

Quito, 15 de abril de 2009

**Señores
ACCIONISTAS DE CAREXPERT S. A.
Ciudad**

157 778

Señores accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y a su reglamento, informo a ustedes que he revisado los Estados Financieros de la empresa para el período terminado el 31 de diciembre de 2008 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido una total colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente y en forma mensual los Balances y sus Anexos. La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio. Los Libros de Actas así como el de Acciones y Accionistas se llevan de acuerdo a la Ley.

El control interno de la empresa es el adecuado conforme a las prácticas contables de general aceptación. La custodia y conservación de sus bienes y de propiedad de terceros bajo la responsabilidad de la empresa son los adecuados.

En relación con los Balances me permito hacer los siguientes comentarios:

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (Anexo 1)

Ventas:

Las ventas en el año 2008 han llegado a la cifra de US\$ 714,996; al comparar este resultado con el del 2007, se observa que el volumen de ventas ha crecido en 147.79%. En el año 2007, las ventas de la empresa fueron US\$ 288,547.

Costo de Ventas:

Por la actividad económica de la empresa, la compañía registra en el 2008 un costo de ventas de US\$ 454,041 y es mayor con relación al año anterior en 150.19%. El costo de ventas del 2007 es US\$ 181.478. En la base de datos del Servicio de Rentas Internas, la empresa registra la siguiente actividad económica: "Reparación de vehículos automotores: Carburadores, Sistema Eléctrico, Suspensión, frenos y sistema de Escape"

Utilidad Bruta:

Según lo explicado en párrafo anterior, la Utilidad Bruta del año 2008 es US\$ 260,955 y es mayor en 143.73% con relación al 2007, siendo el valor de la Utilidad Bruta para el año 2007 US\$ 107,069

Gastos de Administración:

Los gastos administrativos durante el año 2008 sufren un incremento de 126.78% frente al año 2007, siendo el valor registrado US\$ 387,599, este valor es superior en US\$ 216,685 al valor consignado en el período económico 2007.

Otros Ingresos / Otros Gastos:

Este rubro, en el año 2008 se presenta con un valor de US\$ 2,324; en comparación con los valores registrados en el año 2007, la compañía ha incrementado sus ingresos no operacionales en US\$ 2,034.

Utilidad/Pérdida del Ejercicio:

La empresa registra al final del año 2008, perdida por US\$ 136,819; al comparar este valor con los resultados obtenidos en el ejercicio económico del año 2007, se observa una incremento de la pérdida de 105.73% que son US\$ 70,314.

BALANCE GENERAL (ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos corrientes:

El rubro de Caja Bancos, al cierre del año 2008, ha disminuido frente al año anterior, ya que al 31 de diciembre del 2007 se tenían US\$ 2,148 mientras que al 31 de diciembre de 2008 el valor es US\$ 216, lo que representa un decremento de 89.95%. (US\$ - 1,932.30).

Las Cuentas por Cobrar han pasado de US\$ 139,372 en el 2007 a ser US\$ 146.839 en el 2008, teniendo una variación porcentual positiva de 5.36%.

El total de Activos corrientes decrecen para el año 2008 en US\$ 22.250,77 representando una disminución en términos porcentuales de 8.10%.

Activos Fijos:

Los Activos fijos netos presentan un decremento; pasando de US\$ 1'330,161 en el 2007 a US\$ 1'269,960 en el 2008, la variación porcentual es de 4.53%.

El total de Activos tienen una variación de 5.67%, pasan de US\$ 1'660,781 en el 2007 a US\$ 1'566,558 en el 2008.

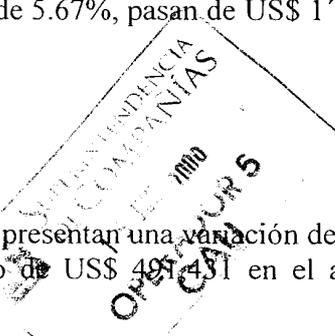
PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2008 presentan una variación de 5.12%, sufriendo un incremento de US\$ 25,176.47, pasando de US\$ 491,431 en el año 2007 a ser US\$ 516,607 en el 2008.

Los pasivos a largo plazo, están compuesto básicamente por un préstamo bancario; siendo el valor registrado en el año 2008 US\$ 17,419.

