

1

**INFORME DEL GERENTE GENERAL DE EUROPINTAR DEL ECUADOR CIA. LTDA. A LA JUNTA
GENERAL DE SOCIOS SOBRE LA MARCHA DE LA COMPAÑÍA DURANTE EL EJERCICIO
ECONOMICO 2007**

De conformidad con el artículo vigésimo primero de los estatutos de la compañía, presento a los señores accionistas el informe de labores correspondiente al ejercicio económico cortado al 31 de diciembre de 2007.

ENTORNO ECONOMICO

Los principales indicadores económicos del país para el año 2007 fueron los siguientes:

CONCEPTO	2006	2007
PIB	\$ 40.892 millones	\$ 44.489 millones
Inflación anual	2.91%	3.32%
Exportaciones totales	\$ 12.478 millones	\$ 13.852 millones
Exportaciones petroleras	\$ 7.544 millones	\$ 8.279 millones
Exportaciones no petroleras	\$ 4.934 millones	\$ 5.573 millones
Exportaciones del sector automotor	\$ 314 millones	\$ 241 millones
Importaciones totales	\$ 11.202 millones	\$ 12.584 millones
Venta de vehículos	86.618 unidades	91.778 unidades

- El precio del petróleo y las remesas de emigrantes han permitido mantener una economía dinámica durante todo el año.

ANALISIS DE OPERACION

Durante el año 2007 mantuvimos solamente las operaciones con AIG, Interoceánica, Oriente, Mafre y clientes particulares. Los ingresos operacionales totalizaron \$ 720.489 mientras en el 2006 fueron \$ 871.502 desglosándose en los siguientes componentes:

CONCEPTO	2006		2007	
Mano de obra – Taller Europintar	350.998	40.28%	447.055	62.05%
Mano de obra – Taller Autofrancia	216.181	24.81%	0	
Servicios mecánica	13.911	1.60%	22.283	3.09%
Servicios electricidad	5.362	0.62%	4.889	0.68%
Servicios varios	27.293	3.13%	30.464	4.23%
Servicios externos	21.122	2.42%	34.840	4.84%
Repuestos	250.576	28.75%	184.896	25.66%
Descuentos y devoluciones	-13.940	-1.60%	-3.940	-0.55%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	871.502	100.00%	720.487	100%

La operación ha sido llevada sin mayores contratiempos, salvo los problemas normales en el manejo del taller de colisión.

La disminución en los ingresos operacionales se debe a la terminación del contrato que la compañía tenía con Autofrancia, para la administración del taller de colisión.

La facturación de repuestos también disminuye debido a que muchas compañías aseguradoras tomaron la política de proveer directamente los repuestos necesarios para la reparación de colisiones.

Se continúa utilizando los insumos de pintura SIKKENS a través de PINTURAS CONDOR, su distribuidora para el Ecuador, obteniendo ventajas significativas en los precios de estos productos.

En el caso de repuestos se ha llegado a acuerdos con casas comerciales y representantes de marcas para obtener descuentos y crédito adecuados para la operación.

El mantenimiento de equipos se ha llevado a cabo con las frecuencias adecuadas y los equipos se encuentran en excelentes condiciones.

Los gastos operacionales ascienden a \$ 722.633 habiendo sido en el 2006 \$ 836.015. Sus componentes son los siguientes:

CONCEPTO	2006		2007	
Mano de obra directa	225.885	27.02%	173.753	24.04%
Gastos directos de taller	210.986	25.24%	218.744	30.27%
Gastos de administración	80.036	9.57%	80.600	11.15%
Otros gastos de administración y Financieros	130.633	15.63%	110.662	15.31%
Servicios y compras externos	188.476	22.54%	138.872	19.22%
TOTAL EGRESOS OPERACIONALES	836.015	100.00%	722.631	100%

La mano de obra directa se reduce en un 23% con relación al año anterior debido también a la terminación del contrato con Autofrancia.

