

Quito 28 de marzo del 2008

Señores
Accionistas
Automotores Continental S.A.
Ciudad

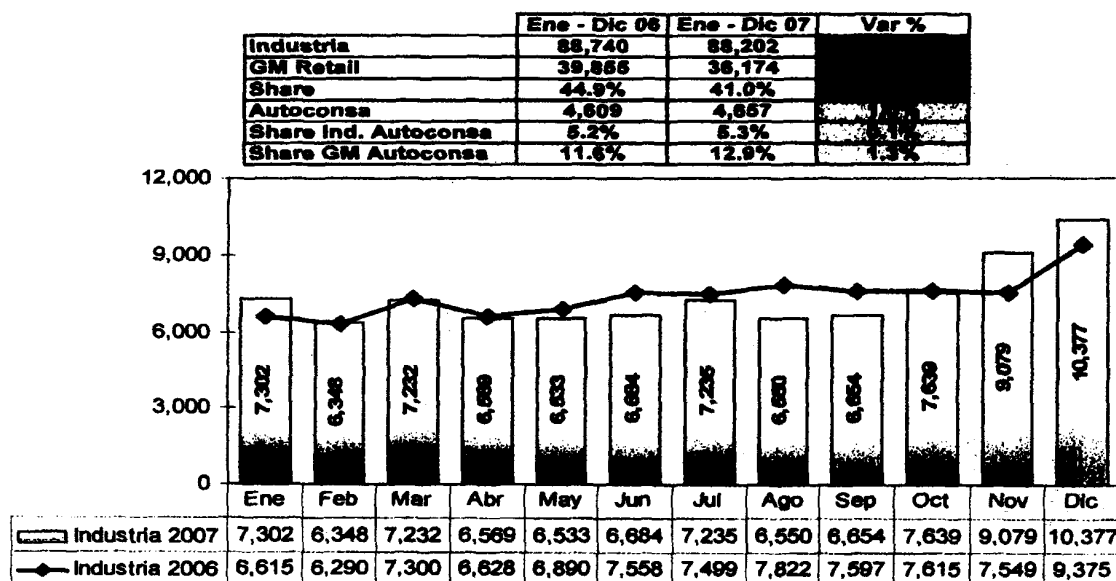
Estimados Señores:

De conformidad con las normas legales y estatutarias de Automotores Continental S.A., tenemos el agrado de someter a consideración de ustedes el informe de actividades correspondiente al año 2007:

I.- EVOLUCION DEL NEGOCIO

Mercado Automotriz

El año 2007 la industria automotriz registró ventas por 88.202 unidades un decrecimiento del 0.6% frente al año anterior en el que se vendieron 88.740 u.



General Motors vendió 36.174 unidades un decrecimiento del 9.2% respecto al año anterior en el que se vendieron 39.855 u., esta caída se debió principalmente a la disminución del financiamiento al Detal de GMAC lo que ocasiono un aumento del inventario, obligando a liquidarlo con fuertes promociones y descuentos que erosionaron el margen de los Concesionarios; a la pérdida de imagen en la camioneta LUV D/MAX en el segmento de PICK UP y del buen desempeño de la competencia. Lo que ocasionó que la participación de mercado de GM en la industria cayera 3.9% en el año 2007 al ubicarse en 41%.

MARCA	Ene-07	Feb-07	Mar-07	Abr-07	May-07	Jun-07	Jul-07	Ago-07	Sep-07	Oct-07	Nov-07	Dic-07	2007	Por.
CHEVROLET	2734	2587	2898	2678	2510	2811	3100	2700	2909	3192	3305	4750	36174	41.0%
MAZDA	680	677	712	626	750	716	821	706	511	883	857	979	8918	10.1%
HYUNDAI	687	524	664	642	576	526	589	579	585	595	776	1601	8344	9.5%
TOYOTA	717	576	609	616	546	542	556	593	638	682	677	1096	7848	8.9%
FORD	313	254	263	262	257	289	274	280	294	306	305	457	3554	4.0%
NISSAN	317	280	298	259	237	215	233	231	224	273	287	422	3276	3.7%
HINO	263	272	269	184	182	280	294	169	196	220	323	323	2975	3.4%
KIA	204	139	248	191	206	232	234	175	220	287	245	406	2867	3.3%
MITSUBISHI	191	145	207	171	178	132	160	173	183	173	230	290	2233	2.5%
RENAULT	193	182	202	173	188	186	189	175	122	176	160	209	2155	2.4%
VOLKSWAGEN	188	118	125	102	113	81	92	104	85	106	87	115	1316	1.5%
PEUGEOT	103	76	121	83	103	66	92	40	100	89	122	116	1111	1.3%
OTROS	714	522	619	586	611	608	611	650	554	567	694	695	7431	8.4%
Grand Total	7004	6092	7006	6670	6607	6694	7246	6676	6624	7549	8032	14359	88002	100%

