

Portoviejo, 2 de abril del 2008.

INFORME DEL COMISARIO DE LA COMPAÑÍA

Para: Junta de Accionista de Corporación Multigamma.
Gerente Administrativo.
Contador General

CC: Intendente de Compañía de Regional Manabí.

Antecedentes

Corporación Multigamma nació como una empresa privada con cuerpo jurídico de compañía limitada; mantuvo esta figura desde sus inicios hasta el tercer semestre del año 2006, tiempo en el cual por decisión de la junta de accionistas de la compañía celebrada el 16 de octubre del 2006 se dispone cambiar la imagen de compañía limitada a sociedad anónima con el objetivo de ampliar el campo de acción de la firma.

Cumplimiento de normas legales, estatutarias y reglamentarias. Con respecto al cumplimiento de normas legales, estatutarias y reglamentarias, Corporación Multigamma ha sido conducida por sus administradores dentro del estricto cumplimiento de lo facultado por las leyes ecuatorianas para actuar como una sociedad anónima.

De lo analizado, se observa que la compañía ha asignado los valores correspondientes a la reserva legal del 10% de la utilidad después del cálculo de impuesto a la renta del ejercicio fiscal del año 2007, cumplimiento con la disposición del artículo 297 de la ley de compañías que indica **"Salvo disposición estatutaria en contrario de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social"**

De la revisión de las resoluciones de la junta general de la compañía, las mismas se han cumplido con lo dispuesto en la ley, por lo que las decisiones de mayor envergadura han sido efectuadas con la consulta y aceptación de la junta de accionistas.

Procedimientos de control interno de la compañía. En los procesos operativos de control interno del laboratorio, la empresa sigue cumpliendo con los procedimientos internos y en la búsqueda constante del mejoramiento de los mismos, para dar cumplimiento con los requisitos de la certificación de calidad ISO 9000.

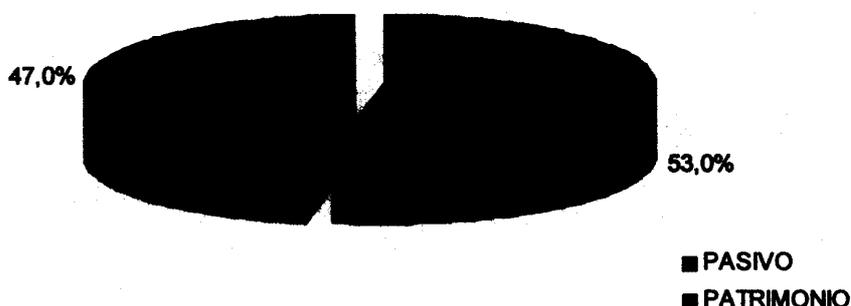
Sin embargo aún no se inicia a definir los procedimientos para el control interno de las áreas administrativas, tal como se recomendó el año en el informe del año 2006.

Revisión de los Balances del período. Sobre el Balance General, la estructura de la empresa se encuentra muy fortalecida, tal como se puede apreciar en el gráfico el activo de la empresa esta compuesto por el 47.0% con recursos propios de la empresa (Patrimonio) y 53,0% con recursos de terceros (Pasivo). En la actualidad el capital social de los accionistas es de \$ 120.000,00, la diferencia del patrimonio esta complementado por las cuentas reservas y utilidades. Para el año 2008, los directivos de la empresa han decidido recapitalizar la empresa, con esta acción a futuro se pretende emitir acciones de la empresa negociables en el mercado.

22 ABR 2008



**Estructura Financiera de Corporación
Multigamma S.A. año 2007**



Antes de la emisión de acciones la junta directiva ha decidido planificar un conjunto de actividades, que permitan lograr el objetivo mencionado en el párrafo anterior. Como prioridad se piensa contratar los servicios de una empresa externa, para el levantamiento y actualización de los activos fijos de la empresa, con el objetivo de contar con un informe imparcial para dar mayor información a los potenciales accionistas de Corporación Multigamma.

