

INFORME DE GERENCIA

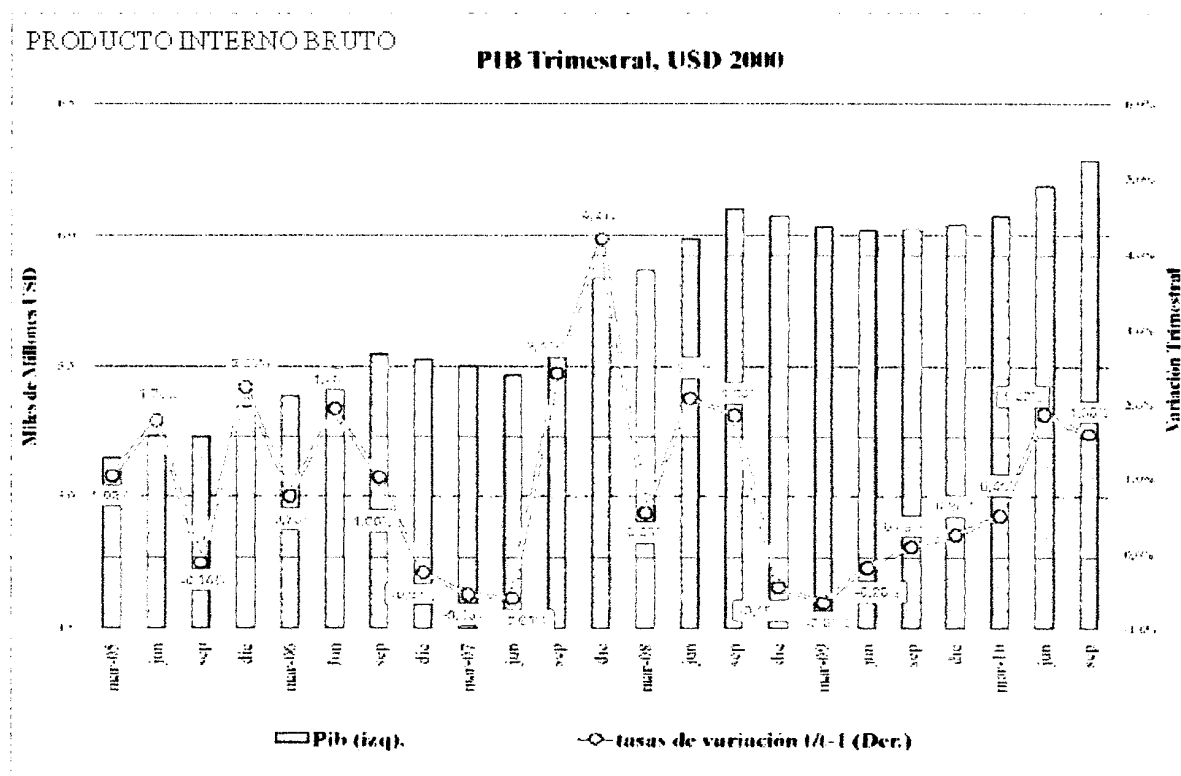
ENTORNO POLITICO Y ECONOMICO

1

ENTORNO POLÍTICO ECONÓMICO

En el año 2010, el crecimiento de la economía ecuatoriana alcanzó el 3,58%, lo que supone un repunte respecto al año 2009 que fue del 0,36 %.

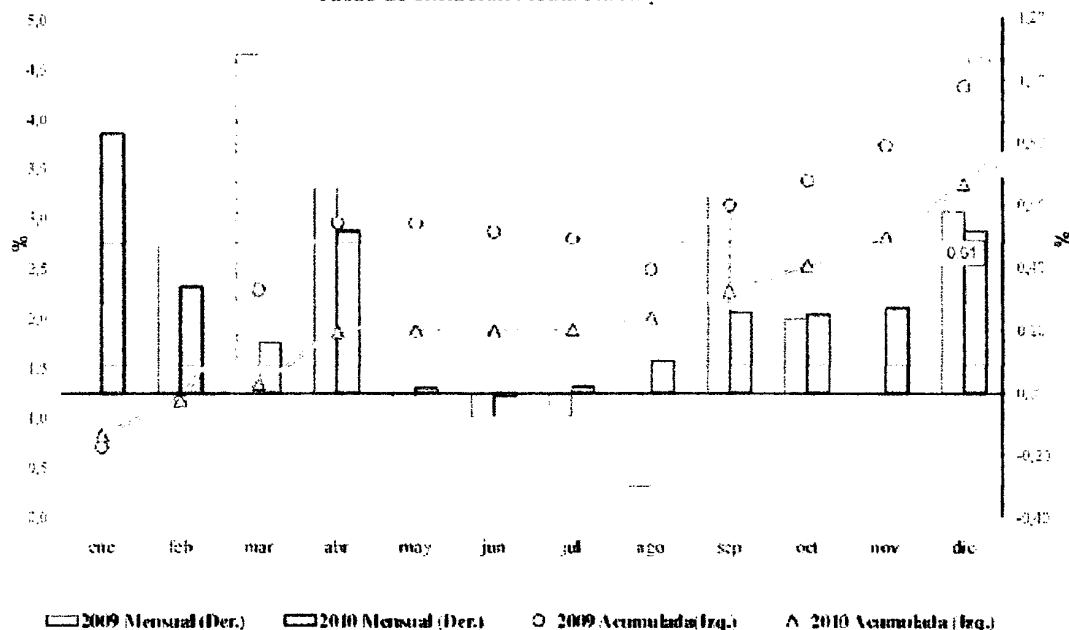
El Producto Interior Bruto (PIB) de Ecuador acumuló algo más de 24.983 millones de dólares en 2010, mientras que en 2009 el indicador alcanzó los 24.119 millones de dólares.



Otro factor importante en la economía ecuatoriana es la reducción de la tasa inflacionaria anual, la misma que a diciembre de 2010, registra un valor de 3.33%, que representa una disminución de casi un punto porcentual con respecto al mismo periodo del 2009. Esta marcada tendencia a la disminución del ritmo de crecimiento de los precios se explica por el descenso del costo de los insumos internacionales que impactaron desde noviembre de 2007 y a un descenso en la producción nacional.

INFLACION

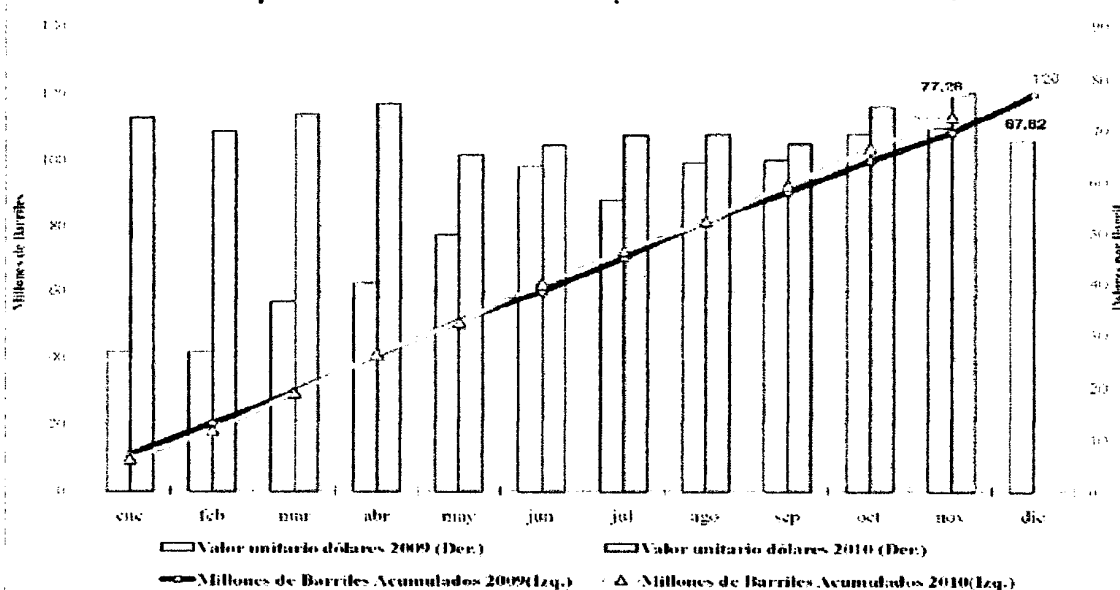
Tasas de Inflación Acumulada y Mensual



Según las estadísticas que se presentan en el Banco Central del Ecuador, durante el mes de diciembre del año 2010, el precio promedio del crudo WTI se ubicó en los USD91.38, reflejando una leve recuperación en el precio promedio, que al periodo enero -noviembre 2010 alcanzaban los USD 84, cabe indicar que en el mismo periodo del año precedente, el valor promedio de WTI se ubicó en USD 60.49. Esto muestra un importante incremento del precio por barril de 38.87%.

