

Portoviejo, 22 de febrero 2013.

INFORME DEL COMISARIO

A los Señores Accionistas de:

CORPORACION MULTIGAMMA S.A.

En mi calidad de Comisario de CORPORACION MULTIGAMMA S.A., y en cumplimiento a la función que nos asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúpleme informarles que he examinado el Estado de Situación Financiera de la sociedad anónima al 31 de Diciembre del 2012 y los correspondientes Estados de Resultados, por el año terminado en esa fecha.

La revisión incluyó, en base a pruebas selectivas, la verificación de las cifras y revelaciones en los estados financieros; incluyó también la evaluación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Mediana Empresa (NIIF para PYMES) así como los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Dirección General y Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la evaluación es una base razonable para expresar una opinión.

Atendiendo lo dispuesto por la Resolución No. SC.SG.DRS.G.13.001 (R.O. No. 876 del 22 de enero 2013), en adición, debo indicar:

1. Cumplimiento de resoluciones

Se cumplieron las obligaciones determinadas por el Art. 279 de la Ley de Compañías y de acuerdo con lo requerido por las normas legales vigentes, se informa que:

Se revisaron las resoluciones adoptadas por la Junta de Accionistas y Juntas de Directorio, y se considera que la Administración ha dado cumplimiento a las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones respectivas.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas y del Directorio, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

2. Procedimiento de control interno

Como parte del examen efectuado, se realizó un estudio del Sistema de Control Interno de la Compañía, en el alcance se consideró necesario evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas; bajo las cuales, el propósito de evaluación permite determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios aplicar para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. El estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema.

3. Registros legales y contables

En base de los resultados obtenidos al aplicar selectivamente procedimientos de revisión, consideramos que la documentación contable, financiera y legal, de la Compañía cumple con los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas, el Código de Comercio; entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico cumpliéndose con la aplicación de las NIIFs de acuerdo a las resoluciones dadas y cronograma específica por la Superintendencia de Compañías.

La facturación de los servicios por la venta de servicios de laboratorios no presentó ninguna novedad durante el año 2012, por ser una empresa que presta servicios de salud cuya naturaleza del negocio tiene un retorno monetario a diario, hace que la empresa no tenga un importante valor en cuentas por cobrar. Sin embargo es necesario identificar la fuente de los ingresos de la Corporación, clasificando los mismos por ingresos de clientes particulares y clientes por convenios institucionales.

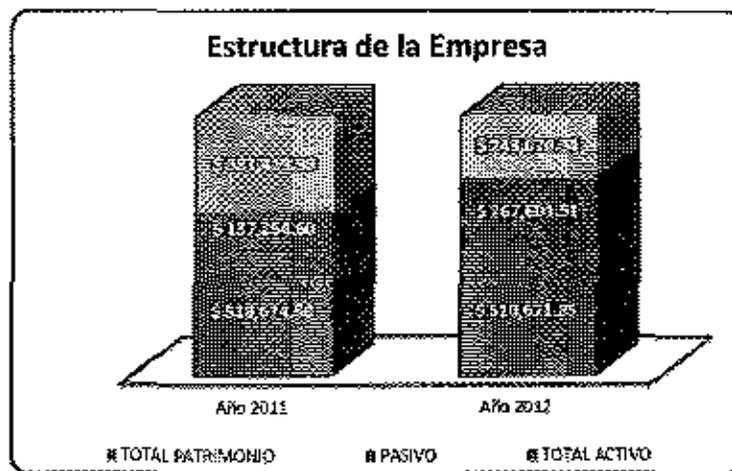
Una compilación de los componentes principales de los estados financieros de la Compañía por el período que terminó el 31 de diciembre del 2012, es como sigue; el mismo también se compara con el Estado de Situación Financiera del año 2011.

