

## **CARJOMI S.A.**

### **INFORME DE GERENTE GENERAL**

**Por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2008**

**A los Miembros del Directorio y Accionistas:**

Acorde a lo estipulado en el artículo 256, numerales 3ro. Y 4to. De la Ley de Compañías, someto a consideración de ustedes el presente informe que contiene el Balance General y de Resultados de la compañía **CARJOMI S.A.**

Cúmpleme en informarles que en mi calidad de Gerente de la Compañía **CARJOMI S.A.**, en lo referente a la situación administrativa, económica y financiera correspondiente al año 2008, indico lo siguiente.

La situación de la compañía, con relación a la operación se ha visto incrementada debido a la demanda de productos en el mercado, mismos que se están formalizados con relación a años anteriores por los controles gubernamentales, lo que ha permitido que las compañías que manejan esta línea de productos enfoquen sus controles con relación a los anteriores.

Sin embargo para el siguiente año se espera lamentablemente una disminución de las ventas ya que los cupos y restricciones implementadas por el gobierno a las importaciones disminuirán la capacidad de oferta y mermara la utilidad a esta empresa.

En este año de operación en lo que se refiere a lo administrativo, la Compañía tuvo un normal desenvolvimiento, pese a decisiones que se tomaron con relación a la estructura, lo que ocasiono incremento en costos que se fueron corrigiendo dentro del ejercicio económico.

En lo financiero de acuerdo al Balance General la relación de Activos y Pasivos Corrientes se demuestran como lo indican las cifras en los anexos, se hace referencia a las principales variaciones del Estado de Situación Financiera, Perdidas y ganancias, además de los principales indicadores económicos que normaron la empresa en este ejercicio.

**CARJOMI S.A.**

<b>ANALISIS FINANCIERO A DICIEMBRE 2.008</b>			<b>ANALISIS VERTICAL</b>		<b>ANAL. HORIZ.</b>
<b>ESTADOS FINANCIEROS</b>	<b>dic-07</b>	<b>dic-08</b>	<b>dic-07</b>	<b>dic-08</b>	<b>08/07</b>
Caja-Bancos	\$ 1,2	\$ 9,1	0%	1%	672%
Cientes	\$ -	\$ 82,5	0%	8%	
Otras cuentas por cobrar	\$ -	\$ 2,0			
Inventarios	\$ 902,0	\$ 778,1	90%	78%	-14%
Impuestos	\$ 90,8	\$ 66,5	9%	7%	-27%
Otros activos	\$ -	\$ -	0%	0%	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 994,0</b>	<b>\$ 938,2</b>	<b>100%</b>	<b>94%</b>	<b>-6%</b>
Activo Fijo	\$ 28,0	\$ 29,0	3%	3%	4%
Depreciaciones	\$ (24,0)	\$ (28,0)			
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>\$ 4,0</b>	<b>\$ 1,0</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>-75%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$ 0,0</b>	<b>\$ 55,2</b>	<b>0%</b>	<b>6%</b>	<b>0%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 998,0</b>	<b>\$ 994,4</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>
Proveedores	\$ 958,1	\$ 615,9	96%	62%	-36%
Otros pasivos CP	\$ 6,8	\$ 11,8	1%	1%	73%
<b>RECURSOS ESPONTANEOS</b>	<b>\$ 965,0</b>	<b>\$ 627,7</b>	<b>97%</b>	<b>63%</b>	<b>-35%</b>
Obligaciones bancarias	\$ -	\$ -	0%	0%	0%
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 965,0</b>	<b>\$ 627,7</b>	<b>97%</b>	<b>63%</b>	<b>-35%</b>
Pasivo largo plazo	\$ -	\$ 315,0	0%	32%	
<b>PASIVOS NETOS</b>	<b>\$ 965,0</b>	<b>\$ 942,7</b>	<b>97%</b>	<b>95%</b>	<b>-2%</b>
<b>RECURSOS PROPIOS</b>	<b>\$ 33,1</b>	<b>\$ 51,7</b>	<b>3%</b>	<b>5%</b>	<b>56%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 998,0</b>	<b>\$ 994,4</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>
Ventas	\$ 628,5	\$ 1.292,0			147%
Costos de Ventas	\$ 579,3	\$ 1.189,4	92%	92%	146%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>\$ 49,3</b>	<b>\$ 102,7</b>	<b>8%</b>	<b>8%</b>	<b>150%</b>
Costos Variables	\$ 25,5	\$ 59,2	4%	5%	
Costos Fijos	\$ 9,7	\$ 14,2	2%	1%	
<b>UTILIDAD (BAIT)</b>	<b>\$ 14,1</b>	<b>\$ 29,3</b>	<b>29%</b>	<b>29%</b>	
Gastos no operacionales	\$ -	\$ -			
<b>UTILIDAD (BAT)</b>	<b>\$ 14,1</b>	<b>\$ 29,3</b>			
Participacion e Impuestos	\$ 5,1	\$ -			
<b>UTILIDAD (BDT)</b>	<b>\$ 9,0</b>	<b>\$ 29,3</b>	<b>1,4%</b>	<b>2,3%</b>	