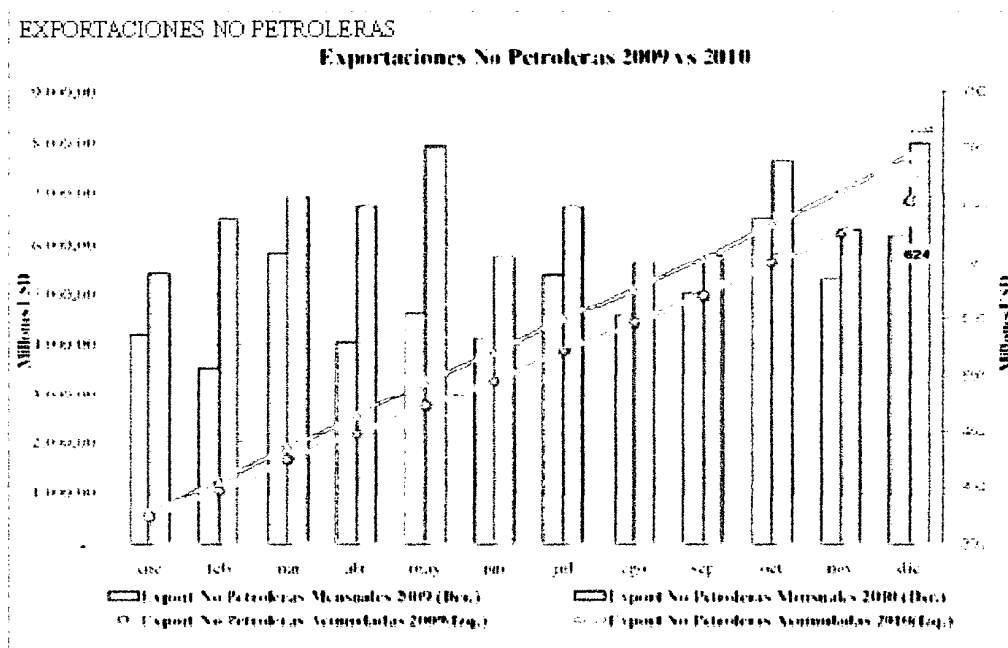
PETROLEO

Exportaciones de Petróleo Crudo y Precio Promedio 2009 vs 2010



El proceso inflacionario no solamente afectó a los consumidores sino también a los productores, lo cual se refleja en la variación del índice de precios al productor que a diciembre del 2010 presenta un valor de 16.65%, valor que al ser comparado con la inflación denota que el mayor costo de los insumos fue absorbido por los productores y no trasladado al nivel de precios.

En cuanto a las Exportaciones No Petroleras registradas a diciembre del año 2010, sumaron un valor de 7,721.00 USD millones, lo que representa un incremento del 12,97 % respecto al registrado durante el periodo enero – diciembre 2009, que fue de 6.834,00 USD millones.



El desempleo en el Ecuador se ubicó en 6.1% durante el periodo enero – diciembre de 2010, frente al 7.9% registrado en igual periodo del año pasado. El decrecimiento se puede explicar por las políticas del gobierno para incentivar las plazas de trabajo.

Según datos del Instituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censos (INEC), durante el periodo analizado, la población económicamente activa se ubicó en 4.34 millones, de los cuales 1.98 millones son ocupados plenos, 2.05 millones están subempleados y 265.29 mil se encuentran desempleados.

En cuanto al subempleo nacional urbano pasó de 50.48% a diciembre de 2009, a 47.13% a diciembre de 2010; a pesar de la reducción, podemos observar que se mantiene en niveles considerablemente altos, lo que representa alrededor de la mitad de los ecuatorianos en capacidad de trabajar poseen un empleo informal, sub - valorado, o no poseen todos los beneficios que les corresponde por ley como la seguridad social.

Es importante, además, recalcar el incremento en la calidad del empleo. La cifra de ocupados plenos se incrementó de 38.83%, en diciembre de 2009, a 45.60% a diciembre de 2010.

El flujo de remesas familiares que ingresó al país durante el tercer trimestre de 2010 se ubicó en USD 612.00 millones, esto es 11.3% mayor respecto del trimestre anterior (USD 549.8

millones) y 6.7% inferior con relación al registrado en el III trimestre de 2009 (USD 655.8 millones). La disminución interanual de remesas, provenientes especialmente de España con relación al mismo período de 2009, se puede explicar por las crisis financieras que han tenido varios países de la región europea durante el 2010.

Para el tercer trimestre del 2010, las remesas de trabajadores provenientes de los Estados Unidos de América (EEUU) y de España representaron el 86% del total de remesas. España con una participación de 43.6%, Estados Unidos con 42.5%, mientras el 7.8% se originó en Italia y el 6.1% restante es proveniente del resto del mundo.

CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS:

2

En Imbabura y Carchi se vendieron 5468 unidades, 1965 unidades más que el año anterior en el que se vendieron 3503 lo que significa un crecimiento en el volumen de ventas en la provincia del 56.09%.

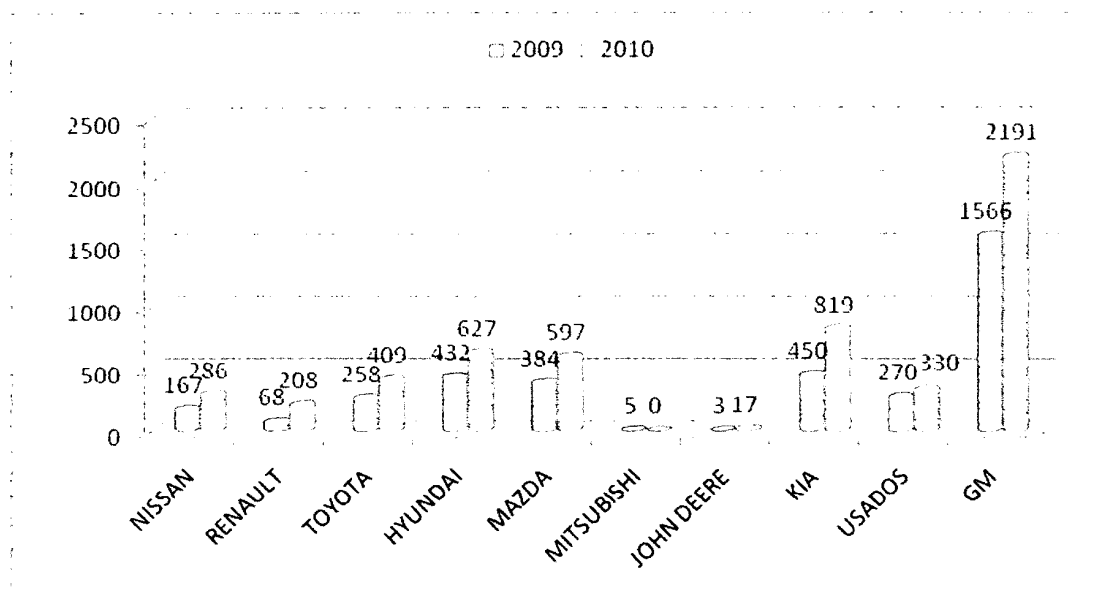
De manera similar a lo sucedido en las ventas a nivel país, Comercial Hidrobo S.A. COMHIDROBO durante el año 2010 aumenta sus ventas, con 2144 vehículos vendidos frente a los 1317 vendidos en el 2009 lo que representa un crecimiento del 62.79%.

El siguiente cuadro muestra las ventas históricas de Comercial Hidrobo S.A. COMHIDROBO desde el año 2002 hasta el 2010.

