

Ambato, Abril del 2.010

Señor Ingeniero
José Luis Sevilla Gortaire
PRESIDENTE DE METRODISTRIBUCIONES S.A.
Ciudad.

De mi consideración:

La presente tiene por objeto exponer a usted y a los accionistas de Metrodistribuciones S.A. el informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1ro de enero al 31 de Diciembre de 2008 de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías, resolución No.92.1.4.3.014 y a los estatutos sociales de la compañía.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he cumplido con lo dispuesto en el Art.279 de la Ley de Compañías.

He revisado los Libros de Actas de Junta General de Accionista y de Directorio, así como los libros y comprobantes de contabilidad, los mismos que se encuentran llevados y conservados de conformidad con las disposiciones legales correspondientes.

Los administradores han cumplido con las normas legales, estatutarias, reglamentarias y han dado pleno cumplimiento a las resoluciones emitidas por Junta General y Directorio.

La empresa mantiene un adecuado sistema de Control Interno que garantiza la debida salvaguardia de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así como promueven y estimulan la observancia de las políticas prescritas y el fiel cumplimiento de las metas y objetivos programados con lo cual los controles contables, administrativos, financieros, operativos son razonables.

Los valores registrados en los libros de contabilidad corresponden exactamente a los presentados en los Estados Financieros, los mismos que se encuentran en debida forma y de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, reflejando razonablemente su situación financiera.

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

De la observación de los principales índices presentados se deduce lo siguiente:

El capital de trabajo se incremento de US\$ 100.544,46 a US\$ 140.169,82

El índice corriente de liquidez tuvo una variación de 0,97% en el 2008 a 1,02% en el 2009 , es decir que hubo un incremento del 0,05% lo cual es muy bueno para la empresa

por que le ayuda a solventarse económicamente, sin necesidad de caer en tanto gasto financiero .

El índice de Recuperación promedio de cuentas por cobrar tuvo un incremento, en el 2008 se lo hacia cada 49 días, (no era tan real debido a una gran devolución de materiales realizada a fin de mes por parte de un cliente) en el 2009 se lo hace en un promedio de 80 días, esto es aceptable debido al incremento considerable de las ventas y el plazo de crédito que se les da a los clientes es de 75 días máximos. Debido a ello la empresa tiene un buen equilibrio entre la recuperación de cartera de sus clientes y el pago a su proveedor principal que es Caimi que otorga un plazo de 90 días.

La relación de los pasivos ante el activo total es del 70% en el 2008 y de un 71% en el 2009, lo cual es aceptable debido al crecimiento de la empresa.

Las ventas tienen un incremento del 62,52% de US\$886.823,57 en el 2008 a US\$1441.353,13 en el 2009.

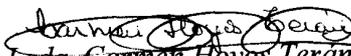
El costo de ventas frente a Ventas representa el 64,15% en el 2008 y en el 2009 representa el 64,45%, la variación es muy poca lo que deja de constancia que los precios de costos de los materiales se han mantenido a pesar de la crisis económica, y a permitido a su vez tener una gran utilidad en el ejercicio económico 2009.

Con respecto a los gastos administrativos y de ventas tenemos un incremento del 15% de US\$285.712,04 en el 2008 a US\$328.576,88 en el 2009, lo cual es aceptable con el volumen de ventas obtenido.

El resultado final de la compañía en el período enero-diciembre del 2009 refleja una utilidad de US\$166.748,49 ha sido hasta el momento el mejor año para la empresa debido a las salvaguardas que el gobierno ha puesto al sector del calzado.

Reitero mi agradecimiento a la Administración y a la Junta General de Accionistas por la confianza dispensada para la emisión del presente informe.

Atentamente,


Lcda. Carmen Hoyos Terán.
COMISARIO REVISOR



METRODISTRIBUCIONES S.A.

VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2009

	2008	2009	VARIACION	%
ACTIVO	411,119.17	638,233.31	227,114.14	55.24
ACTIVO CORRIENTE	372,297.80	593,439.48	221,141.68	59.40
Caja Bancos	136,537.98	78,284.57	-58,253.41	-42.66
Clientes	118,269.79	317,615.72	199,345.93	168.55
Provisiòn Incobrables	-4,865.92	-6,173.48	-1,307.56	26.87
Otras ctas. Por Cobrar	4,381.14	64,675.74	60,294.60	1,376.23
Credito Tributario	9,008.39	9,409.81	401.42	4.46
Inventarios	108,966.42	129,627.12	20,660.70	18.96
Mercaderia en Transito	-	-	-	-
ACTIVO FIJO	38,321.37	44,745.03	6,423.66	16.76
Muebles-Enseres y Equipos	48,054.15	66,676.39	18,622.24	38.75
Depreciac.Acumul	-9,732.78	-21,931.36	-12,198.58	125.34
ACTIVO DIFERIDO	500.00	48.80	-451.20	
Gastos de Organizaciòn	-	-	-	-
Otros Activos Diferidos	1,200.00	988.80	-211.20	-17.60
menos : Amortizaciòn	-700.00	-940.00	-240.00	34.29
PASIVO	288,227.46	453,269.66	165,042.20	57.26
PASIVO CORRIENTE	271,753.34	453,269.66	181,516.32	66.79
Proveedores	233,211.14	152,844.36	-80,366.78	-34.46
Obligac.Financieras	-	24,535.00	24,535.00	-100.00
Obligac.Accionistas	12,097.66	109,902.56	97,804.90	808.46
Obligac. Tributarias	17,955.15	35,504.27	17,549.12	97.74
Obligac. less	1,373.37	-	-1,373.37	-100.00
Obligac. Empleados	7,116.02	25,012.27	17,896.25	251.49
Otros Pasivo Corto Plazo	-	105,471.20	105,471.20	-
PASIVO LARGO PLAZO	16,474.12	-	-16,474.12	-100.00
Proveedores	16,474.12	-	-16,474.12	-100.00
PATRIMONIO	122,891.71	184,963.65	62,071.94	50.51
Capital Suscrito	60,000.00	60,000.00	-	-
Reserva Legal	8,500.19	19,123.38	10,623.19	124.98
Perdida acumulada	-	-	-	-
Utilidad años anteriores	44,160.01	10,231.51	-33,928.50	-
Utilidad del ejercicio	10,231.51	95,608.76	85,377.25	834.45
PASIVO + PATRIMONIO	411,119.17	638,233.31	227,114.14	55.24

METRODISTRIBUCIONES S.A.**VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2009**

	2008	2009		
INGRESOS	886,879.68	1,441,353.13	554,473.45	62.52
Ventas Netas	886,823.57	1,441,353.13	554,529.56	62.53
Otros Ingresos	56.11	-	-56.11	-100.00
COSTOS Y GASTOS	856,905.15	1,274,604.64	417,699.49	48.75
COSTO DE VENTAS	568,903.30	929,013.37	360,110.07	63.30
Inventario Inicial	108,966.42	108,965.32	-1.10	-0.00
Importaciones	594,879.85	949,675.17	354,795.32	59.64
Inventario Final	108,966.42	129,627.12	20,660.70	18.96
GASTOS ADMIN.Y VENTAS	285,712.04	328,576.88	42,864.84	15.00
GASTOS FINANCIEROS	2,289.81	17,014.39	14,724.58	643.05
UTILIDAD DEL EJERCICIO	29,974.53	166,748.49	136,773.96	456.30
	64.15	64.45	-0.30	

METRODISTRIBUCIONES S.A.**INDICADORES FINANCIEROS**

INDICES DE LIQUIDEZ	2008	2009	VARIACION
CAPITAL DE TRABAJO	100,544.46	140,169.82	39,625.36
LIQUIDEZ CORRIENTE	0.97	1.02	0.05
PRUEBA ACIDA	0.50	0.17	-0.33
ROTACIONES (en días)			
CUENTAS X COBRAR	0.13	0.22	0.09
INVENTARIOS	1.31	1.95	0.64
CLIENTES EN DIAS	48.68	80.43	31.75
ACTIVO TOTAL	0.07	0.26	0.19
RENTABILIDAD			
CAPITAL	0.50	2.78	2.28
PATRIMONIO	0.24	0.90	0.66
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	0.70	0.71	0.01