General Motors con su marca Chevrolet sigue liderando el ranking por marcas, en el que ha existido cambios al cierre del año 2007, Mazda ocupa el segundo lugar con un excelente desempeño principalmente en el segmento de camionetas; seguido de Hyundai y Toyota que han sido desplazados al tercero y cuarto lugar respectivamente. Hay que citar que en Otras Marcas (7.431 unidades) están los autos chinos de buen desempeño.

1.2 Venta de Vehículos

AUTOMOTORES CONTINETAL S.A

Automotores Continental vendió en el país 4.657 u. un crecimiento aproximado del 1% respecto al año anterior en el que se vendieron 4.609 u. de estas ventas Autoconsa Quito vendió 3.110 u. un crecimiento del 3.8% (115 u. mas); mientras que Autoconsa Guayaquil vendió 1.547 u. un decrecimiento del 4.2% (67 unidades menos) frente al año anterior. Continuamos en el primer puesto entre los concesionarios dentro de la marca GM, aumentando 1.3 puntos de participación de mercado a pesar de que la GM cayó 3.9 puntos.

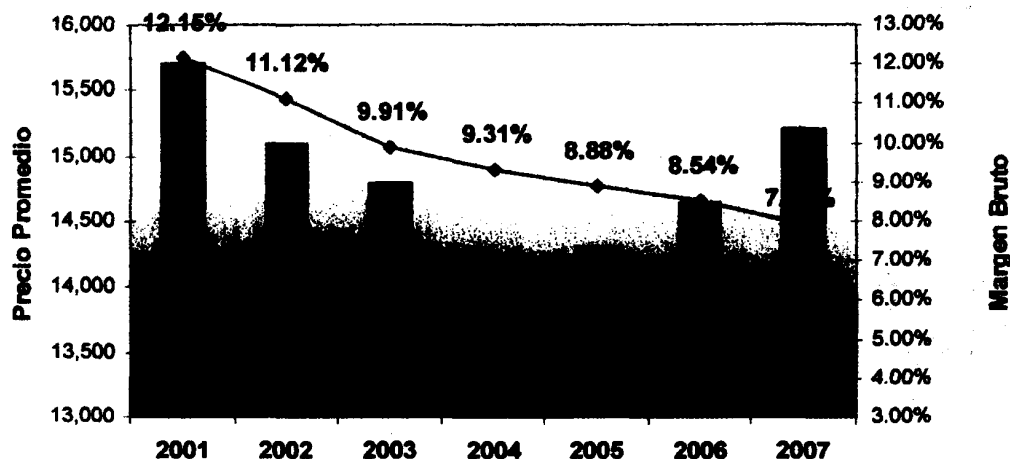
En la industria tenemos una participación del 5.3%. Si comparamos las ventas de Autoconsa con el ranking de ventas por marcas somos la quinta marca del país, ya que vendemos más que FORD, NISSAN, HINO, KIA, y RENAULT. Hay que señalar que para alcanzar estos resultados fue necesario apalancar financieramente a la compañía con venta de cartera, y prestamos bancarios.

