

Quito DM, 13 de marzo del 2009

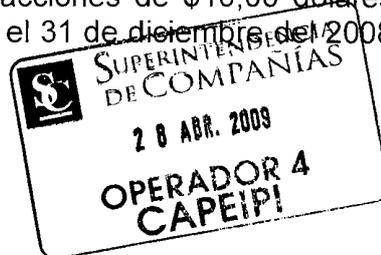
Señor Ingeniero  
Marco Samaniego S.  
PRESIDENTE EJECUTIVO Y ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA COIVESA S.A.  
Presente

De acuerdo con lo que dispone la Ley de Compañías y en los Estatutos Sociales, en mi calidad de Comisario Principal, presento a ustedes el informe correspondiente al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del año 2008.

La empresa COMPONENTES PARA VEHÍCULOS SOCIEDAD ANÓNIMA "COIVESA", fue constituida mediante escritura pública, el siete de diciembre de 1987, otorgada en la Notaría Primera del Cantón Quito, a cargo del Dr. Jorge Machado Cevallos; escritura que fue aprobada mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías de Quito N° 87.1.1.1.02003 del 22 de diciembre de 1987; e inscrita en el Registro Mercantil, el 28 del mismo mes y año, con el N° 1661, tomo 118, con un capital de S/. 6'000.000,00 de sucres; a partir del año 2000 su nombre se transforma a "COIVESA S.A."

De acuerdo a la escritura de constitución, la compañía cumple con el objeto social y las funciones principales para la cual fue creada, situación que se refleja en los estados financieros.

La Junta General universal Ordinaria de Accionistas de COIVESA S.A. en sesión de 15 de Marzo del 2002, resolvió suscribir un nuevo aumento de capital, suscrito y pagado por \$ 60.000,00 mediante la capitalización de la reserva legal, en \$ 49.692,12; de la reserva de capital en \$ 2.445,52 dólares; y, de la reserva facultativa \$ 7.862,36; valores que correspondió a los accionistas a prorrata de su participación accionaria, dentro del capital autorizado de \$ 300.000,00 dólares, modificándose los estatutos sociales, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Séptimo del Cantón Quito Dr. Fernando Polo Elmir el 14 de mayo del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de junio del 2002. El capital suscrito y pagado se encuentra dividido en 30.000 acciones de \$10,00 dólares cada una, y cuya integración se ha mantenido hasta el 31 de diciembre del 2008 y es como sigue:

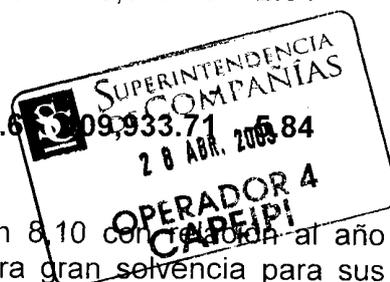


| ACCIONISTAS                            | ACCIONES      | %               |
|--|---------------|-----------------|
| Sra. MARION ANGELIKA GRAF DE SAMANIEGO | 7,470         | 24,900 %        |
| Ing. JORGE SAMANIEGO SANCHEZ           | 7,470         | 24,900 %        |
| Ing. JORGE VELA BARRAGAN               | 7,470         | 24,900 %        |
| Sra. LUPITA CECILIA TOBAR              | 3,620         | 12,0667 %       |
| Ing. DIEGO PATRICIO ESPIN TOBAR        | 1,200         | 4,0000 %        |
| Ing. AUGUSTO RUBEN ESPIN TOBAR         | 1,200         | 4,0000 %        |
| Dr. HUGO MARCELO ESPIN TOBAR           | 1,200         | 4,0000 %        |
| Ing. PATRICIO ESPIN ZAPATA             | 290           | 0,9667 %        |
| Lcdo. FERNANDO OCHOA ULLAURI           | 40            | 0,1333 %        |
| Dra. FABIOLA VELA BARRAGAN             | 40            | 0,1333 %        |
| <b>TOTAL:</b>                          | <b>30,000</b> | <b>100,00 %</b> |

La posición financiera de la Compañía, comparativamente con el año inmediato anterior, según los estados financieros presentados con base en su contabilidad, al 31 de diciembre del 2008, es como sigue:

**COIVESA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**31 de diciembre del:**

|                                  | 2008                | 2007                | Variación         | %            |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|--------------|
| Activo corriente                 | 1,598,419.11        | 1,739,326.73        | 140,907.62        | -8.10        |
| Activo no corriente              | 174,702.84          | 143,728.92          | 30,973.92         | 21.55        |
| <b>Total del activo</b>          | <b>1,773,121.95</b> | <b>1,883,055.65</b> | <b>109,933.70</b> | <b>-5.84</b> |
| Pasivo corriente                 | 615,499.15          | 870,823.73          | 255,324.58        | 29.32        |
| Pasivo no corriente              | 419,385.11          | 353,312.87          | 66,072.24         | 18.70        |
| <b>Total pasivo</b>              | <b>1,034,884.26</b> | <b>1,224,136.60</b> | <b>189,252.34</b> | <b>15.46</b> |
| Patrimonio                       | 738,237.69          | 658,919.06          | 79,318.63         | 12.04        |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <b>1,773,121.95</b> | <b>1,883,055.66</b> | <b>109,933.71</b> | <b>-5.84</b> |



Se observa que el activo corriente disminuyó en un 8.10 con relación al año inmediato anterior, sin embargo la Compañía muestra gran solvencia para sus obligaciones corrientes. La solvencia de la compañía está en el 2,60% demostrando una buena capacidad de pago de sus obligaciones inmediatas.