<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>	<b>dic-07</b>	<b>dic-08</b>
Utilidad		\$ 29,3
Depreciaciones		\$ 3,3
<i>Utilidad depurada</i>		\$ 32,6
Clientes		\$ (84,5)
Inventarios		\$ 123,9
Impuestos		\$ 24,4
Recursos espontaneos		\$ (337,3)
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		\$ <b>(240,9)</b>
Propiedades Planta y Equipo		\$ (0,3)
Otros Activos		\$ (55,2)
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		\$ <b>(55,5)</b>
Obligaciones Bancarias		\$ -
Pasivos largo plazo		\$ 315,0
Patrimonio		\$ (10,6)
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		\$ <b>304,4</b>

<b>Saldo inicial de Caja</b>		\$ 1,2
<b>Flujo neto de caja</b>		\$ 8,0
<b>Saldo final de Caja</b>		\$ 9,1

<b>Indicadores Operativos</b>	<b>dic-07</b>	<b>dic-08</b>
Fondo de maniobra	29	310
Necesidad Operativa de Fondos	29	310
Liquidez	103,0%	149,5%
Prueba acida	9,5%	25,5%
Punto de equilibrio en Vtas. Diarias	\$ 0,7	\$ 1,2
Ventas diarias	\$ 1,75	\$ 3,59
No. Dias Clientes	0	23
No. Dias Inventarios	517	217
No. Dias Proveedores	549	172
Indice de Pago Operativo	1,1	0,7
Costo de Ventas	92,2%	92,1%
Costos Variable	4,1%	4,6%
Costo Fijo	1,5%	1,1%
Margen de Contribucion	3,8%	3,4%
Margen BAIT	2,2%	2,3%
Margen BAT	2,2%	2,3%
Margen BDT	1,4%	2,3%

<b>Indicadores Financieros (accionistas)</b>		
Rotacion Activos Fijos	155,64	1.267,15
Rotacion de Activos Totales	0,63	1,30
Rendimiento de los Administradores	1,4%	2,9%
Razon endeudamiento (PT/AT)	96,7%	94,8%
Rendimiento de la empresa (MBDT/RP)	27,1%	56,6%
Tasa de Interes	14,0%	14,0%
Rendimiento de la empresa (dupont)	1,4%	2,9%
DOL (grado de aplanamiento opert)	1,69	1,48
DFL (grado de apalancamiento finan)	1,00	1,00

Se indican las principales variaciones con relación al Flujo de Caja, es decir fuentes y utilización de fondos en la empresa.

Hemos cumplido con las disposiciones emanadas por la Junta General además de haber cumplido con los objetivos previstos y establecidos en el presupuesto programado para este ejercicio.

Para el año siguiente la compañía ha presupuestado un incremento de su participación en el Volumen de Ventas, pero para el efecto se deberá realizar un análisis de precios por productos para mantenernos competitivos en el mercado implicando esto una disminución de nuestra Utilidad Bruta.

En cuanto a la correspondencia, libros de actas, de junta general, libro talonario, libro de acciones y accionistas, así como los comprobantes y libros contables, se llevan y conservan de conformidad con las disposiciones legales.

Según el estatuto social de esta compañía no existe personal caucionado alguno, por lo tanto no se ha constituido garantía alguna; los balances de comprobación mensuales han sido entregados con oportunidad para el establecimiento de los análisis respectivos; conforme a lo acordado con los señores accionistas.

Recomiendo a la Junta General establecer políticas que permitan optimizar los resultados según lo presupuestado para el siguiente ejercicio económico del año 2009, periodo en que tendremos varios objetivos de visión para seguir adelante y contribuyendo para el crecimiento de la economía del País en beneficio de nuestra empresa.

Es todo lo que puedo informar; y aprovecho la oportunidad para agradecerles por la confianza depositada en mi Persona en el transcurso de este año, sin otro Particular.

Atentamente,



**MIGUEL VICENTE URGILES NAVARRETE**  
**GERENTE GENERAL**