En los gastos directos de taller se incluyen, entre otros, gastos de mantenimiento y herramientas, como también suministros y materiales. Durante el año de análisis, esta cuenta se aumenta en un 4%. En esta cuenta también se incluyen la depreciación de activos, arriendo, servicios básicos de energía, agua y telefonía, amortización anual de seguros y las cuotas de arriendo mercantil (leasing), a través del Banco Internacional, de un equipo especial para enderezado de chasis rígidos.

Dentro de gastos de administración se encuentran registrados los sueldos, beneficios sociales, IESS, servicios ocasionales y uniformes del personal que compone el área de administración del taller.

En la cuenta otros gastos administrativos y financieros se encuentran registrados lo que se refiere a luz, agua, teléfono, arriendo, gastos viaje, seguridad, depreciación de activos fijos y gastos financieros entre otros.

La cuenta de servicios y compras externas se disminuye pasando del 23% al 19% del total de gastos, debido a que se dejó de proveer repuestos a las compañías aseguradoras. También se introdujeron mejoras controles en las adquisiciones para bodega.

La utilidad operacional bruta asciende a \$ 327.991 y significa el 45.52% de las ventas netas totales. En el año 2006 esta utilidad fue de \$ 434.631 y significó el 49.87% de las mismas. El resultado operacional es de \$ 20.946 o un 2.91% de las ventas netas, mientras en el año 2006 esta fue \$ 35.487 o un 4.07% de las ventas de ese año.

El resultado no operacional es de \$ 5.449, componiéndose de la siguiente forma:

CONCEPTO	2007		2006	
Ingresos por intereses			18	-0.11%
Otros ingresos	28.540	523.68%	7.049	-40.87%
Gastos bancarios	-2.979	-54.67%	-3.634	21.07%
Egresos por intereses préstamos bancarios	-6.446	-118.28%	-3.611	20.93%
Egresos por comisiones bancarias	-1.548	-28.40%	-1.112	6.45%
Egresos por intereses tarjetas de crédito			-1.814	10.52%
Egresos por intereses préstamos de terceros	-9.993	-183.36%	-11.601	67.26%
Otros egresos	-2.124	-38.98%	-2.542	14.74%
RESULTADO NO OPERACIONAL	5.449	100.00%	-17.246	100.00%

El resultado final neto, antes del 15% de reparto a los empleados, del 20% de amortización de pérdidas anteriores y de impuestos asciende a \$ 26.395.35 y representa el 3.66% de las ventas netas. En el año 2006 este resultado fue de \$ 18.240.42 o un 2.09% de las ventas netas.

A pesar de este resultado, los indicadores de producción en mano de obra son representativos.

CONCEPTO	2006	2007
Vehículos reparados	1.107	1.631
Promedio mensual de vehículos	92	136
Producción mano de obra	\$ 414.677	\$ 559.989
Producción promedio por vehículo	\$ 391	\$ 343
Insumos	\$ 37.999	\$ 66.767
Personal operativo	\$ 124.237	\$ 173.754
Personal administrativo	\$ 64.029	\$ 80.600
Resultado operativo	\$ 188.412	\$ 238.868
Relación Resultado Operativo / Mano de Obra	45.44%	42.66%

ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA

El total de activos asciende a \$ 521.575 en este año. En el 2006 fueron \$ 582.816, o sea una disminución del 12%. Sus componentes son los siguientes:

CONCEPTO	2006		2007	
Caja – Bancos	-2.655	-0.46%	-28.382	-5.44%
Cuentas por cobrar clientes	130.689	22.42%	138.767	26.61%
Deudores varios	6.909	1.19%	9.693	1.86%
Créditos tributarios	29.382	5.04%	33.230	6.37%
Documentos por cobrar	556	0.10%	272	0.05%
Préstamos empleados	11.022	1.89%	10.615	2.04%
Inventarios provisorios	20.233	3.47%	6.143	1.18%
Vehículos en proceso	4.352	0.75%		
Pagos anticipados	13.608	2.33%	21.442	4.11%
Seguros			1.092	0.21%
Activo fijo neto	368.320	63.20%	328.304	62.94%
Depósitos en garantía	400	0.07%	400	0.08%
TOTAL DE ACTIVOS	582.816	100.00%	521.575	100.00%