MARCAS	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	% Crecimiento
FORD	43	1								
NISSAN	148	107	99	90	94	102	161	167	286	71.26%
RENAULT	9	1	33	80	107	117	148	68	208	205.88%
TOYOTA	155	177	178	208	250	314	441	258	409	58.53%
HYUNDAI	199	205	202	212	265	326	452	432	627	45.14%
MAZDA	237	227	209	244	370	481	548	384	597	55.47%
MITSUBISHI	3	28	23	28	26	51	27	5	0	-100.00%
JOHN DEERE								3	17	100.00%
INTERNACIONAL	4	8	8	6	4					
DAIHATSU	9	8								
DAEWOO	56	0								
MERCEDES BENZ			12	5	2					
FREIGHTLINER			2	1						
CHRYSLER/CHEROKEE			5	3						
TOTAL NUEVOS	863	762	771	877	1118	1391	1777	1317	2144	
Crecimiento con respecto a las ventas del año anterior		-11.05%	-2.29%	11.50%	18.61%	20.08%	34.85%	-16.20%	62.79%	

La variación anualizada del 2009 en relación al 2008 es del -16.20% (con 1317 unidades, 460 menos que el acumulado de ventas del año 2008 en que se vendieron 1777 vehículos) y la variación anual del 2009 - 2010 es del **62.79% (2144 unidades, 827 más que el acumulado de ventas del 2009)**, cifras que demuestran que en este año vendimos más que el año anterior, con un crecimiento porcentual superior al de la provincia en 6.70%.

COMPARATIVO DE VENTAS ANUALES 2009 - 2010



	NISSAN	RENAULT	TOYOTA	HYUNDAI	MAZDA	MITSUBISHI	JOHN DEERE	KIA	USADOS	GM
Dif. Unid	119	140	151	195	213	-5	14	369	60	625
% Crecimiento	71%	206%	59%	45%	55%	0%	467%	82%	18%	29%

HYUNDAI, mantiene su posición de mercado con una participación del 11.47%, presenta un decrecimiento del 0.86% en el acumulado de ventas del 2010 con 627 vehículos vendidos frente a 432 ventas del año 2009.

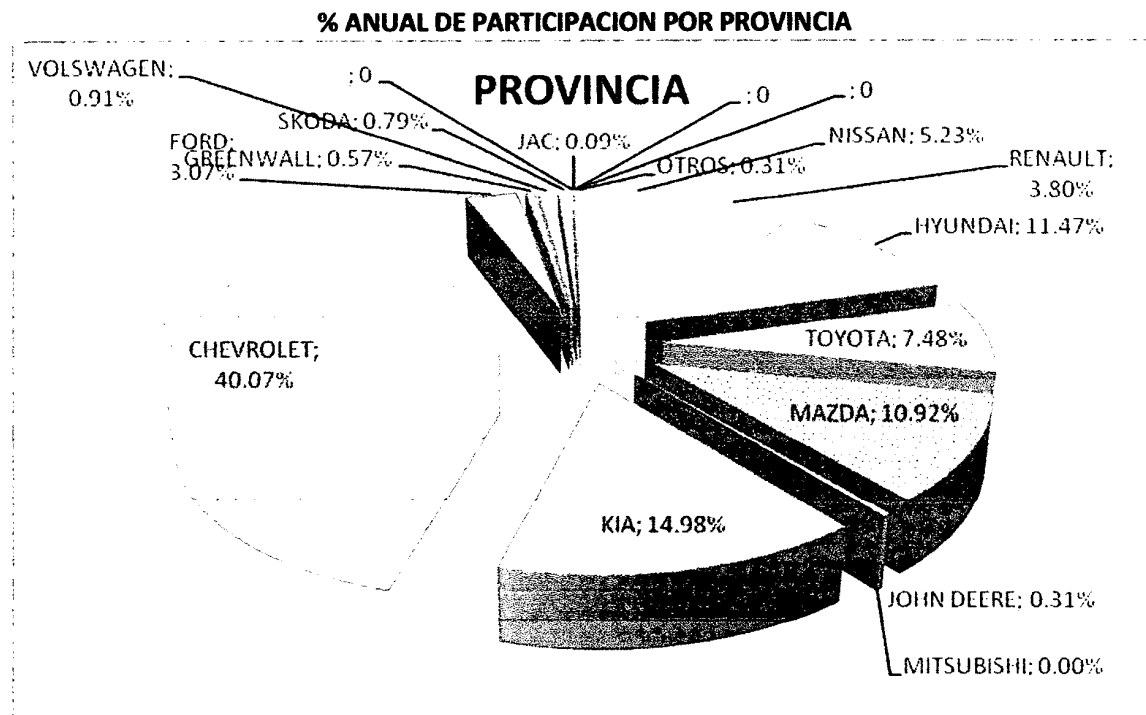
KIA, En el 2010 incrementa sus ventas a 919 vehículos 369 más que el 2009 lo que representa un incremento del 82%, alcanzando una participación del mercado local de 14.98% significativamente superior a la participación de la marca a nivel país 8.32%.

MAZDA, seguimos consolidando su posición en el mercado, este año aumentó sus ventas con respecto al 2009 en 213 unidades, con un crecimiento del 55.47%, y una participación de mercado del 10.92%.

TOYOTA, durante el 2010 presenta una participación del 7.48% a nivel de la provincia, 1.26 superior al porcentaje país en que alcanzó el 6.22%, tiene muy buena proyección y expectativas de creciendo. Presenta un acumulado de ventas de 409 vehículos lo que representa un crecimiento del 58.53% comparado con el año 2009 en el que se vendieron 258 unidades.

NISSAN, el acumulado de ventas durante el 2010 es 286 unidades frente a 167 vehículos vendidos durante el 2009, el crecimiento de Nissan alcanza el 71.26% con una participación de de mercado en la provincia de 5.23%.

RENAULT, En el 2010 incrementa sus ventas a 208 vehículos 140 más que el 2009 lo que representa un crecimiento del 205.88%, alcanzando una participación del mercado provincia de 3.80%.

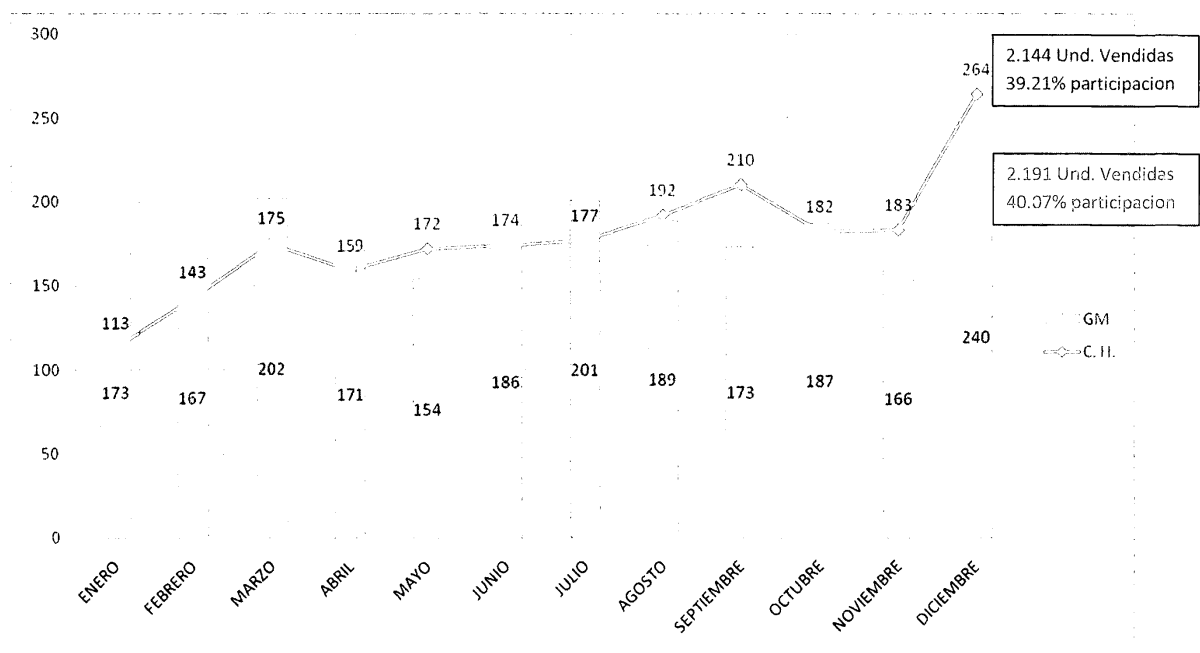


La participación de nuestras marcas en la provincia es del 39.21%, y si consideramos la participación de Authesa S.A. alcanzamos el 54.19% la participación de GM en el 2010 es 40.07% lo que ratifica nuestro liderazgo en la zona.

