121,72	0,00
Hidrobo Estrada Jorge	59.810,68	0,00

Hidrobo Estrada Fausto	59.810,69	0,00
Hidrobo Estrada Franklin	66.986,08	0,00
Hidrobo Estrada Rosario	59.810,69	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>1.823.228,99</b>	<b>150.940,96</b>

El valor de préstamos entregados a los socios, según resolución de Junta Extraordinaria Universal de socios del 02.01.2007 que aprueban por unanimidad autorizar la concesión de préstamos a los señores socios hasta por un monto de dos millones quinientos mil dólares, dependiendo de la solvencia financiera de la empresa, los mismos que serán canalizados a través de préstamos individuales a cada uno de los socios de la compañía de acuerdo a su participación; debiendo corresponderles a los socios el pago total de los préstamos concedidos con los recursos provenientes del pago de dividendos generados por la Compañía y con sus recursos propios; teniendo que los señores socios asumir los intereses correspondientes, de manera similar a los que la compañía asume ante el sistema financiero

La Compañía acató la resolución de Junta, teniendo la cuenta por cobrar socios el siguiente movimiento en el año 2007 que se detalla en el cuadro siguiente:

CUENTAS	DEBE	HABER	SALDO
Saldo al 31.12.2006			150.940,96
Monto préstamos concedidos en el año 2007	2.500.000,00		2.650.940,96
Monto de valores cancelados deudas año 2006		20.671,56	2.630.269,40
Monto cancelado por dividendos 2006		661.742,27	1.968.527,13
Monto cancelado con recursos propios		145.298,14	1.823.228,99
<b>TOTAL AL 31.12.2007</b>	<b>2.500.000,00</b>	<b>827.711,97</b>	<b>1.823.228,99</b>

#### NOTA No. 7.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 2007 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2007 VALOR USD	AÑO 2006 VALOR USD	PORCENTAJE
<b>INVENTARIOS</b>			
Inventarios Vehículos (1)	1.152.027,93	2.674.145,12	68,77%
Inventarios Repuestos (1)	465.245,46	386.263,91	27,77%
Proceso de Taller	57.877,02	38.589,88	3,46%
<b>TOTAL</b>	<b>1.675.150,41</b>	<b>3.098.998,91</b>	<b>100,00%</b>

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

DESCRIPCIÓN	VEHICULOS	REPUESTOS
<b>INVENTARIOS</b>		
Hyundai	488.513,75	106.097,12
Nissan	176.347,10	56.866,88
Toyota	14.893,00	66.850,04
Mazda	272.551,63	68.332,27
Mitsubishi	55.956,69	8.591,69
Renault	143.765,76	19.256,73
Internacional, aceites, lubricantes y otros repuestos	0,00	139.250,73
<b>TOTAL</b>	<b>1.152.027,93</b>	<b>465.245,46</b>

**NOTA No. 8.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO**

Al 31 de Diciembre del 2007 se presenta su saldo de la siguiente manera ver anexo adjunto:

DESCRIPCION	SALDO AL 01/01/07	ADICIONES Y/O AJUSTES	BAJAS Y/O AJUSTES	SALDO AL 31/12/07	% DEPRECIACION
<b>ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES</b>					
Terrenos	171.942,11	65.777,50	-	237.719,61	
Construcciones en Curso	1.277,70	286.832,89	-267.110,59	21.000,00	
<b>Total no depreciable</b>	<b>173.219,81</b>	<b>352.610,39</b>	<b>-267.110,59</b>	<b>258.719,61</b>	
<b>ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES</b>					
Edificio	574.263,09	267.110,59	-	841.373,68	5%
Muebles y Enseres	143.125,11	11.040,67	-	154.165,78	10%
Equipo de Oficina	21.683,31	2.426,00	-	24.109,31	10%
Equipo de Computación	75.412,60	13.648,76	-	89.061,36	33%
Sistema Contable	21.155,15	-	-	21.155,15	33%
Vehículos	-	2.191,82	-	2.191,82	20%
Rótulos Publicitarios	21.488,25	57.658,22	-	79.146,47	20%
Herramientas de Taller	14.336,07	1.164,03	-	15.500,10	10%
Equipo de Taller	40.847,71	6.680,94	-	47.528,65	10%
Otros activos	4.688,53	-	-	4.688,53	10%
<b>Total depreciable</b>	<b>916.999,82</b>	<b>361.921,03</b>	<b>-</b>	<b>1.278.920,85</b>	
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>					
DESCRIPCIÓN	SALDO AL 01/01/07	GASTO DEPRECIACIÓN	BAJAS Y/O AJUSTES	SALDO AL 31/12/07	% DEPRECIACIÓN
Edificios	-	28.713,12	-	28.713,12	5%
Muebles y Enseres	43.573,04	11.509,23	-	55.082,27	10%
Equipo de Oficina	9.955,87	1.851,20	-	11.807,07	10%
Equipo de Computación	52.199,29	14.659,61	-	66.858,90	33%
Sistema Contable	12.905,86	5.689,04	-	18.594,90	33%
Vehículos	-	146,12	-	146,12	20%
Rótulos Publicitarios	9.036,64	8.895,55	-	17.932,19	20%
Herramientas de Taller	987,44	1.439,34	-	2.426,78	10%
Equipo de Taller	1.874,06	4.258,29	-	6.132,35	10%
Otros Equipos	1.135,23	450,72	-	1.585,95	10%
<b>TOTAL</b>	<b>131.667,43</b>	<b>77.612,22</b>	<b>-</b>	<b>209.279,65</b>	
<b>Activo Fijo Depreciable Neto</b>				<b>1.069.641,20</b>	
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>				<b>1.328.360,81</b>	