Concesionario	AÑO 2004			AÑO 2005			AÑO 2006			AÑO 2007		
	No. Unidades	Particip.	Rank	No. Unidades	Particip.	Rank	No. Unidades	Particip.	Rank	No. Unidades	Particip.	Rank
METROCAR	3,790	14.7%	1	4,861	13.1%	1	4,335	10.9%	2	3,736	10.3%	2
ASSA	2,291	8.9%	4	3,007	8.1%	4	3,024	7.6%	4	3,156	8.7%	3
ANGLO AUTOMOTRIZ	1,313	5.1%	10	2,366	6.4%	7	2,906	7.3%	5	2,638	7.3%	4
AUTOLASA	1,839	7.1%	5	3,359	9.0%	3	3,246	8.1%	3	2,570	7.1%	5
VALLEJO ARAUJO (UNOIGYE)	1,688	6.6%	6	2,569	6.9%	6	2,883	7.2%	6	2,461	6.8%	6
MIRASOL	1,428	5.5%	8	2,146	5.8%	10	2,337	5.9%	11	2,414	6.7%	7
PROAUTO	2,319	9.0%	3	2,853	7.7%	5	2,554	6.4%	9	2,337	6.5%	8
INDIAUTO	1,390	5.4%	9	2,381	6.4%	8	2,737	6.9%	7	2,291	6.3%	9
IMBALUTO	1,513	5.9%	7	2,183	5.9%	9	2,342	5.9%	10	2,192	6.1%	10
E. MAULME	1,215	4.7%	12	2,085	5.6%	11	2,610	6.5%	8	1,870	5.2%	11
LAVCA	1,004	3.9%	14	1,355	3.6%	14	1,467	3.7%	13	1,668	4.6%	12
AUTOLANDIA	1,309	5.1%	11	1,722	4.6%	12	1,571	3.9%	12	1,513	4.2%	13
ECUA AUTO	1,106	4.3%	13	1,369	3.7%	13	1,282	3.2%	14	1,222	3.4%	14
OTROS	1,059	4.1%		970	2.6%		1,952	4.9%		1,449	4.0%	
TOTAL	25,745			37,215			39,855			36,174		

Grupo	AÑO 2004			AÑO 2005			AÑO 2006			AÑO 2007		
	Acum	% Part	Rank	Acum	% Part	Rank	Acum	% Part	Rank	Acum	% Part	Rank
MEP	4,962	19.3	1	7,084	19.0	1	7,501	18.8	1	6,821	18.3	1
El Juri	3,790	14.7	3	4,861	13.1	3	4,335	10.9	3	3,736	10.3	3
Otros	13,406	52.1		19,912	53.5		22,128	55.5		19,938	55.1	
Total	25,745	100.0		37,215	100.0		39,855	100.0		36,174	100.0	

El margen bruto muestra una tendencia a la baja y pasa del 12.15% en el año 2001 a 7.92% en el año 2007, una de las causas mas importantes en el 2007 fue el aumento del inventario, obligando a la marca y a los concesionarios a aumentar agresivamente los descuentos y las promociones.

EVOLUCION DE MARGEN BRUTO DE PRECIOS

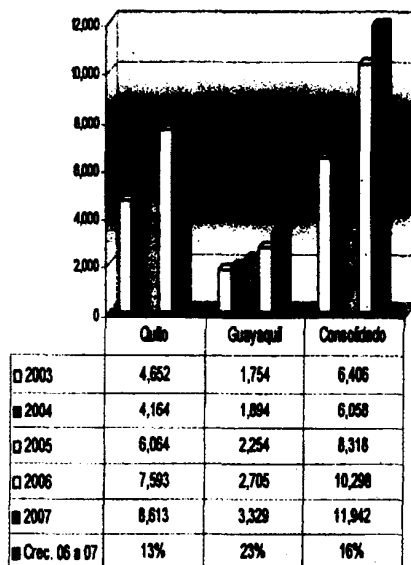


1.3 POSTVENTA

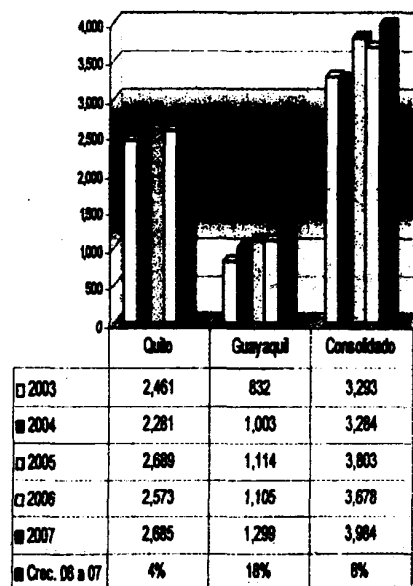
1.3.1 Servicio (Incluye Mano de Obra, Repuestos Taller, Latonería y Pintura)