COMPARATIVO DE PARTICIPACIÓN DEL PAÍS EN LA PARTICIPACIÓN DE PROVINCIA - PAÍS

	TOTAL 2008			TOTAL 2009			TOTAL 2010		
	Unidades	PAÍS	PROVINCIA	Unidades	PAÍS	PROVINCIA	Unidades	PAÍS	PROVINCIA
NISSAN	162	4.30%	3.96%	167	5.62%	4.77%	286	7.17%	5.23%
RENAULT	148	2.42%	3.62%	68	1.94%	1.94%	208	3.91%	3.80%
HYUNDAI	470	11.69%	11.49%	432	12.73%	12.33%	627	13.14%	11.47%
TOYOTA	441	9.19%	10.78%	258	6.88%	7.37%	409	6.22%	7.48%
MAZDA	548	9.28%	13.40%	384	8.29%	10.96%	587	6.55%	10.92%
JOHN DEERE	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%	17	0.00%	0.31%
MITSUBISHI	27	1.66%	0.66%	5	1.38%	0.14%	0	0.79%	0.00%
TOTAL NUEVOS									
C. H.	1796	38.52%	43.91%	1314	36.84%	37.51%	2144	37.78%	39.21%
KIA	328	3.68%	8.02%	450	5.86%	12.85%	819	8.32%	14.98%
TOTAL NUEVOS									
C. H. / AUTHESA	2124	42.20%	51.93%	1764	42.70%	50.36%	2963	46.10%	54.19%
FORD	84	2.18%	2.05%	75	2.42%	2.14%	168	3.11%	3.07%
FOTON	0	0.04%	0.00%	0	0.05%	0.00%	3	0.02%	0.05%
FIAT	2	0.33%	0.05%	0	0.10%	0.00%	0	0.07%	0.00%
GREENWALL	0	0.03%	0.00%	0	0.02%	0.00%	31	0.52%	0.57%
JAC	0	0.27%	0.00%	0	0.23%	0.00%	5	0.31%	0.09%
VOLSWAGEN	37	1.16%	0.90%	31	1.87%	0.88%	50	1.99%	0.91%
SKODA	12	0.78%	0.29%	40	0.84%	1.14%	43	0.57%	0.79%
CITROEN	0	0.21%	0.00%	0	0.14%	0.00%	0	0.09%	0.00%
OTROS	19	-31.57%	-51.45%	27	-34.39%	-49.57%	14	6.49%	0.26%
TOTAL	6214	100.00%	100.00%	5267	100.00%	100.00%	5468	100.00%	100.00%

COMPARATIVO DE VENTAS AUTOMOVILICALES 2010 COMERCIAL PRODUCTIVA S.A.S.



CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

3

En cuanto a las resoluciones emitidas en el año 2010 por la Junta General de Accionistas, se ha cumplido con todas las disposiciones acordadas por la Junta a cabalidad.

HECHOS RELEVANTES EN EL ÁMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL Y LEGAL

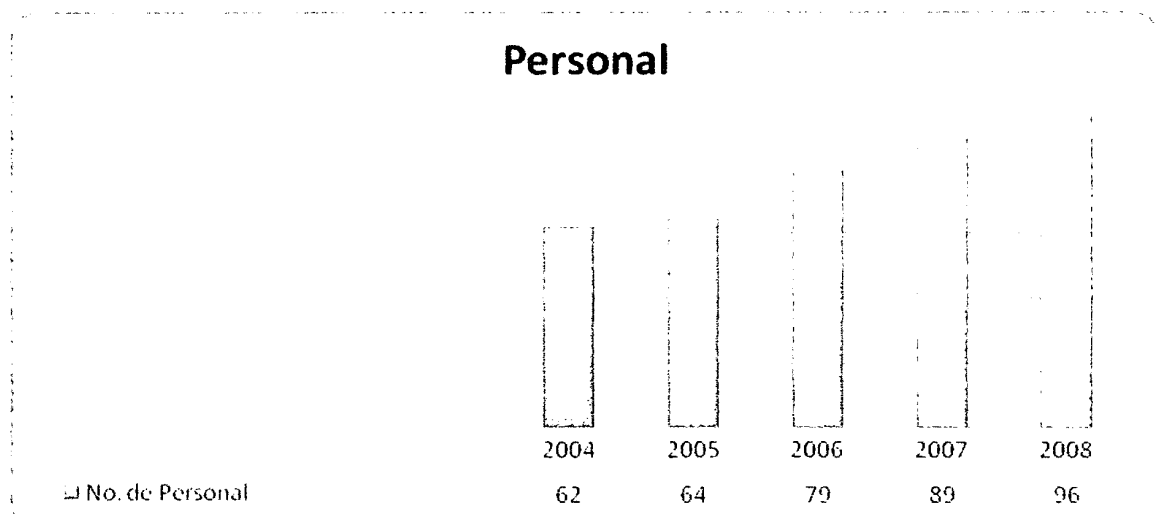
4

ADMINISTRATIVO: En el ámbito administrativo cabe destacar los siguientes aspectos:

- Planificación del área de Recursos Humanos: organización de las carpetas de personal, desarrollo del procedimiento de selección de personal, elaboración del manual de funciones basadas en competencias.
- Desarrollo de capacitaciones para todo el personal en los siguientes temas:

TEMA	FECHA	# PARTICIPANTES	INSTRUCTOR	HORAS
GESTIÓN DE LA SEGURIDAD Y SALUD EN EL TRABAJO	6, 7 Y 8 DE ABRIL 2010	30	ING. DIEGO GÓMEZ	10
SEMINARIO TALLER DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA	8, 15 Y 22 DE MAYO 2010	15	DRA. MARÍA DE LA PORTILLA	30
CONTRATACIÓN PÚBLICA	9 Y 10 DE JULIO	3	PUCE-SI	12
LA VENTA EFECTIVA	10 Y 31 JULIO 2010	25	ROLANDO CONSTANTE	10
DESARROLLO INTEGRAL DEL VIGILANTE	21, 22 Y 23 DE SEPTIEMBRE 2010	11	ING. DIEGO GÓMEZ	10
SEGURIDAD Y SALUD OCUPACIONAL	23 DE OCTUBRE 2010	78	ING. JUAN VACANCELA	10
SEMINARIO DE ACTUALIZACIÓN TRIBUTARIA	23 DE OCTUBRE 2010	15	ING. WILSON MERINO	10
SEMINARIO DE EXCELENCIA EN LA ATENCIÓN AL CLIENTE	20 Y 27 DE NOVIEMBRE 2010	14	ING. JHON CHIRIBOGA	10
LIDERAZGO Y EMPOWERMENT GERENCIAL	27 NOVIEMBRE Y 11 DE DICIEMBRE 2010	18	ING. FERNANDO MENDOZA	10

LABORAL: Debido al crecimiento de la compañía y a la incorporación del personal de enderezada y pintura en el 2010, el personal se incrementó en un 26.67% con relación al 2009, contado la compañía con 133 personas.



LEGAL: En el año 2010 tuvimos los siguientes trámites legales que tuvieron relevancia para la empresa:

1. La compañía tiene a su nombre todos los activos de su propiedad. El 25 de octubre del 2002, se realizaron las Escrituras de hipoteca abierta y prohibición de enajenar de dos terrenos ubicados en la Av. Mariano Acosta y Manuela Cañizares y dos terrenos ubicados en la Av. Mariano Acosta frente al Aeropuerto otorgadas a favor del Banco del Pacífico para garantizar Operaciones de Crédito.

De los inmuebles ubicados (1) en la calle Lucio Tarquino Páez y (2) en la calle Luis Fernando Aguinaga se realiza escrituras de Cancelación de Contrato de Arrendamiento Mercantil, Compra Venta, Hipoteca abierta y Prohibición de enajenar con el Banco del Pacífico para garantizar operaciones de crédito, escrituras que fueron registradas el 14 de octubre de 2010 y 25 de noviembre de 2010 respectivamente.