El total de activos disminuye en un 11% entre los años 2006 y 2007. Las variaciones de sus componentes se deben a los siguientes factores:

1. La cuenta Caja – Bancos se cierra con un valor negativo debido a egresos fuertes realizados durante diciembre por concepto de pago a proveedores, décimo tercer sueldo, liquidación de trabajadores que se retiraron y devolución de los fondos de ahorro.
2. Las cuentas por cobrar a clientes pasan de \$ 130.689 a \$ 138.766 por el incremento en ventas y crédito otorgado sobretudo a compañías aseguradoras.
3. La cuenta varios deudores aumenta de \$ 6.909 a \$ 9.692 equivalente al 40% de incremento.
4. Los créditos tributarios que ascienden a \$ 33.230 son productos de las compras de repuestos y servicios durante el año 2007 (IVA).
5. La cuenta pequeña de documentos por cobrar corresponde a cheques de clientes que fueron devueltos o protestados por los bancos.
6. La diferencia en los préstamos a empleados es insignificante (-4%).
7. La cuenta inventarios provisorios por \$ 6.143 está compuesta por los insumos y suministros que se mantienen en bodega.
8. La cuenta pagos anticipados pasa de \$ 13.608 a \$ 21.442 y corresponde a retenciones en la fuente por concepto de impuesto a la renta.
9. El activo fijo neto pasa de \$ 368.320 a \$ 328.303 en el 2007 debido solamente a la depreciación anual.

El Pasivo Corriente se componen de:

CONCEPTO	2006		2007	
Proveedores	52.462	23.82%	56.157	35.99%
Proveedores de servicios	5.778	2.62%	8.487	5.44%
Otros acreedores	301	0.14%	269	0.17%
Anticipo clientes	7.972	3.62%	11.677	7.48%
Tarjetas de crédito	15.055	6.84%	32.683	20.94%
Deuda bancaria	119.444	54.23%	28.857	18.49%
Sueldos por pagar	739	0.34%	173	0.11%
Provisiones por pagar	8.953	4.06%	9.607	6.16%
Impuestos y retenciones por pagar	9.543	4.33%	8.143	5.22%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	220.248	100.00%	156.053	100.00%

El pasivo corriente se reduce en \$ 64.195 que equivale a una disminución del 29%. Las cifras relevantes del Pasivo Corriente son como siguen:

1. Las cuentas por pagar a proveedores locales se incrementa debido a la mayor demanda por concepto de la operación del taller, y se puede reflejar en los porcentajes que pasa del 24% al 36% del total de pasivos corrientes.
2. La cuenta proveedores de servicios aumenta sustancialmente como consecuencia de la demanda de trabajos por parte del taller, al pasar del 3% al 5% de este pasivo.
3. Los anticipos de clientes abarcan los deducibles pagados por los propietarios de los vehículos asegurados. Esta cuenta se va devengando conforme se reciben los pagos de las compañías aseguradoras.
4. La cuenta de pagos pendientes a tarjetas de crédito a fin de año se elevan de \$ 15.005 a \$ 32.682. Su componente porcentual sube del 7% al 21% del total del pasivo corriente. Durante el año en análisis Galo Baquero puso a disposición de la compañía su tarjeta de crédito para poder cumplir con algunos proveedores de insumos y repuestos, sobretudo Pinturas Cóndor, uno de nuestros principales proveedores, y con el pago de impuesto a la Patente del Ilustre Municipio Metropolitano. Los pagos mensuales a las distintas emisoras de estas tarjetas se han realizado con normalidad.
5. La deuda bancaria a corto plazo se disminuye drásticamente ya que pasa de \$ 119.444 a \$ 28.857. Estas cifras incluyen los respectivos intereses y pasan del 54% del total del pasivo corriente al 18% del mismo. Esta disminución se debe al pago oportuno de sus dividendos. Se ha programado que para mediados del año 2008 estas deudas estarán totalmente canceladas.
6. En las provisiones por pagar no hay mayor variación. Estas corresponden al fondo de reserva del Seguro Social y a beneficios sociales a los que tienen derecho por ley los empleados con relación de dependencia.
7. Impuestos y retenciones por pagar baja de \$ 9.543 a \$ 8.143. Sus mayores componentes son las retenciones que realiza la compañía por distintos pagos y adquisiciones que se requieren para su operación.

