

Ambato, Marzo 22 de 2010

Señores

**JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
METROAMBATO S.A.**

Ciudad.

De mi consideración:

Por medio del presente me es grato exponer a ustedes el informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1ro. de enero y el 31 de diciembre de 2009, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías, la resolución No. 92.1.4.3.014 y los estatutos sociales de la compañía.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he dado cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías.

Se ha revisado el libro de actas de junta general, libro talonario, libro de acciones y accionistas, así como los comprobantes y libros de contabilidad, los mismos que se encuentran llevados y conservados de acuerdo con las disposiciones legales pertinentes y los administradores han dado pleno cumplimiento a las resoluciones emitidas por juntas generales y las constantes en la ley y estatutarias.

Los procedimientos de control interno establecidos en METROAMBATO S.A. garantizan la debida salvaguarda de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa así como los controles financieros, contables, administrativos y operativos son razonablemente adecuados.

Lo registrado en los libros de contabilidad corresponde exactamente a lo presentado en los estados financieros, los mismos que se encuentran en debida forma, de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y reflejan razonablemente la situación financiera de la empresa.

ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

Como parte complementaria del presente informe se adjunta el balance general y estado de pérdidas y ganancias condensados, principales índices e indicadores financieros obtenidos de las cifras, reconciliación del patrimonio y activo fijo; estado de origen y aplicación de fondos y la generación operativa y no operativa de caja.

Del estudio de los principales índices presentados se puede anotar lo siguiente:

En las tendencias principales encontramos una reducción en ventas de 6% frente al año anterior mientras que el activo fijo neto se incrementa 18% producto de nuevas adquisiciones de muebles y equipo para la nueva agencia establecida en el centro de la ciudad.

El capital de trabajo se ha reducido y presenta una cifra negativa; es decir, que el activo corriente es menor que su similar del pasivo. En el primer grupo se puede mencionar como reducciones importantes las cuentas de bancos -21M e inversiones -48M; mientras tanto en el segundo hay un incremento significativo en los pasivos con bancos por 43M.

En consecuencia de lo mencionado anteriormente los índices de liquidez y prueba ácida se han reducido y se presentan en 0.92 y 0.30 veces respectivamente. La primera mide la capacidad de la empresa de cubrir sus obligaciones de corto plazo con todos los recursos del activo corriente; mientras que, en la segunda se excluye el valor de otras cuentas por cobrar y pagos anticipados. Los dos índices se encuentran bajos pero pueden ser corregidos con la reestructuración a largo plazo de los préstamos bancarios.

La rotación de cuentas por cobrar a clientes se mantiene 3 días en tanto que el crédito de transportadores y operadores se cancela en 5 días promedio. La rotación del activo total se ha reducido ligeramente (15 veces) en tanto que la del patrimonio sube de 31 en 2008 a 38 en 2009. Las dos rotaciones tienen un buen comportamiento.

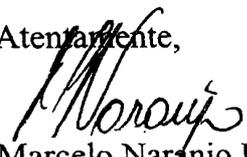
Las fuentes financieras de la compañía determinan un crecimiento de los pasivos. El apalancamiento o financiamiento con terceros llega a 61% mientras que a los accionistas les corresponde el 39% restante.

Para efectos de cálculo de rentabilidad se presentan cifras aproximadas de ventas y costo de ventas ya que la empresa al tener el carácter de comisionista contabiliza solamente el margen; el mismo que en el 2009 llega a un promedio de 9% con un ligero incremento frente al año anterior que no es suficiente para cubrir el incremento de 1.65% de los gastos generales. Las cifras de no operativos se comportan en forma similar al ejercicio anterior para cerrar con una utilidad luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta de US 15.419,21 a disposición de los señores accionistas.

Producto de la reducción de la utilidad neta, tanto el índice de rentabilidad sobre la inversión o activos totales así como el obtenido sobre el patrimonio inicial se reducen al 8% y 17% respectivamente.

En el estado de origen y aplicación de fondos se puede apreciar que la reducción del capital de trabajo se ha destinado especialmente a financiar la cuenta de otros activos y al pago de dividendos del ejercicio 2008.

Atentamente,


Marcelo Naranjo P.

COMISARIO REVISOR