2. El 20 de octubre de 2006, el Servicio de Rentas Internas envía a la compañía el Acta de Determinación Tributaria correspondiente al año 2001 tramitada con resolución No.110012006RECOO2104. Con fecha 19 de noviembre de 2008 el Tribunal Distrital de lo Fiscal No.1 Primera Sala dicta sentencia: deja sin efecto ni valor legal alguno el acto administrativo denominado "Providencia de Improcedencia No.917012007ORREV00 al igual que la resolución No. 110012006RREVC002104 junto a su antecedente inmediato el Acta de Determinación Tributaria No.1020060100157 levantada a cargo de la Empresa". Con fecha 26 de mayo la Corte Nacional de Justicia Sala de lo Contencioso Tributario casa la sentencia dictada por la Primera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 y ordena que el Director General del Servicio de Rentas Internas dé trámite al recurso de revisión.

El 28 de mayo del 2010 el Servicio de Rentas Internas notifica a la compañía el Acta de Determinación Tributaria correspondiente al año 2006 No.1020100100120 emitida el 27 de mayo de 2010, la empresa presenta el trámite de Impugnación con fecha 23 de junio de 2010, posteriormente la Dirección Regional Norte del SRI notifica el 15 de diciembre de 2010 con la Resolución N° 117012010REC041218 de fecha 14 de diciembre de 2010 negando la Impugnación a las Actas de Fiscalización emitidas a la Empresa por el Ejercicio 2006, ante lo cual le corresponde a la empresa presentar la pertinente impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal N° 1, con sede en la ciudad de Quito, la misma que fue presentada el 10 de enero de 2011.

3. De igual manera en el año 2010 se presenta el Juicio iniciado por el Actor: Juvier Edison Játiva por concepto de Terminación de relaciones laborales Art. 584 C.T. , demandando al Sr. Patricio Hidrobo, e implicando en el tema a Comercial Hidrobo. Se Dicta Sentencia con fecha 3 de marzo de 2011 en su parte pertinente menciona "...se deniega la demanda propuesta por Juvier Edison Játiva en contra de Ángel Patricio Hidrobo por improcedente; ya que el demandante en absoluto ha probado la existencia de la relación laboral o los elementos esenciales del contrato individual del trabajo según el artículo 8 del Código del Trabajo"
4. Con fecha 8 de septiembre del 2010, el IESS notifica a Comercial Hidrobo con las glosas Nros. 11435639 y 11435640, la primera por obligaciones pendientes por planilla de Aportes desde 07-2001 hasta 06-2010 por USD. 16,588.99 y la segunda por planilla de ajuste de Fondos de

Reserva desde 07-2002 hasta 06-2010 por USD. 4,452.12. La compañía procedió a realizar la impugnación ante la Comisión de Prestaciones y Controversias del IESS de Imbabura, misma que ratificó las glosas, por la cual se presentó el Recurso de Apelación ante la Comisión Nacional de Apelaciones del IESS, que procedió a dar de baja dichas glosas mediante acuerdo No 10 1222 de fecha 28 de diciembre del 2010 y legalmente notificado el 12 de enero del 2011.

5. El 16 de julio del 2010 se presentó ante el SRI las peticiones de devolución de pago en exceso de Impuesto a la Renta de los años 2007, 2008 y 2009, teniendo respuesta favorable el 06 de enero del 2011:

PERIODO FISCAL	Nº TRÁMITE	Nº RESOLUCIÓN	MONTO DEVUELTO (USD)
2007	110012010005975	110012010RREC003512	38,355.87
2008	110012010005976	110012010RREC003514	70,588.83
2009	110012010005974	110012010RREC003516	136,387.02
TOTAL DEVOLUCIÓN			245,331.72

RESULTADOS OPERACIONALES Y FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA

5

VENTAS NETAS: Las ventas de vehículos en el año 2010 tuvieron un incremento de 65.17 % con respecto al año 2009. Por otro lado repuestos y talleres crecieron un 27.49% y 17.39% respectivamente.

VENTAS NETAS	2009 (USD)	2010 (USD)	Variación	Porcentaje
Vehículos	26,619,129.44	43,966,801.66	17,347,672.22	65.17%
Repuestos	1,686,719.25	2,150,345.99	463,626.74	27.49%
Talleres	829,883.91	974,212.99	144,329.08	17.39%
TOTAL	29,135,732.60	47,091,360.64	17,955,628.04	61.63%

En cuanto a las ventas unitarias, todas las marcas tuvieron incrementos con relación al año 2009. Cabe destacar el incremento en la venta de las marcas Renault con un 205.88 %, Nissan con el 71.26% y Toyota con un 58.53% en ventas con relación al año 2009. La marca John Deere en el Concesionario de Cayambe empieza a tener buenos resultados con 17 unidades vendidas en el año 2010.

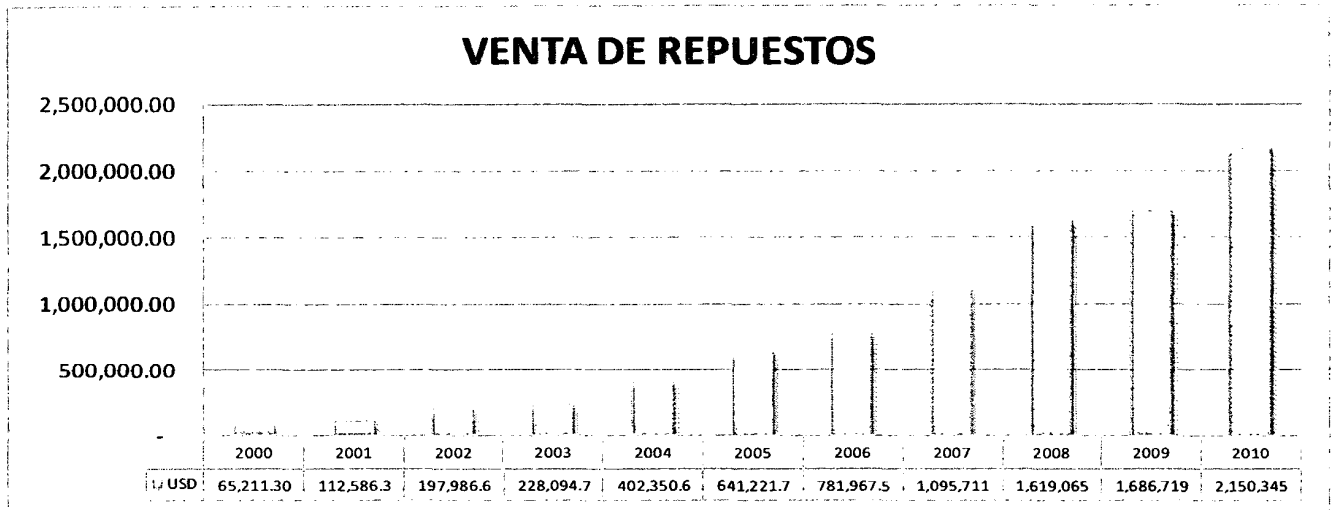
MARCAS	2009 (unidades)	2010 (unidades)	Variación (unidades)	Variación %
NISSAN	167	286	119	71.26%
RENAULT	68	208	140	205.88%
TOYOTA	258	409	151	58.53%
HYUNDAI	432	627	195	45.14%
MAZDA	384	597	213	55.47%
MITSUBISHI	5	0	-5	-100.00%
JOHN DEERE	3	17	14	466.67%
TOTAL NUEVOS	1317	2144	827	62.79%

Evolución y Crecimiento: La venta de vehículos ha tenido un crecimiento sostenido en los años 2000 a 2010, sin embargo en el año 2009 se produjo una disminución en venta de vehículos pasando de USD. 30,879,267 en el año 2008 a USD. 26, 619,129 en el año 2009. El año 2010 fue el mejor año en venta de vehículos con USD. 43,966,801.