El patrimonio observa un crecimiento del 12,04% con relación al año anterior, constituido principalmente, en reserva legal.

**COIVESA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**

|  | 31 de diciembre del: |                   |                   |              |
|--|----------------------|-------------------|-------------------|--------------|
|  | 2008                 | 2007              | Variación         | %            |
| Ventas   | 4,638,630.51         | 3,452,725.17      | 1,185,905.34      | 34.35        |
| Costo de Ventas                                  | 3,326,537.61         | 2,559,406.43      | 767,131.18        | 29.97        |
| <b>Utilidad (pérdida) bruta en ventas</b>        | <b>1,312,092.90</b>  | <b>893,318.74</b> | <b>418,774.16</b> | <b>46.88</b> |
| Gastos de venta y mercadeo                       | 430,535.64           | 229,975.64        | 200,560.00        | 87.21        |
| Gastos de administración                         | 337,903.25           | 285,317.36        | 52,585.89         | 18.43        |
| <b>Total gastos operativos</b>                   | <b>768,438.89</b>    | <b>515,293.00</b> | <b>253,145.89</b> | <b>49.13</b> |
| <b>Utilidad (pérdida) en operación</b>           | <b>543,654.01</b>    | <b>378,025.74</b> | <b>165,628.27</b> | <b>43.81</b> |
| Otros ingresos (egresos) - neto                  | 47,604.65            | 60,100.49         | -12,495.84        | -20.79       |
| <b>Utilidad (pérdida) del ejercicio</b>          | <b>591,258.66</b>    | <b>438,126.23</b> | <b>153,132.43</b> | <b>34.95</b> |
| 15% participación trabajadores                   | -88,688.80           | -72,688.54        | -16,000.26        | 22.01        |
| 25% impuesto a la renta                          | -187,251.23          | -102,975.44       | -84,275.79        | 81.84        |
| 10% reserva legal                                | -31,531.86           | -26,246.23        | -5,285.63         | 20.14        |
| <b>Utilidad a disposición de los accionistas</b> | <b>283,786.77</b>    | <b>236,216.02</b> | <b>47,570.75</b>  | <b>20.14</b> |

La utilidad a disposición de los accionistas por el ejercicio económico del 2007 fue de USD 236.216,02 que representa con relación al capital social el 78,74% y al patrimonio el 35,85 % indicadores que muestran, un excelente retorno del capital invertido por los accionistas.

Los administradores de la Compañía repartieron las utilidades del año 2007 el 15% a los trabajadores USD 72.688,54 más el 10% de reserva legal por USD 26.246,23 dando un total de USD 98.934,77 cumpliendo de esta manera con las normas legales, estatutarias y reglamentarias, de conformidad con las resoluciones de la Junta General de Accionistas.

Comprobé que la Compañía tiene vigente pólizas de seguros, para asegurar sus propiedades contra cualquier daño o pérdida.

Revisados los libros contables, sociales, de Juntas Generales de Acciones y Accionistas, correspondencia, y más documentos anexos, y dentro de la muestra tomada y alcance que compete al Comisario de los estados financieros de



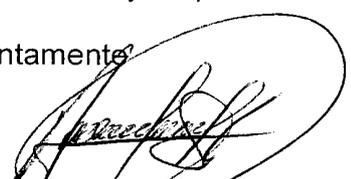
COIVESA S.A., que se explica en los párrafos precedentes, dando cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 (ex 321) de la Ley de Compañías, informo que:

- Los estados financieros concuerdan con las cifras registradas en los libros de contabilidad, los cuales son llevados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).
- La empresa mantiene la política de cumplir con las obligaciones laborales establecidas por el Código de Trabajo, además de cumplir con las obligaciones frente al IESS, fiscales y de agente de retención en calidad de contribuyente especial.
- Se mantiene un sistema de Control Interno que se extiende a todas las secciones y áreas de la compañía y su mecanismo se ajusta a las normas y requisitos de una acertada administración.
- En lo que es materia de mi competencia, los resultados de las pruebas realizadas, no revelaron situaciones, que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos de las normas legales, reglamentarias, estatutarias y resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Comité Ejecutivo, por parte de la administración de COIVESA S.A.

El incumplimiento de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, es de responsabilidad de la administración de COIVESA S.A. y tales criterios podría eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

Esta informe es para uso exclusivo de los Accionistas y Administradores de COIVESA S.A., así como de la Superintendencia de Compañías de la república del Ecuador y no puede se utilizado para ningún otro propósito.

Atentamente



**Dr. César A. Pasquel Calderón MSc.**  
**COMISARIO PRINCIPAL**  
**C.P.A. # 17-2378**

