

Ambato, Marzo 27 de 2009

Señores

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

Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio del presente me permito exponer a ustedes el informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1ro. de enero y el 31 de diciembre de 2008, 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 un aumento en ventas de 18% frente al año anterior mientras que el activo fijo neto se incrementa 5% producto de nuevas adquisiciones de equipo de computación.

El capital de trabajo sube 28%. El activo corriente crece US 50M con variación importante en la cuenta de inversiones; mientras tanto el pasivo corriente aumenta US 34M influenciado principalmente por transportadores y operadores.

Existe una ligera reducción tanto de la liquidez corriente como de la prueba ácida que se presentan en 1.99 y 1.48 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 en niveles adecuados.

La rotación de cuentas por cobrar a clientes se reduce de 6 a 4 días en tanto que el crédito de transportadores y operadores se incrementa de 1 a 4 días. Las rotaciones del activo total (16 veces) y del patrimonio (31 veces) para 2008 son algo más bajas que en 2007; sin embargo aún se mantienen en excelente nivel.

Las fuentes financieras de la compañía determinan un crecimiento de los pasivos. El apalancamiento o financiamiento con terceros llega a 47% mientras que a los accionistas les corresponde el 53% 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 2008 llega a un promedio de 8.32% con una reducción de aproximadamente 1%. Lo anterior se compensa con una contracción alcanzada en los gastos generales tanto en valores absolutos como relativos así como en los rubros de no operativos que también son positivos, permitiendo cerrar con una utilidad luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta de US 36.781,69 a disposición de los accionistas.

El índice de rentabilidad sobre la inversión o activos totales mejora y se presenta en 21%; así como también el obtenido sobre el patrimonio inicial que sube de 22% a 48%.

Atentamente,

  
Marcelo Naranjo P.  
**COMISARIO REVISOR**

