INFORME DE GERENCIA SOBRE LAS ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA BELA MOTOR S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO DEL AÑO 2007

Dando cumplimiento a lo dispuesto en los Estatutos de la Compañía y al Reglamento de la Superintendencia de Compañías, someto a consideración de la Junta General de Accionistas el informe anual de la gestión administrativa y los resultados obtenidos en el ejercicio económico correspondiente al año 2007.

I LA ACTIVIDAD ECONOMICA EN EL AÑO 2007

- La actividad económica durante el 2007 tuvo un desempeño bastante pobre, siendo el crecimiento más bajo en el período de dolarización, todo esto pese a que el contexto internacional fue favorable debido a que el precio del petróleo y otros productos exportados por el Ecuador siguieron cotizándose en valores altos, existió una amplia liquidez en los mercados financieros mundiales, las tasas de interés internacionales presentaron una tendencia decreciente en los últimos meses y las remesas continuaron en ascenso. Sin embargo, en el plano interno la incertidumbre marcó la tónica durante el año.

- De acuerdo al programa económico del gobierno se esperaba un crecimiento para el 2007 de entre el 3,3% y 3,5%. Según las cifras provisionales del Banco Central del Ecuador; durante este año Ecuador alcanzó un crecimiento económico de 2,65% cifra inferior al 3,9% del año anterior, esto se debe a la disminución del 4,7% de la producción petrolera a lo largo de todo el año debido principalmente a la falta de inversión privada y pública.

- En diciembre 2007, la inflación al consumidor cerró en 3,32% superior al 2,87% observando en diciembre del año anterior.

- La rigidez del mercado laboral, así como la existencia de problemas estructurales (altos niveles de subempleo) determinan que el nivel de empleo no presente fluctuaciones de acuerdo al ciclo económico, a diciembre del 2007 el desempleo fue de 6,10% una variación mínima frente al 6,11% registrado en noviembre.

- El Producto Interno Bruto (PIB) per cápita se incremento en un 5,9% al pasar de $3.088 en el 2006 a $3.270 en el 2007, en términos reales el PIB por habitante tuvo una variación positiva de 1,16%.

- La Reserva Internacional de Libre Disponibilidad alcanzó en diciembre del 2007 en un nivel de $3.481 millones, es decir $1.457 millones sobre el registro del año anterior. El aumento se debió principalmente al incremento de depósitos de las instituciones del sector público a lo largo del año, las exportaciones de petróleo crudo y derivados y los desembolsos desde el exterior.

- En lo referente al Sector Fiscal hasta octubre del 2007 los ingresos alcanzaron $11.218 millones y los gastos $9.538 millones dando como resultado un balance favorable en $1.748 millones. Estos fondos principalmente se ubicaron en la cuenta CEREPS, FEISEH Y FEP, por lo que el Gobierno Central ha propuesto la eliminación de los fondos de ahorro petrolero para poder incrementar el gasto público.

- El dólar registró una continua depreciación en relación a las principales monedas mundiales al largo del 2007. Así en comparación a la moneda única europea, el tipo de cambio a diciembre alcanzó 1,4627 dólares por euro, o sea

una depreciación anual de 15%. Similar comportamiento tuvo con respecto a la libra inglesa y al yen japonés.

- Con respecto a las tasas de interés internacionales, la Reserva Federal a mediados de Septiembre, redujo en medio punto porcentual la tasa de interés, por primera vez en cuatro años, debido a los problemas existentes en el mercado de viviendas y la turbulencia de los mercados financieros en Estados Unidos. En diciembre del 2007 la tasa de referencia fue reducida por tercera vez consecutiva a 4,25% con el propósito de mitigar las consecuencias negativas de la crisis inmobiliaria.

- En lo referente al Riesgo País, en indicador EMBI+, que refleja el grado de riesgo de la economía nacional, registró un promedio anual de 660 puntos básicos (pb), superior al promedio registrado el 2006 que fue de 571 puntos básicos, lo que se explica básicamente, en particular a inicios de año, por la incertidumbre de las políticas económicas del nuevo gobierno y la Asamblea Constituyente.

- En el 2007, la balanza comercial, medida en términos FOB – FOB registró un superavit de $1.268 millones, 12,5% menos que el resultado obtenido el 2006, explicado principalmente por una balanza comercial petrolera positiva de $5.691 millones y un déficit en la balanza no petrolera de $4.422 millones.

- Durante los tres primeros trimestres del año, las remesas de los emigrantes alcanzaron $2.260 millones, registrándose un crecimiento del 6,7% frente al mismo período del año anterior.

- En el 2007 se han dado importantes avances en materia de Comercio Exterior, que permitirán fomentar la competitividad de las empresas, pero al

mismo tiempo la política comercial vigente aun mantiene limitaciones dado que en algunos casos prevalecen los criterios políticos sobre aquellos económicos, y que ponen en riesgo las oportunidades de crecimiento de las empresas ecuatorianas.

