

Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

91918

Oficio No 0043 CHDP 06

Ibarra, 25 de Mayo del 2006

Señor
Patricio Hidrobo Estrada
GERENTE GENERAL DE AUTHESA S.A.
Ibarra.-

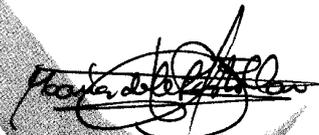
De nuestras Consideraciones:

Adjunto a la presente sírvase encontrar dos ejemplares de nuestro Informe Final de Dictamen, relacionado con la Auditoría Externa a los Estados Financieros, por el período terminado al 31 de Diciembre del año 2005 de **AUTHESA S.A.**

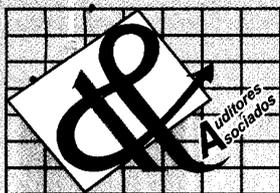
Sin otro particular por el momento nos suscribimos de usted.

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, de 25 Mayo del 2006

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

AUTHESA S. A.

1. Hemos examinado el Estado de Situación Financiera adjunto de Automotores Hidrobo Estada S.A. **AUTHESA** al 31 de Diciembre del año 2005 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, 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 2005 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 **AUTHESA S. A.** al 31 de Diciembre del año 2005, 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

AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA "AUTHESA"
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Cuentas	Notas	Saldo al 31.12.05	Saldo al 31.12.04	VARIACION 31.12.05	% CRECIMIENTO
ACTIVO CORRIENTE					
Disponible		48.445,94	29.694,76	18.751,18	61,29%
Caja- Bancos	3	48.445,94	29.694,76	18.751,18	61,29%
Exigible	4	450.653,90	480.296,62	-29.642,72	106,58%
Cuentas por Cobrar Clientes		379.282,67	313.856,76	65.425,91	82,75%
Cuentas por Cobrar Empleados		4.169,34	1.833,88	2.335,46	43,98%
Cuentas por Cobrar Fisco		1.677,23	13.022,97	-11.345,74	776,46%
Anticipo a proveedores		7.981,43	110.746,96	-102.765,53	1387,56%
Otras cuentas por cobrar		21.486,31	986,31	20.500,00	4,59%
Documentos por Cobrar		42.988,30	42.988,30	0,00	100,00%
Provisión Cuentas Incobrables		-6.931,38	-3.138,56	-3.792,82	45,28%
Realizable	5	488.459,35	355.739,44	132.719,91	72,83%
Inventario Vehículos		260.520,12	182.778,09	77.742,03	70,16%
Inventario Repuestos y Accesorios		226.881,70	171.903,82	54.977,88	75,77%
Inventario Suministro		1.057,53	1.057,53	0,00	100,00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		987.559,19	865.730,82	121.828,37	87,66%
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO					
Activo fijo depreciable	6	80.277,73	69.643,39	10.634,34	86,75%
Depreciaciones acumuladas		-38.188,18	-32.092,13	-6.096,05	0,84
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		42.089,55	37.551,26	4.538,29	0,89
DIFERIDOS					
Gastos de Constitución	7	729,67	729,67	0,00	100,00%
Instalaciones Authesa		166.030,90	151.740,24	14.290,66	91,39%
Amortización Acumulada		-117.235,23	-85.880,78	-31.354,45	73,26%
TOTAL DIFERIDOS		49.525,34	66.589,13	-17.063,79	134,45%
TOTAL ACTIVOS		1.079.174,08	969.871,21	109.302,87	89,87%
PASIVOS					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar Proveedores	8	154.860,71	163.133,35	-8.272,64	105,34%
Cuentas por pagar Sistema Financiero		30.440,51	0,00	30.440,51	0,00%
Cuentas por pagar Empleados		29.903,30	26.560,32	3.342,98	88,82%
Provisiones por Pagar		5.481,72	5.082,48	399,24	92,72%
Cuentas por pagar accionistas		0,00	391.500,53	-391.500,53	
Anticipos recibidos clientes		3.842,14	748,93	3.093,21	19,49%
Cuentas por pagar a Terceros		24.357,49	29.387,04	-5.029,55	120,65%
Retenciones Fiscales por pagar		8.730,43	6.960,02	1.770,41	79,72%
Impuesto a la renta por pagar		9.857,97	13.920,80	-4.062,83	141,21%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		267.474,27	637.293,47	-369.819,20	238,26%
TOTAL PASIVO		267.474,27	637.293,47	-369.819,20	238,26%
PATRIMONIO					
CAPITAL					
Capital Comercial Hidrobo	9	708.500,00	250.000,00	458.500,00	35,29%
Capital Comercial Hidrobo		566.800,00	200.000,00	366.800,00	35,29%
Capital ASIAUTO S.A.		141.700,00	50.000,00	91.700,00	35,29%
RESERVAS		31.169,98	23.257,77	7.912,21	74,62%
Reserva Legal		31.169,98	23.257,77	7.912,21	74,62%
RESULTADOS		72.029,83	59.319,97	12.709,86	82,35%
Resultado ejercicio anteriores		819,97	717,18	102,79	87,46%
Utilidad neta del año		71.209,86	58.602,79	12.607,07	82,30%
TOTAL PATRIMONIO		811.699,81	332.577,74	479.122,07	40,97%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.079.174,08	969.871,21	109.302,87	89,87%

