

Ambato, 31 de marzo de 2.008

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 2007 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 la 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, financiero y 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\$81.107,72 a US\$96.477,83

El índice corriente de liquidez tuvo un incremento de 3,07 en el 2006 a 8,92 en el 2007.

El índice de Recuperación promedio de cuentas por cobrar en el 2006 se lo hacía en un intervalo de 109 días, en el 2007 se lo sigue mejorando un poco más y se lo realiza en un promedio de 104 días, como se puede apreciar el tiempo que existe entre la recuperación de cartera y la cuenta por pagar al proveedor es de 14 días lo cual es bastante considerable ya que la fecha de pago a Chile corre desde el momento de emisión de la factura, esto deduce a que en la mayoría de casos un contenedor recién llegado es vendido por lo menos en un 60%.

La relación de los pasivos ante el activo total es del 0,68% en el 2006 y se incrementa a un 0.70% en el 2007, vemos que este índice sufre un incremento pero se debe al aumento de las importaciones que se ha realizado y por lo mismo al aumento de ventas, pero a pesar de ello es aceptable por el aporte al capital de los accionistas y por los resultados obtenidos.

Las ventas tienen un incremento muy considerable del 47,11% de US\$517.997,77 en el 2006 a US\$762.076,86 en el 2007.

El costo de ventas frente a Ventas en el 2007 representa el 63,65% en relación con el 2006 que fue el 62,12%, existe un incremento del 1,53%

Con respecto a los gastos de ventas y administrativos tenemos un incremento del 36,41 esto es de US\$168.684,70 en el 2006 a US\$230.094,89 en el 2007, se debe a los leasing realizados por compras de vehículos, la publicidad y otros gastos propios de la actividad económica de la empresa.

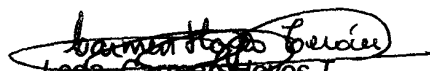
A pesar de tener un poco más en gastos se logró obtener una mejor utilidad debido al incremento de las ventas.

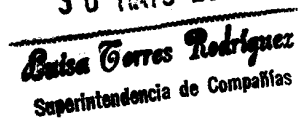
El resultado final de la compañía en el período enero-diciembre del 2007 refleja una utilidad de US\$42.393,15

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

Particular que comunico a usted y a la Junta General de Accionistas para los fines consiguientes.

Atentamente,


Lcda. Carmen Hoyos T.
COMISARIO REVISOR

30 MAYO 2008

Balsa Torres Rodríguez
Superintendencia de Compañías