- Durante el año 2007 se cerró la posibilidad de concretar un Tratado de Libre Comercio con nuestro principal socio comercial, al menos así lo ha hecho saber el gobierno central, poniendo en riesgo miles de empleos productivos por una eventual pérdida del mercado norteamericano frente a países competidores con mejores condiciones de acceso a dicho destino. Ante este escenario se realizaron diversos análisis que permitan develar el eventual impacto de no contar con un acuerdo de este tipo, entre las que se pueden destacar:

* Actualización de la estimación de los posibles impactos comerciales de la pérdida de preferencias arancelarias ATPDEA y SGP en EE.UU y sus efectos sobre el empleo ecuatoriano, con cifras hasta el año 2006.

* Se preparó un listado de propuestas del sector productivo, que pueden ayudar a sobrellevar una eventual pérdida del ATPDA, entre la cual se incluyen temas de facilitación de comercio, laborales, y energéticos, entre los principales.

- En cuanto a salarios de los trabajadores, es necesario destacar que el Gobierno en forma unilateral incrementó el Salario Básico Unificado en $30,00 USD desde el primero de enero del 2008, pasando de $170.00 a $200 dólares, lo cual motivo reclamos de las Cámaras de la Producción así como también de los trabajadores que tenían como siempre proyecciones mayores a este incremento.

II METAS Y OBJETIVOS ALCANZADOS

En el año 2007 los precios de las mercaderías se han mantenido con cierta estabilidad por lo cual este rubro no se ha realizado ningún ajuste, pero en base de los sondeos de mercado hemos medido nuestras potencialidades y podemos afirmar que Bela Motor ya ocupa un lugar en este mercado competitivo de ventas al por mayor.

A continuación expongo las ventas netas alcanzadas en el año 2006 y las variaciones existentes entre estos períodos.

VENTAS	2006	%	2007	%	VARIACION
Ventas de Repuestos	678,000.00	56,03	653,000.00	57,28	-25,000.00
Ventas de Servicios	532,000.00	43,97	487,000.00	42,72	-45,000.00
TOTAL...	1,210,000.00	100%	1,140,000.00	100%	-70,000.00

El total de ventas en el año 2006 asciende a $1´210.000,00 mientras que en el 2007 son $1´140.000,00 lo cual equivale a un decremento de $70.000,00 del total de ventas netas del año 2007, el 57,28% corresponde a venta de repuestos y el 42,72% a la venta de mano de obra, haciendo una comparación entre los dos años, se mantienen estos porcentajes con una pequeña variación.

En lo que se refiere a ventas de mercaderías al por mayor tenemos que en el año 2003, las ventas son de $233.000,00; en el 2004 la cifra es de $286.000,00 en el año 2005 llego a $377.000,00; en el 2006 llega a $409.000,00 y en el año 2007 totaliza la cantidad de $377.000,00 lo cual indica una disminución de $32.000,00 con relación al año 2006.

Debemos tomar muy en cuenta que la economía ecuatoriana sigue muy inestable debido a la falta de políticas públicas para fortalecer los sectores petroleros e industriales que son el motor de una economía, el Riesgo País subsiste y la incertidumbre se ha acrecentado en los grupos de inversión tanto nacionales como extranjeros.

III – IV GESTIONES ADMINISTRATIVAS

- Durante este período económico 2007, se realizaron visitas a nuestros maestros clientes con el objeto de saber sus necesidades en cuanto a repuestos, mano de obra, así como también sus inquietudes, con el objeto de atenderlas y resolverlas de la mejor manera posible.

- En el mes de octubre se suscribió el Noveno Contrato Colectivo por dos años, y luego de las discusiones pertinentes se les concedió un aumento del sueldo en la cantidad de $20,83 mensuales, en cuanto al resto de artículos quedaron sin cambio alguno por convenio entre las partes y en consideración a que la economía del país sigue en recesión e inestabilidad lo cual afecta al sector productivo.

- Para fines de año, comenzaron a llegar a la empresa motores a diesel para rectificar, lo cual es un indicativo de que nos van conociendo y existe la perspectiva de que en el 2008 se reactive el negocio y podamos lograr buenos resultados.

- Cada año el jefe técnico de producción planifica el mantenimiento preventivo y correctivo de la maquinaria, con el objeto de evitar paralizaciones en la producción

- Con el objeto de tener las máquinas a punto se han importado repuestos, herramientas e insumos por el valor de $9.000,00 lo cual evitará paralizar la producción.

- Se han realizado reuniones de trabajo con las diferentes áreas buscando siempre objetivos mutuos y también para lograr fortalecer las relaciones obrero – patronales, lo cual beneficiará a las dos partes.