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




Sr. Patricio Hidrobo Estrada
GERENTE GENERAL

Ing. Rubén Cadena Navarro
CONTADOR GENERAL
 Mat. 25.698

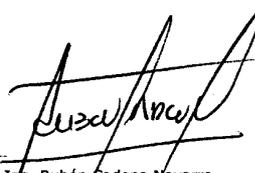
AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA "AUTHESA"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Notas	Saldo al 31.12.05	Saldo al 31.12.04	VARIACIÓN 31.12.05	% CRECIMIENTO
INGRESOS POR VENTAS	10	4.083.736,86	3.500.436,21	583.300,65	85,72%
Ventas vehículos		3.954.106,49	3.316.288,00	637.818,49	83,87%
Venta repuestos y accesorios		176.681,27	149.937,97	26.743,30	84,86%
Venta por servicios		78.948,96	77.984,28	964,68	98,78%
Descuento y Devolución en Ventas		-125.999,86	-43.774,04	-82.225,82	34,74%
OTROS INGRESOS		12.010,99	7.174,76	4.836,23	59,73%
Ingresos financieros		3.421,35	7.157,98	-3.736,63	209,22%
Otros Ingresos no operacionales		8.589,64	16,78	8.572,86	0,20%
COSTO DE VENTAS	11	3.663.560,10	3.115.170,27	548.389,83	85,03%
Costo de venta vehículos		3.508.134,27	3.007.669,29	500.464,98	85,73%
Costo de venta repuestos y accesorios		121.155,83	100.888,55	20.267,28	83,27%
Costo de venta mano de obra		35.345,19	27.577,99	7.767,20	78,02%
Descuento y Devolución en Compras		-1.075,19	-20.965,56	19.890,37	1949,94%
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	12	319.192,35	299.449,83	19.742,52	93,81%
Sueldos y salarios administración		85.067,38	99.232,47	-14.165,09	116,65%
Sueldos y salarios ventas		161,55	506,00	-344,45	313,22%
Comisiones ventas y publicidad		63.750,92	64.568,31	-817,39	101,28%
Gastos de gestión		882,18	306,97	575,21	34,80%
Gastos Generales		13.797,37	11.825,38	1.971,99	85,71%
Impuestos, contribuciones y otros		3.942,57	5.995,19	-2.052,62	152,06%
Depreciación bienes y amortizaciones		37.450,50	42.240,92	-4.790,42	112,79%
Gastos en cuentas incobrables y baja de Inv.		3.792,82	3.138,56	654,26	82,75%
Gastos financieros		11.949,92	6.547,69	5.402,23	54,79%
Otros gastos		98.347,14	65.040,16	33.306,98	66,13%
Gastos no operacionales		50,00	48,18	1,82	96,36%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		112.995,40	92.990,87	20.004,53	82,30%
15% Participación Trabajadores		-16.949,31	-13.955,86	-2.993,45	82,34%
Impuesto a la renta año 2005		-16.924,02	-13.920,80	-3.003,22	82,25%
Reserva Legal		-7.912,21	-6.511,42	-1.400,79	82,30%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		71.209,86	58.602,79	12.607,07	82,30%

