

Ambato, Abril del 2009

*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\$96.477,83 a US\$100.544,46

El índice corriente de liquidez tuvo una baja de 1,13 en el 2007 a 0,97 en el 2008 esto se debe al aumento de inventario que permanece en bodega.

El índice de Recuperación promedio de cuentas por cobrar tuvo una disminución muy considerable en cuanto en el 2007 se lo hacia a los 104 días en el 2008 refleja una recuperación de cartera a los 49 días, este calculo no es tan exacto debido a que en diciembre se registra una devolución considerable de material por parte de un cliente lo que hace que los días de recuperación bajen considerablemente. En cálculos mas reales la recuperación se la realiza a los 70 días, lo que se diría que es aceptable tomando en cuenta que el Proveedor (Caimi) otorga un crédito de 90 días, desde la emisión de la factura pero que por asuntos de transito que tienen la navieras hasta que llega la mercadería a Guayaquil y el tramite aduanero se lleva alrededor de 20 días, lo que deja algo como de 60 a 65 días de crédito real, lo que si es aceptable y permite estar con liquidez.

La relación de los pasivos ante el activo total es del 70.00% en el 2007 y continua igual en el 2008, vemos que este índice se mantiene a pesar de estar con un inventario mucho mas alto que en el 2007.

Las ventas tienen un incremento del 16,395% de US\$761.924,25 en el 2007 a US\$856.905,15 en el 2008.

El costo de ventas frente a Ventas representa el 64,15% en relación con el 2007 que fue el 63,65%, existe un incremento del 0,50%

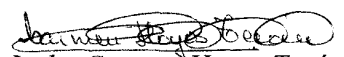
Los gastos administrativos y de ventas tienen un incremento del 24.17% de US\$230.094,89 en el 2007 a US\$ 285.712,04 en el 2008, esto es debido al aumento del volumen de ventas y la introducción al mercado de la nueva línea de materiales para tapicería de muebles en donde los gastos de publicidad y de muestras para clientes es un poco alto.

El resultado final de la compañía en el periodo enero-diciembre del 2008 refleja una utilidad de US\$29.974,53.

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 Terán
COMISARIO REVISOR



METRODISTRIBUCIONES S.A.**VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2008**

	2007	2008	VARIACION	%
ACTIVO	369,171.62	411,119.17	41,947.55	11.36
ACTIVO CORRIENTE	342,342.96	372,297.80	29,954.84	8.75
Caja Bancos	45,742.35	136,537.98	90,795.63	198.49
Clientes	217,032.41	118,269.79	-98,762.62	-45.51
Provisi3n Incobrables	-3,683.23	-4,865.92	-1,182.69	32.11
Otras ctas. Por Cobrar	6,803.04	4,381.14	-2,421.90	-35.60
Credito Tributario	12,921.06	9,008.39	-3,912.67	-30.28
Inventarios	63,527.33	108,966.42	45,439.09	71.53
Mercaderia en Transito	-	-	-	-
ACTIVO FIJO	26,828.66	38,321.37	11,492.71	42.84
Muebles-Enseres y Equipos	30,385.36	48,054.15	17,668.79	58.15
Depreciac.Acumul	-3,556.70	-9,732.78	-6,176.08	173.65
ACTIVO DIFERIDO	740.00	500.00	-240.00	
Gastos de Organizaci3n	-	-	-	-
Otros Activos Diferidos	1,200.00	1,200.00	-	-
menos : Amortizaci3n	-460.00	-700.00	-240.00	52.17
PASIVO	258,388.25	288,227.46	29,839.21	11.55
PASIVO CORRIENTE	245,865.13	271,753.34	25,888.21	10.53
Proveedores	151,492.63	233,211.14	81,718.51	53.94
Obligac.Financieras	17,216.17	-	-17,216.17	-100.00
Obligac.Accionistas	57,065.26	12,097.66	-44,967.60	-78.80
Obligac. Tributarias	10,948.48	17,955.15	7,006.67	64.00
Obligac. less	486.69	1,373.37	886.68	182.19
Obligac. Empleados	8,655.90	7,116.02	-1,539.88	-17.79
Otros Pasivo Corto Plazo	-	-	-	-
PASIVO LARGO PLAZO	12,523.12	16,474.12	3,951.00	31.55
Proveedores	12,523.12	16,474.12	3,951.00	31.55
PATRIMONIO	111,523.37	122,891.71	11,368.34	10.19
Capital Suscrito	60,000.00	60,000.00	-	-
Reserva Legal	7,363.36	8,500.19	1,136.83	15.44
Perdida acumulada	-	-	-	-
Utilidad a3os anteriores	24,114.81	44,160.01	20,045.20	
Utilidad del ejercicio	20,045.20	10,231.51	-9,813.69	-48.96
PASIVO + PATRIMONIO	369,911.62	411,119.17	41,207.55	11.14

METRODISTRIBUCIONES S.A.

VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2008

INGRESOS	762,076.86	886,879.68	124,802.82	16.38
Ventas Netas	761,924.25	886,823.57	124,899.32	16.39
Otros Ingresos	152.61	56.11	-96.50	-63.23
COSTOS Y GASTOS	719,683.71	856,905.15	137,221.44	19.07
COSTO DE VENTAS	484,942.35	568,903.30	83,960.95	17.31
Inventario Inicial	52,039.34	63,527.33	11,487.99	22.08
Importaciones	496,430.34	594,879.85	98,449.51	19.83
Inventario Final	63,527.33	108,966.42	45,439.09	71.53
GASTOS ADMIN.Y VENTAS	230,094.89	285,712.04	55,617.15	24.17
GASTOS FINANCIEROS	4,646.47	2,289.81	-2,356.66	-50.72
UTILIDAD DEL EJERCICIO	42,393.15	29,974.53	-12,418.62	-29.29

METRODISTRIBUCIONES S.A.

INDICADORES FINANCIEROS

INDICES DE LIQUIDEZ	2007	2008	VARIACION
CAPITAL DE TRABAJO	96,477.83	100,544.46	4,066.63
LIQUIDEZ CORRIENTE	1.13	0.97	-0.17
PRUEBA ACIDA	0.19	0.50	0.32
ROTACIONES (en dias)			
CUENTAS X COBRAR	0.28	0.13	-0.15
INVENTARIOS	2.38	1.65	-0.73
CLIENTES EN DIAS	103.97	48.68	-55.29
ACTIVO TOTAL	0.11	0.07	-0.04
RENTABILIDAD			
CAPITAL	0.71	0.50	-0.21
PATRIMONIO	0.38	0.24	-0.14
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	0.70	0.70	0.00