- Se ha enviado a cursos de capacitación al personal con lo cual se fortalecerán sus conocimientos y redundará en beneficio mutuo.

- En cuanto a rotación de personal han salido cuatro personas cuyos cargos se han redistribuido y no ha existido necesidad de reemplazarlos con la finalidad de reducir costos operativos y ajustarnos a la demanda del mercado.

- Las adquisiciones de mercaderías se las ha realizado a través de importaciones y compras locales.
Es necesario indicar que las inversiones han sido dirigidas a este rubro para evitar riesgos bancarios y proyectarnos a mejorar los rendimientos. Las importaciones de mercaderías están dirigidas a vehículos japoneses, asiáticos, americanos y otros.

- En lo relacionado a la venta de mercaderías al por mayor se lo realiza en Quito, Ambato, Riobamba, Latacunga, Tulcán, Cuenca, El Carmen, Guayaquil, Ibarra, Jipijapa, Libertad, Machala, Portoviejo, Quevedo y Santo Domingo.
Se realizaron visitas a Latacunga para tratar de recuperar ese mercado recibiendo ofrecimientos de que si reanudarían su relación comercial con la empresa, lo cual esperamos que se concrete para lograr mejores ingresos.

- Los inventarios, maquinaria, herramientas; así como los activos de la empresa se hallan debidamente asegurados con las pólizas de seguro contra todo riesgo.

- Se procedió a dar de baja un grupo de inventarios obsoletos, para lo cual se realizó la correspondiente acta notariada, conforme exige la Ley Tributaria, cuyo valor es de $8.900,64. Este grupo de inventarios fueron adquiridos en años anteriores se amortizará su costo para cinco años.

V ANALISIS DE LOS ASPECTOS OPERACIONALES RELACIONADOS CON LA PRODUCCION Y COMERCIALIZACION

BELA MOTOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

	NOTAS	2007	%	2006	%	DIFERENCIA VALOR	%
VENTAS	(NOTA 17)						
REPUESTOS		684,864.43		727,367.05		-42,502.62	-0.06
SERVICIO DE TALLER		482,048.25		532,790.28		-50,742.03	-0.10
VENTAS BRUTAS		1,166,912.68		1,260,157.33		93,244.65	0.08
(-) DESCUENTOS Y DEVOLUCION EN VENTAS	(NOTA 18)	-38,258.89		-49,941.97		11,683.08	-0.23
VENTAS NETAS		1,128,653.79		1,210,215.36		-81,561.57	-0.07
(-) COSTO DE VENTAS	(NOTA 19)	706,373.06	0.61	740,480.71	0.61	-34,107.65	-0.05
COSTO MERCADERIAS VENDIDAS		429,609.53	0.63	434,518.62	0.60	-4,909.09	-0.01
COSTO TALLERES		276,763.53	0.57	305,962.09	0.57	-29,198.56	-0.10
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		422,280.73	0.36	469,734.65	0.39	-47,453.92	-0.11
GASTOS DE OPERACIÓN		498,497.35		524,145.87		-25,648.52	-0.05
GASTOS DE VENTAS	(NOTA 20)	243,162.54		297,272.81		-54,110.27	-0.18
GASTOS DE ADMINISTRACION	(NOTA 21)	255,334.81		226,873.06		28,461.75	0.13
PERDIDA OPERACIONAL		-76,216.62		-54,411.22		-21,805.40	0.29
INGRESOS NO OPERACIONALES	(NOTA 22)	172,865.48		79,635.28		93,230.20	1.17
GASTOS NO OPERACIONALES	(NOTA 23)	9,320.24		15,930.90		-6,610.66	-0.41
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES		87,328.62		9,293.16		78,035.46	8.40
PARTICIPACION 15% DE TRABAJADORES		13,099.29		1,393.97		11,705.32	8.40
UTILIDAD LUEGO DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES		74,229.33		7,899.19		66,330.14	8.40
PROVISION IMPUESTO A LA RENTA		19,265.68		4,902.20		14,363.48	2.93
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		54,963.65		2,996.99		51,966.66	17.34
PROVISION RESERVA LEGAL		5,496.36		299.70		5,196.66	17.34
UTILIDAD DE LIBRE DISPOSICION DE LOS ACCIONISTAS		49,467.28		2,697.29		46,770.00	17.34

NOTA: LAS NOTAS Y ANEXOS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

GERENTE

CONTADOR
REG. NAL. 012757

VENTAS BRUTAS

Las ventas brutas en el 2006 fueron $1`260.000,00 y en el 2007 son $1`166.000,00 con una diferencia de $83.000,00 ; equivalente al 7% menos.

VENTAS NETAS

Las ventas netas en el 2006 fueron $1´210.000,00 y en el 2007 son de 1´128.000,00 con una diferencia de $83.000,00 equivalente al 6% menos.