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



Sr. Patricio Hidrobo Estrada
GERENTE GENERAL

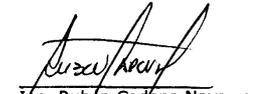


Ing. Rubén Cadena Navarro
CONTADOR GENERAL
Mát. 25.698

AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA "AUTHESA"
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTE FUTURA CAPITAL	RESULT. ACUMULADOS	RESULTADOS EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo inicial al 01.01.05	250.000,00	23.257,77		59.319,97		332.577,74
Reinversion 2005	58.500,00			-58.500,00		-
Aporte en numerario			8.499,47			8.499,47
Aumento de capital en numerarios	8.499,47		-8.499,47			-
Aumento/Compensación del crédito	391.500,53					391.500,53
Resultado del Ejercicio					112.995,40	112.995,40
15% Participación Trabajadores					-16.949,31	-16.949,31
Impuesto a la Renta 2005					-16.924,02	-16.924,02
Apropiacion Reserva Legal		7.912,21			-7.912,21	-
Saldo final al 31.12.05	708.500,00	31.169,98	0,00	819,97	71.209,86	811.699,81


 Sr. Patricio Hidrobo Estrada
GERENTE GENERAL


 Ing. Ruben Cadena Navarro
CONTADOR GENERAL
 Mat. 25698

AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA "AUTHESA"
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Utilidad del Ejercicio **112.995,40**

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo (usado) provisto en actividades de operación

Depreciaciones	6.096,05
Amortizaciones	31.354,45
Provisiones	3.792,82

Efectivo provenientes de Actividades Operativas antes de cambios en el capital de trabajo **154.238,72**

Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación

Aumento Cuentas por Cobrar	-67.750,58
Aumento Otras Cuentas por Cobrar	-27.263,67
Disminución en Anticipo Proveedores	102.765,53
Aumento en Inventarios	-132.730,70
Aumento en Cuentas x Pagar Bancarias	30.440,51
Disminución en Cuentas x Pagar Proveedores	-8.272,64
Aumento en Anticipo Clientes	3.093,21
Disminución en Otras Cuentas por Pagar	-5.029,55
Disminución en Provisiones Sociales	-13.207,09
Disminución en Obligaciones con Instituciones Públicas	-1.107,03

Efectivo Neto usado en Actividades de Operación **-119.062,01**

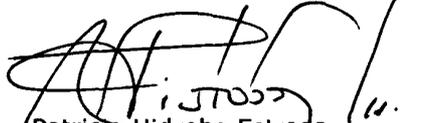
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

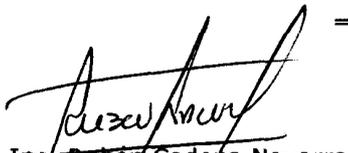
Compras en Activos Fijos	-10.634,34
Adiciones en Otros Activos	-14.290,66
Caja Efectivo (usado) proveniente de Activos de Inversión	<u>-24.925,00</u>

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento de Capital en numerario	8.499,47
Efectivo Neto Provisto por Actividades de Financiamiento	<u>8.499,47</u>

Aumento Neto en el Efectivo	18.751,18
Saldo de Efectivo al principio del año	29.694,76
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>48.445,94</u>


 Patricio Hidrobo Estrada
GERENTE GENERAL


 Ing. Rubén Cadeja Navarro
CONTADOR GENERAL
 Mat. 25.698

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA "AUTHESA"
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

NOTA No. 1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

AUTHESA Cía. Ltda., fue constituida en la ciudad de San Miguel de Ibarra Ecuador el 4 de Septiembre del 2001 y 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 y 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.

AUTHESA, ha modificado sus estatutos por Incremento de Capital el 04 de agosto del 2004, a un valor un valor de USD. 250.000,00 dólares.

En el año 2005 realizó una modificación de sus estatutos por Incremento de Capital el 23 de septiembre del 2005, siendo el capital al 31 de Diciembre del 2005 un valor de USD. 708.500,00 dólares.

La Compañía tiene como accionistas a Comercial Hidrobo Cía. Ltda., y ASIAUTO S.A.

**NOTA No. 2.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS
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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad NECs y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) Bases de Presentación de los Estados Financieros

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

b) Valuación de Inventario

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

c) 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 2005

d) 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	%	VIDA UTIL (Años)
Muebles y Enseres	10	10
Equipo de Oficina	10	10
Equipo de computación y electrónico.	33,33	3
Maquinas y Equipo de taller	10	10

e) 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.

