

Ambato, Abril del 2.012

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 2011 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.

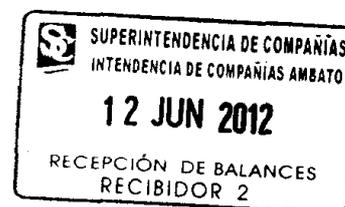
La empresa mantiene un adecuado sistema de Control Interno que garantiza la debida salvaguardia de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así como promueven y estimulan la observancia de las políticas prescritas y el fiel cumplimiento de las metas y objetivos programados 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\$ 204.942.98 a US\$ 434.744,43 debido a la decisión de los accionistas de seguir invirtiendo en empresa y no retirar sus utilidades.



El índice corriente de liquidez tuvo una variación de 0,87% en el 2010 a 1.59% en el 2011, es decir que hubo un incremento del 0,72,% este aumento es bueno para la empresa lo que le ayuda a solventarse económicamente, mucho mejor ahora que se ha contactado con proveedores internacionales que exigen el pago de las importaciones de contado.

El índice de Recuperación promedio de cuentas por cobrar tuvo un aumento de 17 días, en el 2010 se lo hacía en 81 días y en el 2011 se lo hace en un promedio de 98 días. Para su cálculo, este índice se vio afectado por la disminución en las ventas, en realidad la empresa mejoró mensualmente sus días de recuperación de cartera en no sobrepasar de los 75 días que fue la meta fijada.

La relación de los pasivos ante el activo total es del 73% en el 2010 y de un 64% en el 2011, se presenta una disminución en este índice debido a la disminución de las cuentas por pagar especialmente proveedores extranjeros, ya que sus compras están siendo canceladas de contado, también se ve reflejado aquí la disminución de las cuentas por cobrar debido a la disminución de las ventas registradas en el 2011.

Las ventas tienen una disminución del 20,77% de US\$1.518.000,47 en el 2010 a US\$1.203.084,58 en el 2011.

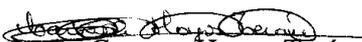
El costo de ventas frente a Ventas representa el 60,43% en el 2010 y en el 2011 representa el 68,62%, la variación se produce debido a que existe materiales quedados y la empresa para contar con liquidez a vendido a precio de costo y con largos plazos de pagos, lo que ha perjudicado en su utilidad.

Con respecto a los gastos administrativos y de ventas tenemos una disminución del 26,79% de US\$359.424,96 en el 2010 a US\$263.130,66 en el 2011, lo cual está acorde con la disminución en el volumen de ventas obtenido.

El resultado final de la compañía en el período enero-diciembre del 2011 refleja una utilidad de US\$98.296,48 existe una gran disminución con respecto al año 2010 que fue el mejor año de la empresa debido a la protección que existía para el sector del calzado y que actualmente no son las mismas.

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 2011**

	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>VARIACION</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVO</b>	817,570.05	803,236.22	-14,333.83	-1.75
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	728,815.42	724,950.22	-3,865.20	-0.53
Caja Bancos	75,698.65	27,257.55	-48,441.10	-63.99
Clientes	337,528.12	323,327.69	-14,200.43	-4.21
Provisi3n Incobrables	-8,294.42	-9,310.57	-1,016.15	12.25
Otras ctas. Por Cobrar	19,821.68	87,122.68	67,301.00	339.53
Credito Tributario	27,495.50	25,788.87	-1,706.63	-6.21
Inventarios	274,872.45	263,391.03	-11,481.42	-4.18
Mercaderia en Transito	1,693.44	7,372.97	5,679.53	-
<b>ACTIVO FIJO</b>	88,754.63	78,286.00	-10,468.63	-11.80
Muebles-Enseres y Equipos	131,681.21	142,397.67	10,716.46	8.14
Depreciac.Acumul	-42,926.58	-64,111.67	-21,185.09	49.35
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	-	-	-	-
Gastos de Organizacion	-	-	-	-
Otros Activos Diferidos	988.80	-	-988.80	-100.00
menos : Amortizaci3n	-988.80	-	988.80	-100.00
<b>PASIVO</b>	595,914.74	518,015.26	-77,899.48	-13.07
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	523,872.44	290,205.79	-233,666.65	-44.60
Proveedores	250,687.87	162,181.60	-88,506.27	-35.31
Obligac.Financieras	-	39,952.88	39,952.88	-100.00
Obligac.Accionistas	118,759.99	-	-118,759.99	-100.00
Obligac. Tributarias	60,782.26	20,304.58	-40,477.68	-66.59
Obligac. less	103.20	810.96	707.76	685.81
Obligac. Empleados	34,103.32	14,800.63	-19,302.69	-56.60
Otros Pasivo Corto Plazo	59,435.80	52,155.14	-7,280.66	-
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	72,042.30	227,809.47	155,767.17	216.22
Obligac.Financieras	20,000.00	7,273.24	-12,726.76	-63.63
Obligac.Accionistas y otros	52,042.30	220,536.23	168,493.93	-
<b>PATRIMONIO</b>	221,655.31	285,220.96	63,565.65	28.68
Capital Suscrito	60,000.00	60,000.00	-	-
Reserva Legal	33,376.57	39,733.14	6,356.57	19.05
Perdida acumulada	-	-	-	-
Utilidad a3os anteriores	-	128,278.74	128,278.74	-
Utilidad del ejercicio	128,278.74	57,209.08	-71,069.66	-55.40
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	817,570.05	803,236.22	-14,333.83	-1.75

**METRODISTRIBUCIONES S.A.****VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2011**

	<b>2010</b>	<b>2011</b>		
INGRESOS	1,518,864.30	1,203,324.26	-315,540.04	-20.77
Ventas Netas	1,518,000.47	1,203,084.58	-314,915.89	-20.75
Otros Ingresos	863.83	239.68	-624.15	-72.25
COSTOS Y GASTOS	1,295,076.33	1,105,027.78	-190,048.55	-14.67
COSTO DE VENTAS	917,402.20	825,590.20	-91,812.00	-10.01
Inventario Inicial	129,627.12	274,872.45	145,245.33	112.05
Importaciones	1,062,647.53	814,108.78	-248,538.75	-23.39
Inventario Final	274,872.45	263,391.03	-11,481.42	-4.18
GASTOS ADMIN.Y VENTAS	359,424.96	263,130.66	-96,294.30	-26.79
GASTOS FINANCIEROS	18,249.17	16,306.92	-1,942.25	-10.64
UTILIDAD DEL EJERCICIO	223,787.97	98,296.48	-125,491.49	-56.08
	60.43	68.62	-8.19	

**METRODISTRIBUCIONES S.A.****INDICADORES FINANCIEROS**

<b>INDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>VARIACION</b>
CAPITAL DE TRABAJO	204,942.98	434,744.43	229,801.45
LIQUIDEZ CORRIENTE	0.87	1.59	0.72
PRUEBA ACIDA	0.14	0.09	-0.05
<b>ROTACIONES ( en dias)</b>			
CUENTAS X COBRAR	0.22	0.27	0.05
INVENTARIOS	0.85	0.77	-0.09
CLIENTES EN DIAS	81.16	98.09	16.94
ACTIVO TOTAL	0.27	0.12	-0.15
<b>RENTABILIDAD</b>			
CAPITAL	3.73	1.64	-2.09
PATRIMONIO	1.01	0.34	-0.66
<b>NIVEL DE ENDEUDAMIENTO</b>			
ENDEUDAMIENTO	0.73	0.64	-0.08