CUADRO No. 1

CORPORACION MULTIGAMMA S.A. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA ANALISIS VERTICAL Y HORIZONTAL						
ACTIVO	Año 2011	%	Año 2012	%	VARIACION (2011-2012)	
					USD:	%
CORRIENTE	182,912.11	35.3%	209,492.90	41.0%	26,580.79	14.5%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EF.	83,638.48	16.1%	134,604.61	26.4%	51,166.13	61.2%
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	81,433.52	15.7%	61,613.14	12.1%	(19,820.38)	-24.3%
PAGOS ANTICIPADOS NO CORRIENTE	17,840.11	3.4%	13,075.15	2.6%	(4,764.96)	-26.7%
FIDO	334,404.34	64.5%	273,430.28	53.5%	(60,974.06)	-18.2%
OTROS ACTIVOS	1,358.13	0.3%	1,351.90	0.3%	(6.23)	-0.5%
ACTIVOS DIFERIDOS			26,396.77		26,396.77	
TOTAL ACTIVO	518,674.58	100.0%	510,671.85	100.0%	(8,002.73)	-1.5%
PASIVO	137,254.60	100.0%	267,601.51	100.0%	130,346.91	95.0%
CORRIENTE	61,951.89	45.1%	86,790.35	32.4%	24,838.46	40.1%
OBLIGACIONES POR PAGAR	30,912.76	22.5%	20,079.53	7.5%	(10,833.23)	-35.0%
NO CORRIENTE	44,389.95	32.3%	160,731.63	60.1%	116,341.68	262.1%
CAPITAL	300,000.00	78.7%	300,000.00	123.4%	-	0.0%
RESERVAS	37,777.16	9.9%	35,993.15	14.8%	(1,784.01)	-4.7%
RESULTADOS	43,642.82	11.4%	(4,551.01)	-1.9%	(48,193.83)	-110.4%
TOTAL PATRIMONIO	381,419.98	100.0%	243,070.34	100.0%	(138,349.64)	-36.3%

Los respectivos registros contables se mantienen debidamente conciliados, no se ha identificado diferencia significativa que deba ser revelada. Sin embargo es importante revisar dos subgrupos en los activos; en el activo corriente respecto al activo disponible, exigible y activos fijos en su totalidad.

Gráfico No. 1



Como se puede apreciar en el cuadro y gráfico No. 1, el tamaño de la empresa ha disminuido en una proporción mínima en el año 2012 con relación al año 2011. Básicamente el decrecimiento del activo fijo y el activo exigible se compensa con el incremento del activo disponible, situación que denota una buena liquidez para la empresa en el año 2012. Básicamente los valores depositados a la vista en el Banco Pichincha aumentaron en \$ 49,153.58 con relación al año 2011. Así mismo, existieron disminuciones en valores con relación al activo exigible por la regulación en la cuenta anticipo a proveedores y cuentas por cobrar, esto se debe básicamente a una política de control de las cuentas por cobrar. La empresa debe realizar una revisión de sus activos e ir realizando una planificación de reposición de activos, en caso que sea necesario, considerando que la naturaleza del negocio actualmente permite realizar comodato de activos operacionales en el negocio de laboratorios clínicos.

CUADRO No.2

GRUPO CONTABLE	Año 2011	%	Año 2012	%	2012/2011
Activo fijo neto	1,125,060.19	100.0%	1,131,570.17	100.0%	6,509.98
Depreciación acumulada	790,655.85	70.3%	858,139.89	75.8%	67,484.04
Activo fijo real	334,404.34	29.7%	273,430.28	24.2%	(60,974.06)

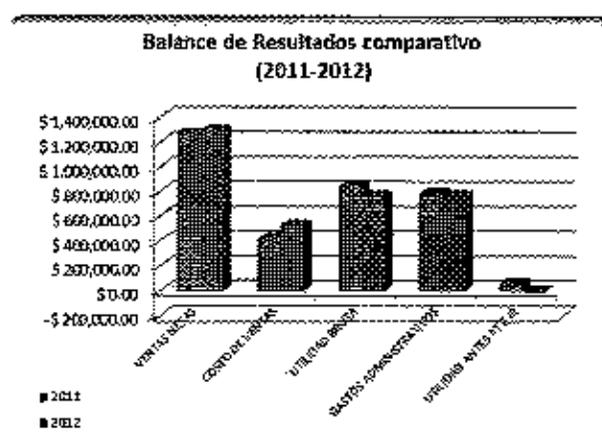
Como se aprecia en el cuadro No. 2, la depreciación acumulada representa el 75,8% de los activos fijos por lo que es necesaria la depuración de los mismos. La depreciación anual representa un valor de \$ 67,484.04 lo que afecta a la inversión total de la empresa.

CUADRO No. 3

	Año 2011	%	Año 2012	%	USD	%
VENTAS NETAS	\$ 1,268,316.09	100.0%	\$ 1,290,848.99	100.0%	\$ 22,532.90	1.8%
INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 4.63	0.0%	\$ 61.93	0.0%	60.30	1302.4%
INGRESOS FINANCIEROS	\$ 8.98	0.0%	\$ 53.23	0.0%	44.25	452.8%
COSTO DE VENTAS	\$ 424,331.14	33.5%	\$ 526,260.62	65.8%	101,929.48	24.0%
UTILIDAD BRUTA	\$ 843,998.56	66.5%	\$ 764,706.53	59.2%	-\$ 79,292.03	-9.4%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 782,224.26	61.7%	\$ 769,257.54	59.6%	-\$ 12,966.72	-1.7%
UTILIDAD ANTES PT E IR	\$ 61,774.30	4.9%	-\$ 4,551.01	-0.4%	-\$ 66,325.31	-107.4%
15% Participación a Trabajadores	\$ 9,266.35	0.7%		0.0%		0.0%
UTILIDAD DESPUES DEL 15%	\$ 52,507.95	4.1%	-\$ 4,551.01	-0.4%	-\$ 57,058.96	-108.7%
Gastos no Deducibles	\$ 43,480.81	3.4%	\$ 7,456.66	0.6%	(35,024.15)	-82.9%
Deducción Incremento Neto de Empleados						
Amortización de pérdidas años anteriores		0.0%		0.0%		
Deducción Pago a trabajadores con Discapacidad	\$ 7,122.32	0.6%	\$ 7,781.49	0.6%	659.17	9.3%
PERDIDA O UTILIDAD GRAYABLE DE IR	\$ 88,866.65	7.0%	-\$ 4,875.84	-0.4%	(93,742.49)	-105.5%