Cuatro terrenos de la empresa tienen realizado el 25.10.2006 dos escrituras de hipoteca abierta, anticresis y prohibición de enajenar a favor del Banco Pacífico para garantizar Operaciones de Crédito. Los edificios que corresponden a Taller Toyota, Sucursales Mazda y Tulcán, están construidos sobre terrenos adquiridos con Escrituras de Contratos de Leasing con el Banco Pacífico

**NOTA No. 9.- INVERSIONES EN ACCIONES**

Al 31 de Diciembre de 2007 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	PARTICIPACIÓN ACCIONARIA AÑO 2007	AÑO 2007	AÑO 2006
<b>INV. EMPRESAS AUTOMOTORES</b>		<b>3.654.676,79</b>	<b>3.105.419,79</b>
Inversiones. Acciones EQUINORTE S.A.	99,99%	1.688.902,79	1.463.902,79
Inversiones. AUTHESA S.A.	80,00%	623.600,00	623.600,00
Inversiones ECUAMOTORS S.A.	60,00%	955.600,00	670.000,00
Inversiones Acciones Ponce Yépez S.A.	19,33%	386.574,00	347.917,00
<b>INV. OTRAS EMPRESAS</b>		<b>772.646,58</b>	<b>324.117,00</b>
Inversiones. Acciones IANCEM	6,923%	415.386,00	324.117,00
Inversiones. Acciones PROINTER	70,00%	357.260,58	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>4.427.323,37</b>	<b>3.429.536,79</b>

Las acciones están registradas al valor nominal en libros.

**NOTA No. 10.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES VEHÍCULOS**

Al 31 de Diciembre de 2007 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2007 VALOR USD	AÑO 2006 VALOR USD
CASABACA	46.379,52	16.951,19
AUTOMOTORES Y ANEXOS	263.340,62	272.087,18
ECUAMOTORS S.A.	28.910,78	0,00
MOTRANSA C.A.	597,15	597,15
MITSUMOTOR S.A.	296.038,90	245.951,31
NOEHYUNDAI S.A.	1.498.954,30	1.295.483,68
TOYOCOMERCIAL S.A.	91.860,92	0,00
AMBACAR CIA LTDA	0,00	20.927,83
AUTO IMPORTADORA GALARZA SÁ.	15.017,95	49.279,93
AUTOMOTORES CARLOS LARREA TORRES	0,00	47.021,19
EQUINORTE S.A.	35.661,17	45.033,79
HYUNMOTOR S.A.	21.966,66	12.121,79
MARESA	108.230,12	83.752,82
NEOTRUK S.A.	0,50	0,50
Notas de Crédito Vehículos	-380,89	-24.633,42
<b>TOTAL</b>	<b>2.406.577,70</b>	<b>2.064.574,94</b>

**NOTA No. 11.- CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS**

Al 31 de Diciembre de 2007 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2007 VALOR USD	AÑO 2006 VALOR USD
Sueldo por pagar	26.941,25	20.235,24
15% Participación Trabajadores	207.420,24	113.425,71
Descuento empleados AFP Génesis	622,62	525,21
Provisión Capacitación Empleados	1.492,15	1.062,39
Comisiones por pagar	0,00	612,71
Corfinsa Préstamos Empleados	572,27	896,32

Descuentos Empleados Varios	290,12	350,02
CH FARINA Descuento Empleados	250,82	296,41
Papelería Descuento Empleados	0,00	454,03
FYBECA Descuento Empleados	1.236,73	1.290,56
Seguro descuento Empleados	119,20	0,00
PORTA Descuento Empleados	0,00	168,18
<b>TOTAL</b>	<b>238.945,40</b>	<b>139.316,78</b>