- La compañía facturó en el negocio de servicio, a nivel nacional, US \$ 11.9 MM en el año 2007, un incremento de US \$ 1.6 MM. (16%) respecto al 2006.
- Autoconsa Quito registró en el año 2007 ventas por US \$ 8.6 MM. un incremento de US \$ 1.0 MM. (13.4%) frente al 2006 en el que se registraron ventas por US \$ 7.6 MM.
- Autoconsa Guayaquil registró ventas por US \$ 3.3 MM. un incremento de US \$ 622 M. (23%) frente al año anterior, en el que se registraron ventas por US \$2.7 MM.
- En los talleres se atendieron 3.984 unidades mensuales a nivel país un crecimiento de 300 unidades mensuales un 8% de crecimiento.

Facturación Post-Venta

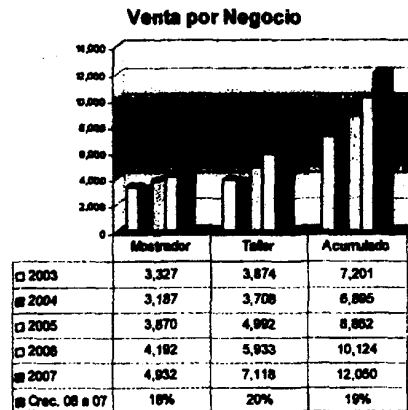
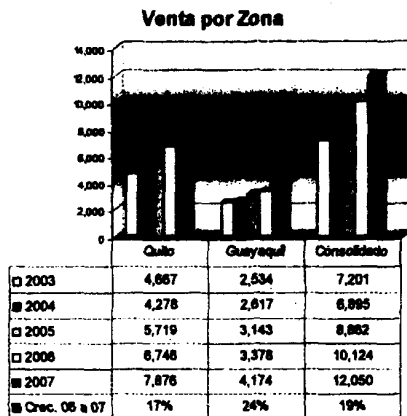


Promedio Mensual de Vehículos Atendidos



1.3.2 REPUESTOS (Incluye Mostrador, Taller, Latonería y Pintura)

- Autoconsa Quito registro una facturación de US \$ 7.8 MM. un incremento de US \$ de 1.1 MM (17%) frente al año 2006; mientras que Guayaquil registro ventas por US \$ 4.2 MM mostrando un incremento de US \$ 796 M. (24%). A nivel nacional, hemos crecido US \$ 1.9 MM. (19%), incremento generado principalmente por el negocio de Latonería y Pintura.
- Del total de ventas US \$ 12 MM el 41% se las realiza por mostrador US \$ 4.9 MM. y la diferencia el 59% US \$ 7.1 MM. por taller.
- En este año se continuó con la estructura de venta de accesorios que logró una facturación de US \$ 1.4 MM, con un crecimiento con relación al año anterior del 61% (US \$ 880 M.).



Seguimos siendo los líderes en la venta de repuestos en el mercado de GM y representamos junto con Ecuauto el 24% del total de la venta de repuestos de la marca.

RANKING VENTAS RETAIL A NOV 07

DEALER	TOTAL 2007 / 2006 MISMO PERIODO				RANKING	
	2006 CYTD	2007 CYTD	VARIACION	%	2006 CYTD	2007 CYTD
ANGLO	4,941	5,335	394	8%	3	3
INDIAUTO	3,863	4,372	1,309	43%	7	4
AUTOCONSA GYE	3,873	4,852	979	32%	6	5
AUTOLASA	3,510	3,887	377	11%	4	6
MIRASOL	2,999	3,377	378	13%	8	8
EMAULME	2,556	2,961	405	16%	11	12
VALLEJO ARAUJO GYE	1,527	2,056	529	35%	16	16
			-96	-14%		