PATRIMONIO



Las cuentas patrimoniales han experimentado un decremento de US\$ 136,819.03; el valor del Patrimonio en el año 2008 es de US\$ 1'032.531, frente a US\$ 1'169,350 del año 2007, la variación porcentual es de 11.70%.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2008 se presenta con un déficit de US\$ -264,092; en relación al año 2007 aumenta en 22.89%. Este índice financiero en el año 2007 se presentó con un valor deficitario de US\$ -216,664.

Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte la liquidez de la empresa presenta en el año 2008 el 0.49 frente al 0.56 que se obtuvo en el año 2007; esto quiere decir que la empresa no incrementó sus recursos en el corto plazo para cubrir sus obligaciones corrientes.

La prueba ácida para el año 2008 se manifiesta en 0.42 frente al 0.41 que se obtuvo en el año 2007; estos dos índices indican que los recursos en el corto plazo no cubren adecuadamente sus obligaciones corrientes.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa aumenta para el año 2008, pasa a ser de 34.09% frente al 2007, donde este índice se presentó con un resultado de 29.59%. Esto nos indica que CARXPERT S.A. ha financiado en menos del 50% de sus activos con recursos de terceros.

El apalancamiento de la empresa aumenta en relación al 2007 pasando de 42.03% en el año 2007 a 51.72% en el 2008.

Rentabilidad:

El margen sobre las ventas, tal como se explicó en el análisis del Estado de Pérdidas y Ganancias, según la actividad económica de la empresa es del 36.50% para el año 2008 y del 37.11% en el año 2007.

El rendimiento del patrimonio para el año 2008 es de -11.70% y es mayor el déficit al año 2007 que fue de -5.38%. El rendimiento sobre la inversión para el año 2008 es de -8.73% aumentando también el déficit en relación al año 2007, en donde este índice se presentó con un porcentaje de -4%.

Rotación de inventarios

La rotación de los inventarios pasa de 151 días en el 2007 a 27 días en el 2008. Su rotación evidencia un incremento en los días de inventario puesto que de 2.42 veces en el 2007 sube a 13.41 veces en el 2008.

Índices de Ejecutoria:

El período de cobro se ha disminuido en el año 2008, pasa de 176 días en el 2007 a 75 días en el 2008.

La rotación de los activos de la empresa pasa de 0.17 veces en el 2007 a 0.46 veces en el 2008.

La variación de los índices financieros del año 2008 respecto a los índices presentados en el año 2007 contempla un análisis del año calendario aún cuando la compañía inició sus actividades a partir del mes de agosto del año 2007.

Por su parte, la Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

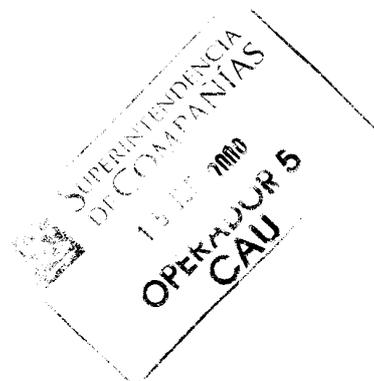
La contabilidad es llevada de acuerdo a las normas y principios generalmente aceptados en el Ecuador y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los estados financieros de Balance General y de Pérdidas y Ganancias, demostrando de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **CARXPERT S.A.**

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos estados financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de diciembre del 2008.

Cordialmente,



Ing. Com. Fabián Pazmiño Serrano
COMISARIO-CARXPERT S.A.



ANEXO I
CARXPERT S.A.
 (expresado en dólares)

Pérdidas y Ganancias	2007	%	2008	%	Variación %	
VENTAS NETAS	288.547	100,00%	714.996	100,00%	147,79%	426.448
COSTO DE VENTAS	181.478	62,89%	454.041	63,50%	150,19%	272.562
Utilidad Bruta	107.069	37,11%	260.955	36,50%	143,73%	153.886
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	170.914	59,23%	387.599	54,21%	126,78%	216.685
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	170.914	59,23%	387.599	54,21%	126,78%	216.685
Utilidad Operativa	-63.845	-22,13%	-126.644	-17,71%	98,36%	-62.799
- Gastos Financieros	2.947	1,02%	12.396	1,73%	320,66%	9.449
+Otros Ingresos	290	0,10%	2.324	0,33%	701,64%	2.034
-Otros Egresos	4	0,00%	103	0,01%	2667,47%	99
Utilidad antes de impuestos	-66.506	-23,05%	-136.819	-19,14%	105,73%	-70.314
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	0			0,00		0
25% IMPUESTO A LA RENTA	0			0,00		0
Utilidad (Pérdida) Neta	-66.506	-23,05%	-136.819	-19,14%	105,73%	-70.314