Hecho Subsecuente

La empresa a partir de enero del año 2006 a 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, quienes han sacado el RUC, cuya actividad económica principal es de "comisionistas".

f) 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.

g) Ingresos 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.- BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2005 esta compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	2005	2004
Banco Internacional	600.78	372.10
Banco del Austro	0.00	25,189.46
M.M. Jaramillo Arteaga	41,655.00	415.11
Banco del Pichincha	3,311.25	1,090.94
TOTAL	45,567.03	27,067.61

NOTA No. 4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2005 esta compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	2005	2004
Cuentas por Cobrar Clientes	379,282.67	313,856.76
Cuentas por Cobrar Empleados	4,169.34	1,833.88
Cuentas por Cobrar Fisco	1,677.23	13,022.97
Anticipo a proveedores	7,981.43	110,746.96
Otras cuentas por cobrar	21,486.31	986.31
Documentos por Cobrar	42,988.30	42,988.30
Provisión Cuentas Incobrables	-6,931.38	-3,138.56
	450,653.90	480,296.62

- (1) Corresponde a los créditos concedidos a clientes por la venta de vehículos con un monto de 289,148.53 USD y de repuestos por un valor de 24,708.23 USD menos Provisión cuentas incobrables por un valor de 3,138.56.
- (2) Es el crédito tributario que posee la compañía por IVA cancelado a proveedores de vehículos, repuestos y accesorios.

NOTA No. 5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 esta compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	2005	2004
Inventario Vehículos	260,520.12	182,778.09
Inventario Repuestos	146,624.58	171,903.82
Inventario Repuestos lento movimiento	80257.12	0.00
Inventario Suministros	1,057.53	1,057.53
TOTAL	488,459.35	355,739.44

Corresponde a valores de los inventarios según toma física realizada por la administración al 31 de Diciembre del año 2005 de la Marca KIA MOTORS.

NOTA No. 6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta al 31.12.05 se presenta de la siguiente forma:

DESCRIPCIÓN	SALDO AL 01/01/05	ADICIONES Y/O AJUSTES	BAJAS Y/O AJUSTES	SALDO AL 31/12/05	% DEPRECIACIÓN
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES					
Muebles y Enseres	11,612.00	8,258.10	-	19,870.10	10%
Equipo de Oficina	3,942.62	128.57	-	4,071.19	10%
Equipo de Computación y Electrónicos	22,420.98	1,697.67	-	24,118.65	33.33%
Rótulos Publicitarios	11,517.85	550.00	-	12,067.85	10%
Maquinaria y Equipo	20,149.94	-	-	20,149.94	10%
Total depreciable	69,643.39	10,634.34	-	80,277.73	
Depreciación Acumulada					
DESCRIPCIÓN	SALDO AL 01/01/05	GASTO DEPRECIACIÓN	BAJAS Y/O AJUSTES	SALDO AL 31/12/05	% DEPRECIACIÓN
Muebles y Enseres	2,621.43	1,223.70	-	3,845.13	10%
Equipo de Oficina	901.99	401.76	-	1,303.75	10%
Equipo de Computación y Electrónicos	20,719.28	1,267.73	-	21,987.01	33.33%
Rótulos Publicitarios	3,359.39	1,187.87	-	4,547.26	10%
Maquinaria y Equipo	4,490.04	2,014.99	-	6,505.03	10%
	32,092.13	6,096.05	-	38,188.18	
Activo Fijo Depreciable Neto	37,551.26			42,089.55	
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	37,551.26			42,089.55	

NOTA No. 7.- ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2005 esta compuesto de la siguiente manera:

DESCRIPCIÓN	SALDO AL 01.01.05	ADICIONES Y/O AJUSTES	SALDO AL 31.12.05	AMOT. %
ACTIVOS DIFERIDOS				
Gastos de constitución	729.67		729.67	20
Instalaciones Authesa	151,740.24	14,290.66	166,030.90	20
TOTAL	152,469.91	14,290.66	166,760.57	
DESCRIPCIÓN	SALDO AL 01.01.05	GASTO AMORTIZ.	SALDO AL 31.12.05	AMOT. %
AMORTIZACION ACUMULADA				
Gastos de constitución	437.78	145.93	583.71	20
Instalaciones Authesa	85,443.00	31,208.52	116,651.52	20
TOTAL	85,880.78	31,354.45	117,235.23	
TOTAL NETO ACTIVOS DIFERIDOS	66,589.13		49,525.34	