	2006 CYTD	2007 CYTD	VARIACION	%
TOTAL AUTOCONSA Y ECUA AUTO	11,220	13,883	2,663	24%
PARTICIPACION	23%	24%		

	2006 CYTD	2007 CYTD	VARIACION	%
ZONA 2	22,925	27,289	4,374	19%
NACIONAL	48,868	58,571	9,703	20%

Eventos Relevantes

- En el mes de abril se apertura la agencia Orellana en Guayaquil, la cual vendió un total de US \$ 7.3 MM en los 6 meses de operación, Se vendieron 316 unidades (265 livianos y 51 pesados)
- El negocio de "COMO NUEVOS" generó ventas de US \$7.1 MM a nivel país, con un margen promedio del 4.8%. En Guayaquil este negocio es parte de Autoconsa desde mayo del 2007.
- Se renovó y amplió las instalaciones de varias agencias a nivel nacional.
- En Enero del año 2007 se nos asigno por parte de GM la línea de camiones serie F, serie K y Buses para las ciudades de Quito y Guayaquil, en forma exclusiva en estas ciudades venderemos Tracto Camiones .
- El año pasado el directorio aprobó el proyecto de constitución de una compañía de financiamiento en sociedad con Itochu, la misma que se dedicará al financiamiento de camiones. Itochu planteo la posibilidad de comprar el 20% de Automotores Continental S.A., por lo cual se han mantenido varias reuniones con ejecutivos de esta empresa japonesa para la revisión y análisis de estos dos proyectos.
- Se inicio el proceso de fusión por absorción de Continmobiliaria, proceso en el cual a la fecha solo falta la firma del Superintendente de Compañías.

3.- ESTADOS FINANCIEROS

3.1 Estado de Situación Financiera (Al 31 de Diciembre del 2007)

- Los activos de la compañía aumentaron US \$ 4.8 MM (17.02%) respecto al año anterior. Este incremento se debe principalmente a que la compañía por la restricción en el financiamiento al Detal de GMAC, se vio obligada a dar crédito directo que en el año 2007 aumentó en US \$ 4 MM respecto al año anterior. Existe también un aumento en los activos fijos que principalmente corresponde a la inversión que se realizó en la agencia Orellana.
- Las fuentes de financiamiento para sostener este crecimiento en activos han sido a través de incrementos en la línea de financiamiento Wholesale GMAC US \$ 2 MM. y prestamos de accionistas y de terceros US \$ 3.3 MM. Este año los pasivos aumentaron un 33% (US \$ 5.5. MM) al ubicarse en US \$ 22 MM. En el año 2007 se vendió cartera aproximadamente por US \$ 4 MM.
- La relación pasivos a activos es del 70%, esta estructura financiera refleja un alto endeudamiento cuyos gastos financieros esta afectando los resultados de la compañía.

ACTIVO	Al 31 de Dic. de 2007	% Vertical	Al 31 Dic. de 2006	% Vertical	Análisis Comparativo	
					Var. Absoluta	Var. Relativa
Activo Corriente						
Caja y Bancos	2,914,162	8.83%	1,938,250	6.87%	975,912	50.35%
Cuentas por Cobrar	12,950,872	39.22%	10,464,773	37.89%	2,486,099	23.76%
Crédito Directo	9,433,652	28.57%	5,454,204	19.33%	3,979,448	72.96%
Provisión Cuentas Dudosas	-465,985	-1.41%	-298,248	-1.06%	-167,737	56.24%
Financieras	3,257,165	9.86%	4,099,226	14.53%	-842,061	-20.54%
Tarjetas de Crédito	345,221	1.05%	163,969	0.58%	181,251	110.54%
Otras Cuentas por Cobrar	380,820	1.15%	1,045,622	3.71%	-664,802	-63.58%
Inventarios	6,438,372	19.50%	6,253,822	22.16%	185,350	2.96%
Vehículos	4,248,718	12.87%	3,882,786	13.76%	365,932	9.42%
Repuestos	1,773,448	5.37%	1,911,891	6.78%	-138,442	-7.24%
Trabajos en Proceso	416,206	1.26%	458,345	1.62%	-42,139	-9.19%
Otros Activos Corrientes	171,196	0.52%	22,424	0.08%	148,772	663.45%
Total Activo Corriente	22,474,587	68.06%	18,678,461	66.20%	3,796,126	20.32%
Activos Fijos	9,292,785	28.14%	7,753,830	27.40%	1,538,955	19.85%
Depreciación Acumulada	-3,136,034	-9.50%	-2,665,995	-9.45%	-470,039	17.63%
Total Activos Fijos Netos	6,156,751	18.65%	5,087,835	18.03%	1,068,916	21.01%
Acciones y Participaciones	4,377,637	13.26%	4,434,401	15.72%	-56,764	-1.28%
Otros Activos	10,657	0.03%	16,247	0.06%	-5,590	-34.41%
TOTAL ACTIVOS	33,019,632	100.00%	28,216,944	100.00%	4,802,688	17.02%