**NOTA No. 12.- DOCUMENTOS POR PAGAR INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de Diciembre de 2007 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2007 VALOR USD	AÑO 2006 VALOR USD
Documentos por Pagar Banco Pacífico	532.303,84	2.265.822,29
Documentos por Pagar Internacional	77.640,16	656.157,39
Documentos por Pagar Austro	1.474.051,65	436.052,41
Documentos por Pagar Pichincha	341.287,10	169.386,10
Documentos por Pagar CITIGROUP GLOBAL. MKTS INC	371.000,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>2.796.282,75</b>	<b>3.527.418,19</b>

**BANCO PACIFICO.-**

DETALLE Nro. CREDITO	FECHA DE CONCESIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS	VALOR USD 31.12.2007
HIC-P40014671	05.01.2007	09.12.2011	9,00%	364.794,69
4000917 A	27.01.2005	12.01.2008	8,20%	12.848,62
Sobregiro para Capital de Trabajo				154.660,53
<b>TOTAL</b>				<b>532.303,84</b>

**BANCO INTERNACIONAL.-**

DETALLE Nro. CREDITO	FECHA DE CONCESIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS	VALOR USD 31.12.2007
980300706	13.06.2005	28.05.2008	8,83%	55.439,10
Sobregiro para Capital de Trabajo				22.201,06
<b>TOTAL</b>				<b>77.640,16</b>

El crédito del Banco del Austro esta garantizado con la escritura de Contrato de Fideicomiso Mercantil a favor de la Compañía Trust Fiduciaria S.A. y Banco del Austro, suscrita el 26.10.2006.

**BANCO AUSTRO.-**

DETALLE Nro. CREDITO	FECHA DE CONCESIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS	VALOR USD 31.12.2007
RCORF-67	18.09.2007	17.03.2008	12%	35.000,00
RCORF-82	08.11.2007	02.11.2008	12,28%	100.000,00
REMPF-1790	21.12.2007	24.03.2008	13,50%	260.000,00
RCORF-69	18.09.2007	17.03.2008	12%	300.000,00
RCORF-79	23.10.2007	21.04.2008	13%	300.000,00

RCORF-1762	14.12.2007	12.02.2008	13%	80.000,00
RCORF-1732	04.12.2007	02.06.2008	13,50%	175.000,00
Sobregiro para Capital de Trabajo				224.051,65
<b>TOTAL</b>				<b>1.474.051,65</b>

**BANCO PICHINCHA.-**

El saldo adeudado a este banco al 31.12.07 es de **341.287,10** USD corresponde a un sobregiro recibido para capital de trabajo.

**CITIGROUP GLOBAL. MKTS INC**

DETALLE Nro. CREDITO	FECHA DE CONCESIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS	VALOR USD 31.12.2007
700000864	27.02.2007	INDEFINIDO	LIBOR+1%	250.000,00
4658	08.05.2007	INDEFINIDO	LIBOR+1%	121.000,00
<b>TOTAL</b>				<b>371.000,00</b>

**NOTA No. 13.- PASIVO LARGO PLAZO**

Al 31 de Diciembre de 2007 su saldo por préstamo bancario se presenta así:

**BANCO PACIFICO.**

DETALLE Nro. CREDITO	FECHA DE CONCESIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS	VALOR USD 31.12.2007
HIC-P40014671	05.01.2007	09.12.2011	9.00%	1.304.807,78
<b>TOTAL LARGO PLAZO</b>				<b>1.304.807,78</b>

Los Créditos del Banco Pacífico están garantizados con dos escrituras de hipoteca abierta, anticresis y prohibición de enajenar a favor de dicha institución de cuatro terrenos de la empresa realizada el 25.10.2006.

**NOTA No. 14.- CERTIFICADOS DE APORTACIÓN**

Al 31 de Diciembre de 2007 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2007 VALOR USD	AÑO 2006 VALOR USD
Sr. Alfonso Hidrobo Fernández		
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
<b>TOTAL</b>	<b>3.487.987,00</b>	<b>3.487.987,00</b>

La conformación del capital accionario del año 2007 es igual al año anterior.

**NOTA No. 15.- INGRESO POR VENTAS**

Al 31 de Diciembre de 2007 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2007 VALOR USD
Vehículos Hyundai	6.637.553,54
Vehículos Nissan	1.851.763,39
Vehículos Toyota	6.702.118,32
Vehículos Mazda	8.623.839,74
Vehículos Mitsubishi	1.089.161,79
Vehículos Renault	1.399.964,35
Vehículos Mercedes Benz	92.000,00
Hino	55.357,14
<b>TOTAL</b>	<b>26.451.758,27</b>

- (1) Los mayores ingresos por venta de vehículos corresponden a los vehículos de las marcas HYUNDAI, TOYOTA, Y MAZDA que se distribuyen en la compañía en calidad de concesionario.