El Pasivo a Largo Plazo se componen de:

CONCEPTO	2006		2007	
Reserva para Jubilación y Desahucio	2.256	1.56%	3.451	2.72%
Proveedores	4.039	2.79%	2.155	1.70%
Deuda financiera	41.195	28.46%	41.195	32.46%
Préstamos accionistas y terceros	97.248	67.19%	80.104	63.12%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	144.738	100.00%	126.905	100%

Este pasivo también disminuye en \$ 17.833 o un 12%. Las variaciones y puntos relevantes son como siguen:

1. La reserva para Jubilación Patronal y Desahucio es determinada por una compañía independiente, reconocida por las autoridades ecuatorianas, mediante su cálculo actuarial.

- La cuenta de proveedores abarca la deuda que al 31 de diciembre se mantiene con EUROPINTAR DE COLOMBIA por la provisión de diversos insumos enviados desde ese país.
- La deuda financiera contiene el capital y los intereses de préstamos obtenidos del Banco Pichincha, inicialmente a 36 meses plazo. Estas operaciones fueron utilizadas para la adquisición e importación de equipos, para llevar a cabo las adecuaciones del taller y para capital de trabajo. Están avaladas mediante hipoteca de un predio agrícola perteneciente a la familia Baquero Ríos. Para el año 2008 este pasivo a largo plazo se asentará contablemente en el pasivo corriente y su cancelación está proyectada para ese mismo año.
- La operación (capital de trabajo), adecuación y adquisición de equipos tuvieron que estar soportadas con préstamos obtenidos de accionistas y terceros. El interés que se paga es inferior a la tasa que cobran las entidades financieras. Estos préstamos también están garantizados por Galo Baquero en forma personal. Su monto ha disminuido en \$ 17.144 (-18%), pasando de \$ 97.248 a \$ 80.104.

El Capital y Patrimonio tienen la siguiente composición y comparación con el año anterior:

CONCEPTO	2006		2007	
Capital social	40.000	18.36%	40.000	16.76%
Aporte futuras capitalizaciones	160.000	73.45%	160.000	67.05%
Resultado de ejercicios anteriores	-16.040	-7.36%	-12.030	-5.04%
Reserva legal	1.563	0.72%	2.425	1.02%
Reserva facultativa	14.067	6.46%	21.826	9.15%
Resultado del ejercicio	18.240	8.37%	26.395	11.06%
TOTAL PATRIMONIO	217.830	100.00%	238.616	100.00%

Las cifras y puntos relevantes del Capital y Patrimonio son como siguen:

- El Capital Social se mantiene en \$ 40.000 pero será recomendable realizar un aumento utilizando el aporte para futuras capitalizaciones.
- Hasta el 31 de diciembre de 2007 no se ha modificado la composición societaria.
- En el ejercicio terminado se obtiene un resultado de \$ 26.395,35 antes del reparto del 15% a los empleados, la amortización de la pérdida de ejercicios anteriores y el impuesto a la renta causado. El total del capital y patrimonio asciende a \$ 238.615.61, que comparado con el del año pasado que fue de \$ 217.829.88, indica un incremento del 9.54%.