PASIVO	Al 31 de Dic. de 2007	% Vertical	Al 31 Dic. de 2006	% Vertical	Análisis Comparativo	
					Var. Absoluta	Var. Relativa
Pasivo Corriente						
Obligaciones Comerciales	11,812,809	33.35%	8,568,774	30.37%	2,444,035	28.52%
Cuentas por pagar conces.	52,258	0.16%	225,976	0.80%	-173,719	-76.87%
Cuentas por pagar GMAC	8,544,118	25.88%	6,470,262	22.93%	2,073,856	32.05%
Cuentas por pagar Fabrica	898,714	2.72%	925,775	3.28%	-27,062	-2.92%
Otras cuentas por pagar	672,287	2.04%	657,060	2.33%	15,227	2.32%
Anticipos y devoluc. Clientes	845,432	2.56%	289,700	1.03%	555,732	191.83%
Préstamos Bancarios	2,248,884	6.81%	1,570,110	5.56%	677,974	43.18%
Impuestos y Particp. Trabajadores	813,930	2.46%	1,484,781	4.98%	-598,771	-40.66%
Beneficios Sociales	234,572	0.71%	238,696	0.85%	-4,124	-1.73%
Préstamos Accionistas/Terceros	5,880,321	17.81%	2,488,485	8.85%	3,381,836	135.36%
Accionistas	3,281,418	9.94%	1,152,485	4.08%	2,128,933	184.73%
Terceros	2,598,903	7.87%	1,346,000	4.77%	1,252,903	93.08%
Provisiones de Gastos	125,978	0.38%	214,118	0.76%	-88,140	-41.17%
Total Pasivo Corriente	28,315,685	61.53%	14,494,875	51.37%	5,828,810	40.16%
Pasivo Largo Plazo	1,663,720	5.04%	1,965,365	6.97%	-301,645	-15.35%
Préstamos Bancarios	1,042,558	3.16%	1,427,227	5.06%		
Jubilación patronal	612,671	1.86%	521,210	1.85%	91,460	17.55%
Otros	8,491	0.03%	16,927	0.06%	-8,437	-49.84%
TOTAL PASIVOS	21,979,404	66.56%	16,460,239	58.33%	5,519,165	33.53%
PATRIMONIO						
Capital Social	8,840,000	26.77%	8,840,000	31.33%	0	0.00%
Reserva Legal	800,441	2.42%	565,301	2.00%	235,140	41.60%
Utilidades Retenidas	0	0.00%	0	0.00%	0	100.00%
Utilidad del año	1,399,786	4.24%	2,351,403	8.33%	-951,617	-40.47%
TOTAL PATRIMONIO	11,040,227	33.44%	11,756,705	41.67%	-716,477	-6.09%
PASIVO + PATRIMONIO	33,019,632	100.00%	28,216,944	100.00%	4,802,688	17.02%