La presentación del balance de resultados y general se los presente siguiendo las indicaciones de las resoluciones de la Superintendencia de Compañías así como los del Servicio de Rentas internas, acogiendo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las normas NIIFs.

Gráfico No. 2



Respecto a las ventas en servicios de laboratorio en el año 2012 y 2011, para el año en análisis las ventas incrementaron en 1,8% y los costos de ventas se incrementaron en 24%, aumentando los montos cancelados por compras netas de insumos y reactivos y materiales de laboratorio y los servicios contratados con laboratorios terceros por servicios prestados, hay que recordar que este mismo rubro en el año 2011 se incrementó en 32,5% con relación al año 2010. Los gastos administrativos experimentaron un decrecimiento en el año 2012 con respecto al año 2011 del -1,7%, es importante resaltar que está disminución se da a pesar del gasto provisionado en el año 2012 con respecto a la aplicación de la NIC No. 19. De lo analizado se desprende que es necesario buscar estrategias para disminuir el costo en la compra de insumos y materiales de laboratorio, decidiendo por la optimización de los suministros utilizados, realizar un análisis costo beneficio de la adquisición de equipos modernos que consuman menor cantidad de suministros por temas de calibración o mantenimiento de equipos o equipos de laboratorios que utilicen insumos de menor costo. Analizar el número de equipos que operan al día en las diferentes sucursales del laboratorio y que operan al mismo tiempo para realizar igual tipo de pruebas.

Con respecto a las ventas, es necesario analizar el volumen de ventas en dólares por los servicios prestados a personas particulares y el monto de las ventas en dólares por los convenios suscritos por la Corporación, considerar la información de los últimos 3 años. Esta información es importante para la toma de decisiones a futuro sobre las estrategias que se deben tomar con respecto al negocio.

Un dato importante que se incorpora en este informe un diagnóstico del valor económico de la empresa que ha tenido desde el año 2009 hasta el 2012, donde en los años 2009 y 2010 la empresa experimentó un crecimiento positivo en el valor económico, sin embargo en el año 2011 y 2012 la empresa tiene un valor económico negativo, lo que muestra que durante este año no ha existido una optimización de los recursos de la empresa para la operación de la misma.

La pérdida del ejercicio fiscal hace que existe una tasa de retorno sobre la inversión y sobre el capital contable que sea negativa, teniendo una tasa de crecimiento de la empresa en el año 2012 fue del -1.3%, mientras que para el año 2010 y 2011 fueron del 17,4% y 7,1% respectivamente. Con estos antecedentes se desprende que la estrategia financiera de la empresa debe estar direccionada en: a.-incrementar las ventas por una mayor rotación de los servicios, así como considerar el incremento de precios del servicio, b.- en seguir con la reducción de costos por compras de insumos, y c.- en implementar una campaña agresiva de marketing, la misma que se refleje en el incremento de ventas.

Finalmente, se considera que el examen efectuado, fundamenta razonablemente la opinión que se expresa a continuación:

En mi opinión:

Los estados financieros se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes. La situación financiera de CORPORACION MULTIGAMMA S.A. al 31 de Diciembre de 2012 y el correspondiente resultado de sus operaciones, por el año terminado en esa fecha, cumple en conformidad con la Ley de Compañías, Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES), principios contables y disposiciones legales relativas a la información financiera vigentes en la República del Ecuador. Además la Corporación ha cumplido con el Cronograma de las Normas Internacionales de Información Financiera, el mismo que fue aprobado por la Junta General de Accionistas; y con la respectiva conciliación del patrimonio.

Por lo expuesto anteriormente someto a consideración la aprobación de los Estados Financieros de CORPORACION MULTIGAMMA al 31 de diciembre del 2012 y sus respectivas Notas Explicativas.

Atentamente,



Eco. Leonel Muñoz Zambrano, MBA.

Comisario de Corporación MULTIGAMMA.