El resultado neto final sería de la siguiente forma:

CONCEPTO		2006	2007
Resultado del ejercicio		18.240.42	26.395.35
Participación de empleados	15%	-2.736.06	-3.959.30
Utilidad antes de amortización de pérdidas anteriores		15.504.36	22.436.05
Amortización de pérdidas anteriores	20%	-4.010.14	-4.010.14
Utilidad gravable		11.494.21	18.425.91
Impuesto a la renta	25%	-2.873.55	-4.606.48
Utilidad final		8.620.66	13.819.43
Reserva legal	10%	-862.07	-1.381.94
RESULTADO FINAL NETO (Reserva facultativa)		7.758.59	12.437.49

El resultado final neto de \$ 12.437.49 queda como Reserva Facultativa a disposición de los socios de la compañía. Por lo tanto la composición del Patrimonio, luego de aprobación de la Junta y comparado con el año pasado, quedaría así:

CONCEPTO	2006	2007
Capital social	40.000.00	40.000.00
Aporte futuras capitalizaciones	160.000.00	160.000.00
Resultados ejercicios anteriores (amortizados)	-12.030.44	-8.020.30
Reserva Legal (acumulada)	2.425.07	3.807.01
Reserva facultativa (acumulada)	21.825.63	34.263.12
RESULTADO DE PATRIMONIO	212.220.26	230.049.83

El incremento del Patrimonio Neto entre 2006 y 2007 sería de 8.40%.

Los indicadores financieros son como siguen:

CONCEPTO	2006	2007
Índice de liquidez	0.97 a 1	1.24 a 1
Prueba ácida	0.97 a 1	1.24 a 1
Índice de endeudamiento total	1.68 a 1	1.19 a 1
Índice de endeudamiento corriente	1.01 a 1	0.65 a 1
Capital de trabajo	-6.152.10	36.818.39

ANÁLISIS GENERAL

Para la operación global de EUROPINTAR del Ecuador el personal fue variando de acuerdo a las necesidades, tanto en la parte operativa como en la administrativa. En el transcurso del 2008, este variará conforme vayamos incrementando el número de vehículos a repararse.

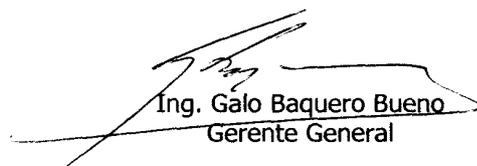
La producción alcanzada ha sido gracias al esfuerzo realizado por todos los colaboradores, quienes han dado ejemplo de eficiencia y gran responsabilidad en el trabajo, quedándose casi todos los días hasta altas horas de la noche.

Por prestación de servicios, sin dependencia laboral, tuvimos solamente a una persona encargada de la contabilidad hasta el 31 de octubre de 2007. A partir de esa fecha se contrató como empleado a un contador

Como planificación a un futuro inmediato y mediano se tiene lo siguiente:

- Solidez financiera, productiva y rentable de la compañía.
- Cumplimiento de producción en base a presupuestos.
- Organización eficiente de bodega.
- Mejoramiento y eficiencia en el manejo de todos los insumos
- Mejoramiento total en control de calidad.
- Capacitación constante y profunda en todos los procesos, tanto dentro del país como fuera de este.
- Mejoramiento en atención al cliente, tanto en la recepción como en la entrega del vehículo.
- Acercamiento a compañías de seguros para que utilicen nuestros servicios y para la firma de convenios.
- Implementación del sistema EXPRESS para atención de colisiones menores.
- Aprovechamiento eficaz de la posibilidad de venta de nuestros servicios en las instalaciones de Llanta Baja, tomando en cuenta que las actividades de las dos compañías son complementarias entre sí y sirven de apoyo mutuo en los servicios que prestan.
- Incremento en la venta de repuestos necesarios en las reparaciones de carrocería y pintura.
- Implementación del Sistema Administrativo y Financiero Bonne`s

Todo esto y más se logrará con la ayuda de Ustedes, señores Socios, a quienes agradezco por el apoyo y confianza brindados en la presente administración. Mi reconocimiento especial a los señores Danilo Castaño G, Presidente de la compañía, al Sr. Alexander Navarro, Gerente Operativo de nuestra organización, a la señora Carmenza Ríos por su ayuda desinteresada y a todos los empleados y colaboradores de la compañía por el aporte y esfuerzo entregados en el transcurso de este año.


Ing. Galo Baquero Bueno
Gerente General