NOTA No. 8.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 esta compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	2005	2004
Cuentas por pagar Proveedores (1)	154,860.71	163,133.35
Cuentas por pagar Sistema Financiero	30,440.51	0.00
Cuentas por pagar Empleados (2)	29,903.30	26,560.32
Provisiones por Pagar	5,481.72	5,082.48
Cuentas por pagar Accionistas	0.00	391,500.53
Anticipos recibidos clientes	3,842.14	748.93
Cuentas por pagar a Terceros	24,357.49	29,387.04
Retenciones Fiscales por pagar (3)	8,730.43	6,960.02
Impuesto a la renta por pagar	9,857.97	13,920.80
TOTAL	267,474.27	637,293.47

(1) Corresponde los valores pendientes de pago al 31.12.05, a los proveedores de vehículos y de repuestos, en la siguiente proporción:

DETALLE PROVEEDOR	VALOR 2005
Cuentas por pagar proveedor de Vehículos	93,808.55
Cuentas por pagar proveedores de Repuestos	54,158.83
Cuentas por pagar proveedores de Servicios	6,893.33
TOTAL	154,860.71

- (2) Corresponde a los pagos pendientes a los empleados y trabajadores del mes de diciembre y 15% participación trabajadores al 31.12.2005.
- (3) Corresponde los valores retenidos por concepto del 30%, 70%, y 100% del valor IVA, el 1%, 5% y 8% de Retención en la fuente, y los valores de Impuesto a la Renta de los trabajadores y de la compañía pendientes de pago al SRI al 31.12.05

NOTA No. 9.- PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2005 esta compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	2005	2004
Comercial Hidrobo Cía. Ltda. (1)	566,800.00	200,000.00
ASIAUTO S.A. (1)	141,700.00	50,000.00
Reserva Legal	31,169.98	23,257.77
Resultados ejercicios anteriores	819.97	717.18
Utilidad Neta del Ejercicio.	71,209.86	58,602.79
TOTAL	811,699.81	332,577.74

(1) El capital al 31 de diciembre del 2005 su saldo se presenta:

ACCIONISTAS	CAPITAL ACTUAL	AUMENTO CAPITAL 2005	NUEVO CAPITAL 31.12.05	ACCIONES	%
Comercial Hidrobo Cía. Ltda.	200,000.00	366,800.00	566,800.00	5,668.00	80%
ASIAUTO S. A.	50,000.00	91,700.00	141,700.00	1,417.00	20%
TOTAL	250,000.00	458,500.00	708,500.00	7,085.00	100%

Durante el año 2005 se realizó la escritura por aumento de capital, mediante Escritura Pública No. 2906 con fecha del 23 de septiembre del 2005, inscrita en la notaría segunda del cantón Ibarra, en el cual queda constituido el nuevo capital social de la compañía que asciende a 708.500,00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica dividido en siete mil ochenta y cinco acciones de cien dólares cada una.

NOTA No. 10.- INGRESOS POR VENTAS

Al 31 de diciembre del 2005 esta compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	2005	2004
Ventas vehículos	3,954,106.49	3,316,288.00
Venta repuestos y accesorios	176,681.27	149,937.97
Venta por servicios talleres.	78,948.96	77,984.28
Descuento y Devoluciones en ventas	-125,999.86	-43,774.04
TOTAL	4,083,736.86	3,500,436.21

NOTA No. 11.- COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2005 esta compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	2005	2004
Costo de venta vehículos	3,508,134.27	3,007,669.29
Costo de venta repuestos y accesorios	121,155.83	100,888.55
Costo de venta mano de obra talleres.	35,345.19	27,577.99
Descuento y Devoluciones en compras	-1,075.19	-20,965.56
TOTAL	3,663,560.10	3,115,170.27

NOTA No. 12.- GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2005 esta compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	2005	2004
Sueldos y salarios administración	85,067.38	99,232.47
Sueldos y salarios ventas	161.55	506.00
Comisiones ventas y publicidad	63,750.92	64,568.31
Gastos de gestión	882.18	306.97
Gastos Generales	13,797.37	11,825.38
Impuestos, contribuciones y otros	3,942.57	5,995.19
Depreciación bienes y amortizaciones	37,450.50	42,240.92
Gastos en cuentas incobrables y baja de Inv	3,792.82	3,138.56
Gastos financieros	11,949.92	6,547.69
Otros gastos	98,347.14	65,040.16
Gastos no operacionales	50.00	48.18
TOTAL	319,192.35	299,449.83