**NOTA No. 16.- OTROS INGRESOS**

Al 31 de Diciembre de 2007 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2007 VALOR USD	AÑO 2006 VALOR USD
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
Ingresos Financieros	2.794,57	9.799,70
Dividendos Recibidos (1)	605.863,84	249.536,49
Otros Ingresos	16.258,37	101.646,88
<b>TOTAL</b>	<b>624.916,78</b>	<b>360.983,07</b>

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

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

Al 31 de Diciembre de 2007 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	VALOR AÑO 2007
<b>COSTO DE VENTA VEHICULOS</b>	
Vehículos HYUNDAI	5.796.586,63
Vehículos NISSAN	1.623.967,14
Vehículos MAZDA	7.628.897,13
Vehículos TOYOTA	5.961.900,27
Vehículos MITSUBISHI	1.033.170,79
Vehículos RENAULT	1.228.356,23
Vehículos MERCEDES BENZ	45.704,28
HINO	45.049,74
<b>TOTAL</b>	<b>23.363.632,21</b>



Los mayores costos de venta corresponden a la adquisición de vehículos de la marca TOYOTA, MAZDA, HYUNDAI.

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

Al 31 de diciembre de 2007 su saldo se presenta así:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2007 VALOR USD	AÑO 2006 VALOR USD
<b>GASTO ADMINISTRACION, VENTAS Y TALLER</b>		
Sueldos, Salarios y Beneficios Sociales Administración	237.531,08	234.701,82
Sueldos, Salarios y Beneficios Sociales Ventas	189.317,99	368.985,49
Sueldos, Salarios y Beneficios Sociales Taller	208.988,53	107.692,17
Gastos Generales	353.082,30	266.821,93
Comisiones Ventas y Publicidad	687.574,76	198.732,71
Cuentas Incobrables y Bajas de Inventario	16.247,60	10.986,42
Depreciación de Bienes y Amortizaciones	28.592,07	74.758,48
Gasto de Gestión	110.837,17	11.059,25
Gastos Financieros (1)	768.931,10	690.173,57
Impuestos, Contribuciones y Otros	24.360,00	24.025,88
Otros Gastos	42.597,34	3.650,08
<b>TOTAL</b>	<b>2.668.059,94</b>	<b>1.991.587,80</b>

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

DESCRIPCIÓN	AÑO 2007	AÑO 2006
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
Intereses, Préstamos y Sobregiros	223.901,03	132.687,03
Servicios Bancarios	11.197,23	16.943,36
Comisión, Avales	59.785,61	66.040,36
Impuesto SOLCA	12.628,81	6.350,82
Comisión Créditos CORFINSA	0,00	94.486,80
Comisión Tarjetas de Crédito	15.898,71	9.678,43
Interés Préstamo Mora	2.113,81	2.252,45
Gasto Renta Arrendamiento Mercantil	425.712,90	513.382,57
Acciones sobre la par	17.693,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>768.931,10</b>	<b>328.439,25</b>

### NOTA No. 19.- 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 realizado los siguientes trámites legales: En el año 2006 ha interpuesto un recurso de apelación al SRI por el acta de resolución citada y el 17.11.2007 esta presentado el trámite de impugnación y demanda ante el tribunal distrital de lo fiscal No. 1.

Consecuentemente la empresa no ha cancelado hasta la fecha de emisión de este informe de Auditoría Externa el valor citado.

- b) Comercial Hidrobo Cía. Ltda., 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 facturas que se liquidan cada cierto período.

Estos valores de comisiones no se aportan al IESS en razón de que sus pagos se respaldan con facturas y posteriores al pago mensual de los roles de pago.

En el año 2006 el valor facturado es por estos conceptos es de USD 153.894,95 y en el año 2007 el valor es de USD 257.082,55.

#### **EVENTOS SUBSECUENTES**

En el período del 31.12.2007 y la fecha de emisión del informe de Auditoría Externa no se produjeron eventos que en opinión de la administración de Comercial Hidrobo Cía. Ltda., pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

#### **APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF.**

El Marco Legal del proceso de adopción de Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, se sustenta en la disposición emitida por Superintendencia de Compañías del Ecuador Registro oficial No. 348 del 04 de Septiembre del 2006 (Resolución No. 06Q.ICI-003) donde impone la obligación a las empresas bajo su control de presentar a partir del 01 de enero de 2009 sus cuentas consolidadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Por esta razón la empresa debe adoptar el proceso de transición en el año 2008 que es el ejercicio comparativo para el año 2009.