ANEXO 2

BALANCE GENERAL

ACTIVOS	2007	%	2008		Variación %	
CAJA Y BANCOS	2.148	0,13%	216	0,01%	-89,95%	-1.932
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	139.372	8,39%	146.839	9,37%	5,36%	7.467
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	800	0,05%	800	0,05%	0,00%	0
GASTOS ANTICIPADOS	57.472	3,46%	70.810	4,52%	23,21%	13.338
INVENTARIOS	74.974	4,51%	33.850	2,16%	-54,85%	-41.124
Total ACTIVO CORRIENTE	274.766	16,54%	252.516	16,12%	-8,10%	-22.251
ACTIVO FIJO NETO	1.330.161	80,09%	1.269.960	81,07%	-4,53%	-60.201
ACTIVOS DIFERIDOS	55.854	3,36%	44.083	2,81%	-21,08%	-11.772
Total ACTIVO NO CORRIENTE	1.386.015	83,46%	1.314.042	83,88%	-5,19%	-71.973
TOTAL ACTIVO	1.660.781	100,00%	1.566.558	100,00%	-5,67%	-94.224
PASIVOS	2007		2008		Variación %	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	95.556	5,75%	43.174	2,76%	-54,82%	-52.382
OBLIGACIONES BANCARIAS	50.030	3,01%	59.458	3,80%	18,84%	9.428
OBLIGACIONES POR PAGAR	3.049	0,18%	25.462	1,63%	735,15%	22.414
IMPUESTOS POR PAGAR	9.348	0,56%	5.425	0,35%	-41,97%	-3.923
PORCIÓN CORRIENTE LARGO PLAZO	319.844	19,26%	361.082	23,05%	12,89%	41.238
ANTICIPOS CLIENTES	8.358	0,50%	4.361	0,28%	-47,82%	-3.996
OTROS PASIVOS	5.246	0,32%	17.645	1,13%	236,36%	12.399
Total PASIVO CORRIENTE	491.431	29,59%	516.607	32,98%	5,12%	25.176
Total PASIVO NO CORRIENTE	0	0,00%	17.419	1,11%		17.419
TOTAL PASIVO	491.431	29,59%	534.026	34,09%	8,67%	42.596
PATRIMONIO	2007	0	2008	0	Variación %	
CAPITAL SOCIAL	1.235.856	74,41%	1.235.856	78,89%	0,00%	0
RESERVA POR REVALORIZACIÓN PATRIMONIO	0	0,00%		0,00%		0
PÉRDIDAS ACUMULADAS	0	0,00%	-66.506	-4,25%		-66.506
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-66.506	-4,00%	-136.819	-8,73%	105,73%	-70.314
TOTAL PATRIMONIO	1.169.350	70,41%	1.032.531	65,91%	-11,70%	-136.819
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.660.781	100,00%	1.566.558	100,00%	-5,67%	-94.224

CAREXPRT S.A.				
INDICES FINANCIEROS				
	2007		2008	
CAPITAL DE TRABAJO	-\$	216.664	-\$	264.092
LIQUIDEZ		0,56		0,49
ACIDA		0,41		0,42
ENDEUDAMIENTO		29,59%		34,09%
APALANCAMIENTO		42,03%		51,72%
MARGEN SOBRE VENTAS		37,11%		36,50%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO		-5,38%		-11,70%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN		-4,00%		-8,73%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS		2,42		13,41
DÍAS INVENTARIO		151		27
ROTACIÓN DE CARTERA		2,07		4,87
DÍAS DE COBRO DE CARTERA		176		75
ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR		0,72		3,87
ROTACIÓN DE ACTIVOS		0,17		0,46
DÍAS DE PAGO CUENTAS POR PAGAR		509		94
CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN		-182		8

CÁLCULO DE COMPRAS		
	2007	2008
<i>Costo de ventas</i>	181.478	454.041
<i>Más: inventario final</i>	74.974	33.850
<i>Mercancía disponible</i>	106.504	420.190
<i>Menos: inventario inicial</i>	-	74.974
TOTAL COMPRAS	106.504	495.164

CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN		
	2007	2008
<i>Número de días de cartera</i>	176	75
<i>Número de días de inventario</i>	151	27
<i>Sub-total</i>	327	102
<i>Menos: número de días rotación de proveedores</i>	509	94
CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN	-182	8