

Ambato, Marzo 26 de 2008

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
METROAMBATO S.A.
Ciudad.-

De mi consideración:

A continuación 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 2007, 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 cuanto a las tendencias principales encontramos que las ventas se han mantenido en el mismo nivel que el pasado año mientras que el activo fijo neto se reduce 19% producto de la depreciación aplicada en el período. No existen adquisiciones de activos fijos de valor importante.

El capital de trabajo presenta una disminución de 15% debido a que el activo corriente se reduce en mayor cantidad que el pasivo corriente. En el primer grupo se observan variaciones importantes en las cuentas de bancos e inversiones y en el segundo grupo en los impuestos por pagar.

Pese a la reducción mencionada anteriormente, tanto la liquidez corriente como la prueba ácida mejoran presentándose en 2.40 y 1.84 veces respectivamente frente a 1.99 y 1.69 veces del año 2006. 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. Los dos índices se encuentran en niveles adecuados.

La rotación de cuentas por cobrar a clientes se mantiene en 6 días en tanto que el crédito de transportadores y operadores determina un promedio de apenas 1 día. Debido a que el activo total así como el patrimonio se han reducido durante el ejercicio 2007 y el volumen de ventas se mantuvo, las rotaciones sobre los dos primeros se incrementan y se presentan en 20 y 32 veces respectivamente.

La relación de endeudamiento o fuentes financieras de la compañía ha mejorado un 6% a favor de los accionistas. La empresa apalanca con

METROAMBATO S.A.
INFORME COMISARIO REVISOR AÑO 2007

terceros el 38% de todos sus activos mientras que a los propietarios les corresponde el 62%.

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 2007 presenta una reducción de 1.31% llegando a un promedio de 9.42% aproximadamente con una diversificación de los ingresos en venta de boletos aéreos, comisiones de operadores internacionales y los generados por trámites y over comision. Los gastos generales y de ventas han logrado mantenerse en los mismos valores y porcentajes que el año anterior y los rubros no operativos presentan un saldo a favor para cerrar con una utilidad luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta de US 20.600 a disposición de los señores accionistas.

Los índices de rentabilidad sobre la inversión o activos totales y sobre el patrimonio inicial son menores que los del año precedente alcanzando el 17% y 22% respectivamente frente a 26% y 66% del año 2006.

Atentamente,



Marcelo Naranjo P.
COMISARIO REVISOR

30 ABR. 2008
Luisa Torres Rodríguez
Superintendencia de Compañías