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS

La utilidad bruta en ventas en el 2006 fue de $469.000,00 y en el 2007 es de $422.000,00 con una diferencia de $47.000,00 que equivale a un 11% menos.

GASTOS DE VENTA

En el 2006 los gastos de venta fueron $297.000,00 y en el 2007 son de $243.000,00 con una diferencia de $54.000,00 equivalente al 18% menos en gastos.

GASTOS DE ADMINISTRACION

En el 2006 fueron $226.000,00 y en el 2007 es de $255.000,00 con una diferencia de $29.000,00 el cual equivale a 13% más.

INGRESOS NO OPERACIONALES

En el 2006 por este concepto ingresaron $79.000,00 y en el 2007 son $172.000,00 con una diferencia de $93.000,00 equivalente al 117% más de ingresos.

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES

Por este concepto en el 2006 tenemos $9.000,00 y en el 2007 son $87.000,00 con un aumento de $78.000,00

PARTICIPACION 15% DE TRABAJADORES

De acuerdo con la Legislación Laboral vigente, en nuestro país se debe repartir el 15% a los trabajadores antes de la deducción del Impuesto a la Renta y de la Reserva Legal.

En el año 2006 se repartieron $1.393,00 y en el 2007 se repartirán $13.099,29 por este concepto.

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

En el 2006 por este concepto fue de $2.996,00 en el 2007 la Utilidad Neta es de $54.963,00.

VI SITUACION FINANCIERA

En el año 2006 el total de activos era de $987.000,00 y en el 2007 es de $994.000,00 con un incremento de $7.000,00

El total de pasivos en el 2006 era de $366.000,00 y en el 2007 es de $319.000,00 con una diferencia de $47.000,00 menos en pasivos.

El patrimonio de la empresa en el 2006 fue de $620.000,00 y en el 2007 es de $675.000,00 con un incremento de $55.000,00 en el patrimonio.

En el Activo Corriente los rubros de mayor representación son:

CUENTAS	AÑO 2006	%	AÑO 2007	%
CAJA - BANCOS	164.000,00	22,16	66.000,00	8,00
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	106.000,00	14,32	131.000.00	17,24
INVENTARIO	435.000,00	59,10	516.000,00	67,89

Del total del Activo Corriente vemos que las cuentas Caja – Bancos representa el 8% Cuentas por Cobrar clientes el 17,24% y la cuenta de Inventarios el 67,89%

INDICES FINANCIEROS

Los principales Indices Financieros que presento a continuación nos permiten observar la situación económica y financiera en la que se halla la empresa.

INDICES FINANCIEROS	2006	2007
ENDEUDAMIENTO	0,37	0,32
SOLVENCIA	10,70	7,63
LIQUIDEZ	4,43	2,45
ROTACION DE INVENTARIOS	1,40	1,48
CAPITAL DE TRABAJO	644.000	660.000

Del análisis de los Indices Financieros concluimos que Bela Motor S.A. dispone de solvencia y liquidez para continuar con sus operaciones y compromisos a corto plazo sin mayores problemas

El valor del Indice de Solvencia de 7,63 se debe a que tenemos un inventario alto de mercaderías así como también que en este rubro están incluidos los arriendos anticipados de Asia Car S.A. y que a la fecha son $92.000.

El Indice de Liquidez de 2,45 esta también afectado por el arrendamiento anticipado que recibimos de AsiaCar S.A.

El Capital de trabajo de $660.000,00 es satisfactorio pero es importante tomar en cuenta que esta compuesto por Inventarios y Cuentas por Cobrar y su liquidez se obtendrá a medida que se hagan efectivos estos rubros.

COMPOSICION DEL PATRIMONIO

El Patrimonio de los Accionistas se componen de la siguiente manera:

CUENTAS	2006	2007
CAPITAL SOCIAL	284,165.00	284,165.00
RESERVAS	267,867.68	273,364.04
RESULTADOS	68,697.25	118,164.53
TOTAL...	620,729.93	675,693,57

VII COMENTARIOS FINALES

Al finalizar el presente Informe quiero expresar mi agradecimiento a los miembros del Directorio por su respaldo a la gestión realizada en el presente ejercicio económico, la marcada recesión que vive el país nos sigue llevando a una situación difícil pero superable en todo caso nuestro compromiso es buscar las mejores alternativas para conseguir buenos resultados.

Mi reconocimiento para los señores Bela y Elba de Botar por su incondicional apoyo para la empresa y sus trabajadores.

Un reconocimiento especial a todos mis colaboradores.

GRACIAS A TODOS

Ledo. Marcelo Guerrero M.

GERENTE GENERAL

SUPERINTENDENCIA DE CIAS.
DIVISIÓN INFORMÁTICA
15 ABR. 2008
Mercy Cruz