3.2 ESTADO DE RESULTADOS

Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del año 2007

	2007	% Vertical	2006	% Vertical	Variac.	Variac. %
Ingresos						
Vehiculos	78,886,643	81.3%	75,866,086	83.2%	3,531,477	4.7%
Repuestos	12,063,626	12.3%	10,124,611	11.1%	1,929,115	19.1%
Mano de Obra	4,821,432	4.9%	4,368,616	4.8%	455,916	10.4%
Accesorios	1,414,489	1.4%	889,034	1.0%	534,455	60.7%
Total Ventas	97,686,089	100.0%	91,235,126	100.0%	6,450,963	7.1%
Costos						
Vehiculos	73,321,143	78.1%	69,426,083	78.1%	3,895,060	8.0%
Repuestos	8,230,062	8.4%	7,601,860	8.2%	1,728,202	23.0%
Mano de Obra	2,747,623	2.8%	2,614,146	2.8%	233,377	9.3%
Accesorios	1,226,646	1.3%	682,722	0.7%	542,924	79.8%
Total Costos	86,524,364	88.6%	80,123,781	87.8%	6,400,583	8.0%
Utilidad Bruta	11,161,725	11.4%	11,111,345	12.2%	50,380	0.5%
Gastos Operativos						
Gastos Operativos Directos	5,657,686	6.1%	5,175,288	5.7%	782,400	15.1%
Gastos Operativos Asignados	2,613,214	2.7%	2,089,769	2.3%	523,445	25.0%
Total Gastos Operativos	8,570,900	8.8%	7,265,054	8.0%	1,305,845	18.0%
Utilidad Operativa	2,590,825	2.7%	3,846,291	4.2%	-1,255,466	-32.6%
Otros Ingresos y Egresos						
Movimiento Financiero Neto	-634,441	-0.6%	-320,423	-0.4%	-314,018	98.0%
Movimiento No Financiero Neto	31,450	0.0%	-104,485	-0.1%	135,936	-130.1%
Asociadas	238,047	0.2%	320,284	0.4%	-81,237	-26.4%
Total Otros Ingresos y Egresos	-363,943	-0.4%	-104,624	-0.1%	-259,319	247.9%
Utilidad Antes de Impuestos	2,226,882	2.3%	3,741,667	4.1%	-1,514,785	-40.5%
Participacion Trabajadores	298,175	0.3%	575,282	0.6%	-277,107	-48.2%
Impuesto a la Renta	528,921	0.5%	614,983	0.9%	-286,062	-35.1%
Utilidad Neta	1,399,786	1.4%	2,351,402	2.6%	-951,616	-40.5%

- Las ventas han aumentado US \$ 6.4 MM. (7.1%) debido principalmente a:
 - Un crecimiento en las ventas de vehiculos de US \$ 3.5 MM (4.7%) con lo cual la participación de Autoconsa en ventas de GM subió 1.3 puntos porcentuales.
 - Los negocios de Postventa Repuestos, Mano de Obra y Accesorios han crecido US \$ 2.9 MM. (19%).
- El margen bruto total ha disminuido en cerca del 0.8% al pasar del 12.2% en el año 2006 al 11.4% en el año 2007, esto significa en términos de utilidad bruta una disminución de aproximadamente US \$ 800 M.
- Los gastos operativos han aumentado un 18% US (\$ 1.3 MM.) debido principalmente a que en este año entro en operación la nueva agencia Orellana e incursionamos en el negocio de Camiones. En Guayaquil se vinculo a la compañía el negocio de Como Nuevos; se cambio el modelo de negocio de Chevy Plan (pago anticipado de una comisión a Chevy Plan por asignación de planes) y se incrementaron importantemente los gastos de publicidad para evacuar inventarios.
- El gasto financiero aumento 80.9% US \$ 600 M. al pasar de US \$ 742 M. en el año 2006 a US \$ 1.3 MM. En el año 2007, gasto que se efectuó para soportar el incremento de activos tanto en crédito directo, inventarios, inversión en Orellana y capital de trabajo necesario para sostener el negocio de camiones
- Por las razones arriba mencionadas las utilidades disminuyeron un 40% (US \$ 951 M) respecto al año anterior y se ubican en US \$ 1.4 MM.

RECONOCIMIENTO

Finalmente aprovecho esta oportunidad para agradecer la confianza de los señores accionistas y directores y el permanente apoyo del Presidente ingeniero Patricio Pinto así como también al equipo gerencial y la colaboración de los funcionarios y empleados en el año transcurrido

Muy Atentamente,

Marco Samaniego Sánchez
GERENTE GENERAL