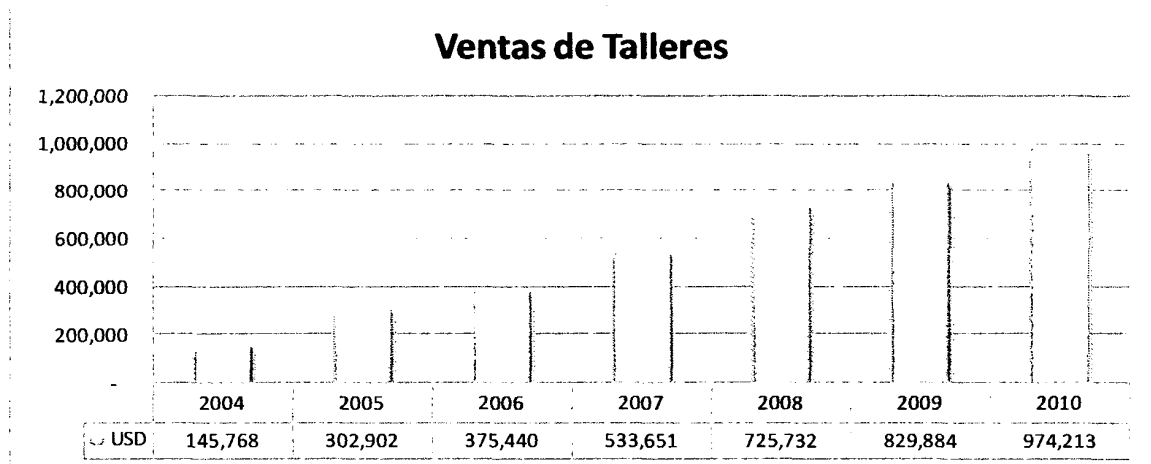
VENTA DE VEHÍCULOS

50,000,000.00											
45,000,000.00											
40,000,000.00											
35,000,000.00											
30,000,000.00											
25,000,000.00											
20,000,000.00											
15,000,000.00											
10,000,000.00											
5,000,000.00											
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
USD	1,447,584.	9,643,208.	13,224,908	12,807,057	12,836,536	15,059,494	20,425,346	25,303,807	30,879,267	26,619,129	43,966,801

La venta de repuestos ha tenido un crecimiento sostenible en los últimos años de USD. 65.211 en el año 2000 a 2.150.345 en el año 2010.



Las ventas en talleres han incrementado en los últimos 7 años de 145.768 en el año 2004 a 974.213 en el 2010.



COSTO DE VENTAS: El Costo de ventas de vehículos en el 2010 ha tenido un incremento del 66.11% en USD en comparación con el año 2009, debido al crecimiento en ventas. El costo de ventas de repuestos ha tenido un crecimiento de 27.36%, mientras que el costo de ventas de talleres decreció en un 36.80%

COSTO DE VENTAS	2009 (USD)	% Ventas	2010 (USD)	% Ventas	Variación 2010-2009	Incremento
Vehiculos	24,505,749.13	92.06%	40,707,157.95	92.59%	16,201,408.82	66.11%
Repuestos	1,329,120.04	78.80%	1,692,739.03	78.72%	363,618.99	27.36%
Talleres	258,027.01	31.09%	163,079.51	16.74%	(94,947.50)	-36.80%
TOTAL	26,092,896.18	89.56%	42,562,976.49	90.38%	16,470,080.31	63.12%

UTILIDAD BRUTA: En cuanto a la utilidad bruta de vehículos ha incrementado en un 54.24% de USD. 2,113,380.31 en el 2009 a 3,259,643.71 en el 2010.

La utilidad bruta de repuestos en el 2010, ha tenido incremento del 27.97% en comparación con el 2009.

En talleres, la utilidad bruta crece en el 2010 en 41.84% y representa un 83.26% de las ventas de talleres en comparación con el 68.91% del año 2009.

UTILIDAD BRUTA	2009 (USD)	% Ventas	2010 (USD)	% Ventas	VARIACION 2009-2010	% Utilidad
Vehículos	2,113,380.31	7.94%	3,259,643.71	7.41%	1,146,263.40	54.24%
Repuestos	357,599.21	21.20%	457,606.96	21.28%	100,007.75	27.97%
Talleres	571,856.90	68.91%	811,133.48	83.26%	239,276.58	41.84%
TOTAL	3,042,836.42	10.44%	4,528,384.15	9.62%	1,485,547.73	48.82%

GASTOS: El crecimiento de los gastos totales fue del 12.35%. Los gastos financieros han disminuido en un 49.15% de USD. 694,217.58 en el 2009 a USD. 373,838.37 en el 2010. Sin embargo ciertos gastos que se incrementaron con respecto al 2010 afectaron directamente la utilidad del ejercicio: gastos de administración en un 27.58%, gasto de venta en un 24.16% y gastos depreciaciones en un 51.19%.

CONCEPTO	2009	% Ventas	2010	% Ventas	VARIACION 2009-2010	% Utilidad
GTO. ADMINISTRACION	1,740,785.31	5.97%	2,220,935.68	4.72%	480,150.37	27.58%
GTO. DE VENTA	308,996.44	1.06%	383,635.23	0.81%	74,638.79	24.16%
GTO. DE GESTION Y VIAJES	24,454.94	0.08%	44,522.40	0.09%	20,067.46	82.06%
IMP. CONTRIBUCIONES	31,671.98	0.11%	34,759.91	0.07%	3,087.93	9.75%
GTO. DEPRECIACIONES	112,851.98	0.39%	170,624.10	0.36%	57,772.12	51.19%
GTO. PROVISION INCOB.	20,826.00	0.07%	41,600.00	0.09%	20,774.00	99.75%
GTO. FINANCIEROS	694,217.58	2.38%	373,838.37	0.79%	(320,379.21)	-46.15%
OTROS GTOS NO OPERAC.	55,844.97	0.19%	89,044.36	0.19%	33,199.39	59.45%
TOTAL GASTOS	2,989,649.20	10.26%	3,358,960.05	7.13%	369,310.85	12.35%

ANÁLISIS COMPARATIVO ESTADO DE RESULTADOS DE LOS AÑOS 2009-2010

COMERCIAL RUIROBO S.A. COMERCIALIZADORA ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS ANÁLISIS COMPARATIVO 2009-2010						
	2009	2010	VARIACION 2010-2009	% VAR.	% ING. 2009	% ING. 2010
INGRESOS POR VENTAS	29,297,637.53	47,358,592.18	18,060,954.65	61.65%	99.28%	99%
ING. VTA. VEH - REPUESTOS- TALLERES	30,508,177.38	49,689,837.96	19,181,660.58	-11.24%	103.38%	104.04%
INGRESOS OTROS SERVICIOS	168,423.15	267,231.54	98,808.39	58.67%	0.57%	0.56%
DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES EN VENTAS	1,378,963.00	2,598,477.32	(1,219,514.32)	88.44%	-4.67%	-5.44%
INGRESO POR REEMBOLSO DE GASTOS	43,616.63	50,902.10	7,285.47	16.70%	0.15%	0.11%
INGRESO POR REEMBOLSO DE GASTOS	43,616.63	50,902.10	7,285.47	16.70%	0.15%	0.11%
OTROS INGRESOS	170,210.04	349,778.36	179,568.32	105.50%	0.58%	0.73%
INGRESOS	29,511,464.20	47,759,272.64	6,091,550.87	20.64%	100.00%	100.00%
COSTO DE VENTAS	26,066,317.79	42,507,403.88	16,441,086.09	63.07%	88.33%	89.00%
COSTO VENTAS VEHICULOS Y REPUESTOS	26,066,317.79	42,507,403.88	16,441,086.09	63.07%	88.33%	89.00%
GASTOS ADMINISTRACION	1,740,785.31	2,220,935.68	480,150.37	27.58%	5.90%	4.65%
GASTOS ADMINISTRACION	1,311,538.23	1,734,481.86	422,943.63	32.25%	4.44%	3.63%
GASTOS GENERALES	429,247.08	486,453.82	57,206.74	13.33%	1.45%	1.02%
GASTOS DE VENTAS	1,193,018.92	1,048,980.01	(144,038.91)	-12.07%	4.04%	2.20%
GASTOS DE VENTA	308,996.44	383,635.23	74,638.79	24.16%	1.05%	0.80%
GASTOS DE GESTION Y VIAJES	24,454.94	44,522.40	20,067.46	82.06%	0.08%	0.09%
IMPUESTOS -CONTRIBUCIONES Y OTROS	31,671.98	34,759.91	3,087.93	9.75%	0.11%	0.07%
GASTO DEPRECIACIONES	112,851.98	170,624.10	57,772.12	51.19%	0.38%	0.36%
GASTO PROVISION INCOBRABLES	20,826.00	41,600.00	20,774.00	99.75%	0.07%	0.09%
GASTOS FINANCIEROS	694,217.58	373,838.37	(320,379.21)	-46.15%	2.35%	0.78%
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	55,844.97	89,044.36	33,199.39	59.45%	0.19%	0.19%
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	12,228.34	38,142.26	25,913.92	211.92%	0.04%	0.08%
GASTOS SUJETOS DE REEMBOLSO	43,616.63	50,902.10	7,285.47	16.70%	0.15%	0.11%
COSTOS Y GASTOS	29,055,966.99	45,866,363.93	16,810,396.94	57.86%	98.46%	96.04%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	455,497.21	1,892,908.71	1,437,411.50	315.57%	1.54%	3.96%

ESTRUCTURA FINANCIERA Y PATRIMONIAL:

ACTIVOS: En el año 2010 el activo aumentó en USD. 3,206,338.86 en relación al año 2009, producto principalmente del aumento de las cuentas del activo corriente.

El activo corriente aumentó en un 48,89% en relación al año 2009, debido al incremento de cada una de sus cuentas.

CONCEPTO	2009	% Activos	2010	% Activos	Variación	% Variación 2009-2010
ACTIVO CORRIENTE	6,859,916.04	40.98%	10,213,947.35	51.21%	3,354,031.31	48.89%
ACTIVO DISPONIBLE	126,245.54	0.75%	666,269.53	3.34%	540,023.99	427.76%
ACTIVO EXIGIBLE	3,629,622.44	21.68%	4,934,243.92	24.74%	1,304,621.48	35.94%
ACTIVO REALIZABLE	3,104,048.06	18.54%	4,613,433.90	23.13%	1,509,385.84	48.63%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	4,867,013.85	29.07%	4,990,522.85	25.02%	123,509.00	2.54%
INVERSIONES EN ACCIONES L/P	766,033.00	4.58%	905,668.62	4.54%	139,635.62	18.23%
C.C. ACCIONISTAS L/P	4,197,845.55	25.08%	3,712,114.31	18.61%	-485,731.24	-
OTROS ACTIVOS	49,202.48	0.29%	124,096.65	0.62%	74,894.17	152.22%
TOTAL ACTIVOS	16,740,010.92	100.00%	19,946,349.78	100.00%	3,206,338.86	19.15%

PASIVOS: El pasivo tuvo un incremento de USD. 2,239,803.67 que representa el 24.28% en relación al año 2009, principalmente por el incremento de las cuentas por pagar a proveedores de vehículos.

Los Documentos por Pagar corto plazo decrecieron en un 19,39% y los de largo plazo aumentaron en un 44,88%, a consecuencia principalmente del traspaso de las obligaciones bancarias de corto al largo plazo.

CONCEPTO	2009	% Pasivos	2010	% Pasivos	Variación	% Variación 2009-2010
PASIVO CORRIENTE	8,520,022.57	50.90%	10,443,048.90	62.38%	1,923,026.33	22.57%
CUENTAS POR PAGAR	4,307,777.92	25.73%	6,652,546.68	39.74%	2,344,768.76	54.43%
DOCUMENTOS POR PAGAR	3,931,051.67	23.48%	3,168,635.63	18.93%	(762,416.04)	-19.39%
PROVISIONES POR PAGAR	64,191.46	0.38%	71,601.81	0.43%	7,410.35	11.54%
RETENCIONES IMPUESTOS POR PAGAR	217,001.52	1.30%	550,264.78	3.29%	333,263.26	153.58%
PASIVO LARGO PLAZO	705,861.94	4.22%	1,022,639.28	6.11%	316,777.34	44.88%
OBLIGACIONES BANCARIAS L.P.	705,861.94	4.22%	1,022,639.28	6.11%	316,777.34	44.88%
TOTAL PASIVO	9,225,884.51	55.11%	11,465,688.18	68.49%	2,239,803.67	24.28%

PATRIMONIO: En el año 2010, el patrimonio aumentó en un 12,86% en relación al año 2009, producto principalmente al aumento de los resultados del ejercicio en USD. 838,143.52.

CONCEPTO	2009	% Activos	2010	% Activos	Variación	% Variación 2009-2010
CAPITAL SOCIAL PAGADO	3,647,987.00	21.79%	3,647,987.00	18.29%	-	0.00%
RESERVA LEGAL	168,801.58	1.01%	289,957.33	1.45%	121,155.75	71.77%
RESULTADOS EJ.ANTERIORES	59,005.81	0.35%	66,241.73	0.33%	7,235.92	-
RESULTADOS EJERCICIO	252,258.22	1.51%	1,090,401.74	5.47%	838,143.52	332.26%
RESERVA DE VALUACION	3,386,073.80	20.23%	3,386,073.80	16.98%	-	0.00%
TOTAL PATRIMONIO	7,514,126.41	44.89%	8,480,661.60	42.52%	966,535.19	12.86%

ANÁLISIS COMPARATIVO BALANCE GENERAL 2009-2010

COMERCIAL FIDUCIARIA S.A. COMERCIO S.A. BALANCE GENERAL ANÁLISIS COMPARATIVO 2009-2010						
	2009	2010	VARIACION 2010-2009	% VAR.	% ACTIVOS 2009	% ACTIVOS 2010
ACTIVO CORRIENTE	6,859,916.04	10,213,947.35	3,354,031.31	41.50%	40.98%	51.21%
ACTIVO DISPONIBLE	126,245.54	666,269.53	540,023.99	474.90%	0.75%	3.34%
CAJA	18,504.22	59,561.70	41,057.48	321.27%	0.11%	0.30%
BANCOS	107,741.32	602,707.83	494,966.51	1123.37%	0.64%	3.02%
INVERSIONES CORTO PLAZO	-	4,000.00	4,000.00	7.03%	0.00%	0.02%
ACTIVO EXIGIBLE	3,629,622.44	4,934,243.92	1,304,621.48	32.04%	21.68%	24.74%
CUENTAS POR COBRAR	2,294,247.16	4,407,534.40	2,113,287.24	89.47%	13.71%	22.10%
ANTICIPOS SRI	420,364.41	554,627.43	134,263.02	19.14%	2.51%	2.78%
ANTICIPO PROVEEDORES	849,268.47	59,732.29	-789,536.18	-330.80%	5.07%	0.30%
C.C. COMPANIAS RELACIONADAS	118,911.11	-	-118,911.11	-44.55%	0.71%	0.00%
CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
PROVISION INCOBRABLES	-53,168.71	-87,650.20	-34,481.49	49.29%	-0.32%	-0.44%
ACTIVO REALIZABLE	3,104,048.06	4,613,433.90	1,509,385.84	38.73%	18.54%	23.13%
INVENTARIO VEHICULOS	2,452,984.15	3,659,450.42	1,406,466.27	42.99%	14.65%	19.35%
INVENTARIO REPUESTOS	559,657.24	582,148.92	22,491.68	4.09%	3.34%	2.92%
INVENTARIOS EN PROCESO	91,406.67	127,839.49	36,432.82	48.08%	0.55%	0.64%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	4,867,013.85	4,990,522.85	123,509.00	7.76%	29.07%	25.02%
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE	2,386,341.40	2,478,712.89	92,371.49	15.58%	14.26%	12.43%
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	2,386,341.40	2,478,712.89	92,371.49	7.69%	14.26%	12.43%
DEPRECIACION ACUMULADA	-315,433.07	-441,998.09	-126,565.02	62.47%	-1.88%	-2.22%
INVERSIONES EN ACCIONES LARGO PLAZO	766,033.00	905,668.62	139,635.62	16.75%	4.58%	4.54%
INVERSIONES EMPRESAS AUTOMOTRICES	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
INVERSION EN ACCIONES OTRAS EMPRESAS	766,033.00	905,668.62	139,635.62	31.24%	4.58%	4.54%
C.C. ACCIONISTAS LARGO PLAZO	4,197,845.55	3,712,114.31	-485,731.24	-	25.08%	18.61%
OTROS ACTIVOS	49,202.48	124,096.65	74,894.17	326.51%	0.29%	0.62%
TOTAL ACTIVOS	16,740,010.92	19,946,349.78	3,206,338.86	21.49%	100.00%	100.00%

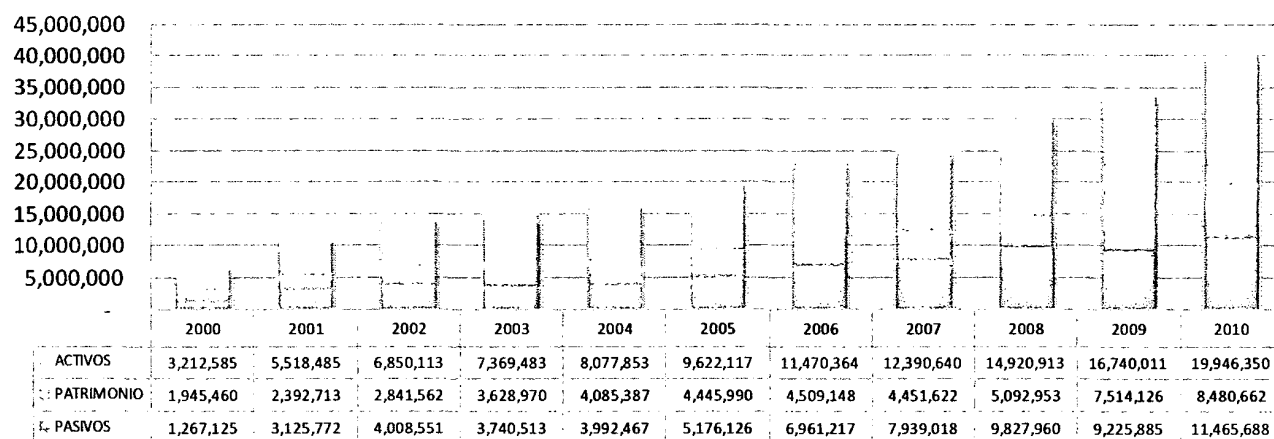
COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO						
BALANCE GENERAL						
ANALISIS COMPARATIVO 2009-2010						
	2009	2010	VARIACION 2010-2009	% VAR.	% ACTIVOS 2009	% ACTIVOS 2010
PASIVO CORRIENTE	8,520,022.57	10,443,048.90	1,923,026.33	22.57%	50.90%	52.36%
CUENTAS POR PAGAR	4,307,777.92	6,652,546.68	2,344,768.76	54.43%	25.73%	33.35%
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	3,318,121.91	5,392,044.91	2,073,923.00	62.50%	19.82%	27.03%
CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS	121,586.69	333,887.61	212,300.92	174.61%	0.73%	1.67%
C. P. CIAS. RELACIONADAS	-	-	-	-	0.00%	0.00%
ANTICIPO DE CLIENTES	419,654.88	883,171.43	463,516.55	110.45%	2.51%	4.43%
CUENTAS POR PAGAR EMPRESAS	448,414.44	27,839.90	(420,574.54)	-93.79%	2.68%	0.14%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-	15,602.83	15,602.83	-	0.00%	0.08%
DOCUMENTOS POR PAGAR	3,931,051.67	3,168,635.63	(762,416.04)	-19.39%	23.48%	15.89%
DOCUMENTOS POR PAGAR INST. FINANCIERAS	3,931,051.67	3,168,635.63	(762,416.04)	-19.39%	23.48%	15.89%
PROVISIONES POR PAGAR	64,191.46	71,601.81	7,410.35	11.54%	0.38%	0.36%
PROVISIONES POR PAGAR EMPLEADOS	42,691.14	43,949.61	1,258.47	2.95%	0.26%	0.22%
OBLIGACIONES IESS	21,500.32	27,652.20	6,151.88	28.61%	0.13%	0.14%
RETENCIONES IMPUESTOS POR PAGAR	217,001.52	550,264.78	333,263.26	153.58%	1.30%	2.76%
IVA POR PAGAR	64,414.66	94,832.23	30,417.57	47.22%	0.38%	0.48%
RET. EN LA FUENTE POR PAGAR	45,701.14	58,017.64	12,316.50	26.95%	0.27%	0.29%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	106,885.72	397,414.91	290,529.19	271.81%	0.64%	1.99%
PASIVO LARGO PLAZO	705,861.94	1,022,639.28	316,777.34	44.88%	4.22%	5.13%
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	-	-	-	#¡DIV/0!		0.00%
CTA. PAGAR LARGO PLAZO	-	-	-	-	0.00%	0.00%
OBLI. BANCARIAS LARGO PLAZO	705,861.94	1,022,639.28	316,777.34	44.88%	4.22%	5.13%
TOTAL PASIVO	9,225,884.51	11,465,688.18	2,239,803.67	24.28%	55.11%	57.48%
						0.00%
CAPITAL SOCIAL PAGADO	3,647,987.00	3,647,987.00	-	0.00%	21.79%	18.29%
RESERVA LEGAL	168,801.58	289,957.33	121,155.75	71.77%	1.01%	1.45%
RESULTADOS EJ.ANTERIORES	59,005.81	66,241.73	7,235.92	12.26%	0.35%	0.33%
RESULTADOS EJERCICIO	252,258.22	1,090,401.74	838,143.52	332.26%	1.51%	5.47%
RESERVA DE VALUACION	3,386,073.80	3,386,073.80	-	0.00%	20.23%	16.98%
TOTAL PATRIMONIO	7,514,126.41	8,480,661.60	966,535.19	12.86%	44.89%	42.52%
						0.00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	16,740,010.92	19,946,349.78	3,206,338.86	19.15%	100.00%	100.00%

INDICES FINANCIEROS Y EVOLUCIÓN:

INDICADOR	CÁLCULO	2007	2008	2009
Capital de Trabajo	Activo Corriente- Pasivo Corriente	-574609.17	-1660106.53	-229101.55
Índice de Liquidez	Activo Corriente / Pasivo Corriente	0.93	0.81	0.98
Prueba Ácida	(Activo Corriente- Inventario) / Pasivo Corriente	0.48	0.44	0.54
Índice de Solvencia	Activos Totales/ Pasivos Totales	1.52	1.81	1.74
Índice de Rentabilidad	Utilidad neta / Ingresos	1.96%	0.85%	2.28%

Crecimiento de los activos: Los activos de la compañía desde el año 2000 hasta el año 2010 han tenido crecimiento sostenido, pasando de USD. 3.212.585 a USD. 19.946.350 y con un promedio de crecimiento anual de 28.61%.

Crecimiento de los activos



**PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE UTILIDADES
OBTENIDAS EN EL AÑO 2010**

6

Como resultado de la gestión realizada en el ejercicio económico 2010 se ha obtenido una utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta de USD. 1,892,908.71

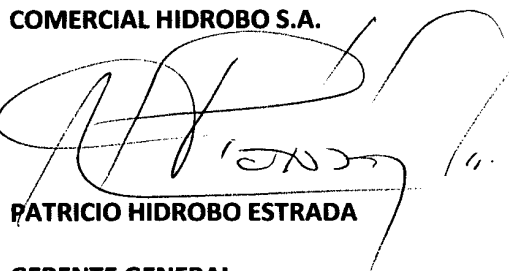
La Administración sugiere a la Junta General de Accionistas que las utilidades una vez descontada la reserva legal, se mantenga en utilidades acumuladas de ejercicios anteriores, con la finalidad de no afectar la liquidez de la compañía.

Adicionalmente, esta administración agradece el apoyo incondicional de los accionistas y empleados de la compañía que ha permitido obtener buenos resultados durante el año 2010.

RECOMENDACIONES SOBRE POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL AÑO 2010

Tomando en consideración la tendencia del mercado para el año 2011 en el cual se proyecta una restricción en los cupos de importación, deberá contarse con una administración eficiente y ágil para tomar las mejores decisiones de acuerdo a los cambios del mercado con tácticas al corto plazo y estrategias a largo plazo, que permitan a la empresa aprovechar las oportunidades para maximizar las ventas y continuar con el desempeño de los últimos años.

COMERCIAL HIDROBO S.A.



PATRICIO HIDROBO ESTRADA

GERENTE GENERAL.-