ANALISIS HORIZONTAL-BALANCE GENERAL

	2007	2006	Incremento
Activo	743.234,84	663.006,99	13,8%
Activo Corriente	175.786,77	212.974,76	-17,5%
Activo Fijo	566.928,07	439.512,23	29,0%
Otros Activos	520,00	520,00	0,0%
Pasivo	394.282,28	390.521,99	1,0%
Pasivo Corriente	334.762,15	390.521,99	-14,3%
Pasivo a L.P.	59.520,13		
Patrimonio	348.952,56	262.485,00	32,9%
Capital	120.000,00	120.000,00	0,0%
Reservas	95.788,04	79.737,02	20,1%
Resultados	133.164,52	62.747,98	112,2%

Realizando un análisis horizontal de las principales subgrupos contables del balance general, se observa que el activo total se incremento en 13,8%, sin embargo el activo corriente de la empresa a disminuido en el año 2007 con respecto al año 2006 en 17,5%; este decrecimiento se debe a que en el año 2006 al final del período, en la cuenta del banco pichincha se encontraba acreditados los valores de un crédito a favor de la empresa.

Es importante que señalar que las cuentas por cobrar para finales del año 2007 fue de \$ 6.029,82 mientras en el año 2006 fue de \$ 23.554,01; demostrando así que se ha manejado un mejor control en el manejo de la cartera por cobrar.

Tomando en consideración los activos fijos estos se han aumentado en 29%, este incremento se debe a la adquisición de nuevos equipos, maquinarias e implementos de laboratorios, cumpliendo de esta manera con una política constante de mejoramiento y actualización tecnológica de la empresa.

22 ABR 2008



Analizando el pasivo de la empresa, este experimentó un incremento poco significativo del 1%, lo más relevante del pasivo de la empresa es la clasificación del pasivo entre el corriente y el no corriente ó largo plazo, en este último, se registra principalmente los créditos bancarios mayores a un año.

Finalmente, dentro del patrimonio no existen novedades mayores, se han acumulado en una cantidad importante las utilidades de los accionistas, en función de esto la junta a decidido un importante incremento en el capital social de la empresa.

A continuación se revisa los indicadores financieros del año 2007 con respecto al año 2006:

INDICADORES	2007	2006
Capital de trabajo	-91.929,72	-177.547,23
Prueba de Liquidez	0,66	0,55
Rotación de Activos fijos	2,17	2,40
Rotación de Activos Operacionales	3,89	4,42
Rotación de Activos totales	1,66	1,61
ROE	0,86	0,52
ROI	0,19	0,10
Eficiencia en Marketing	0,08	0,06
Eficiencia en Productividad	1,66	1,61
Eficiencia Financiera	6,19	5,44

Observando el capital de trabajo se puede ver que para el año 2007 este ha disminuido, este indicador no ejemplifica una realidad para este tipo de empresa; por la naturaleza del negocio, este tipo de empresas no necesita de liquidez para manejarse, por tanto su activo corriente no necesariamente debe ser mayor que el pasivo corriente. Para el desenvolvimiento de la empresa se necesita contar con el financiamiento de los proveedores; pues los reactivos y químicos que se usan diariamente se cancelan con 45 días de plazo mientras los ingresos por los servicios son ingresos a diario, así de esta manera esta es una fuente importante de financiamiento. Este mejoramiento en el capital de trabajo se confirma con el incremento del índice de liquidez para el año 2007.

Con respecto a la rotación de los activos, estos en general han disminuido en relación al año 2006, por tanto debe incentivarse más las ventas. Sobre al retorno del capital contable (ROE) y el retorno de la inversión (ROI), estos han mejorado para el año 2007; el ROE se ha incrementado en 0,34 centavos de dólar, lo que significa que por cada dólar invertido por los accionistas tienen un retorno de 0,84 centavos, mientras que el (ROI) indica que por cada dólar invertido en activos de la empresa este tiene un retorno de 0,19 centavos de dólar.

En conclusión, con lo que tiene que ver con los indicadores de eficiencia en marketing, productividad y financiera; la empresa ha experimentado un crecimiento importante especialmente en lo que respecta a la financiera, lo que significa que el activo total de la empresa o la inversión hecha por cada dólar invertido en el capital social, tiene como genera \$ 6,19 dólares. Sin embargo las estrategias en marketing de la empresa deben desarrollarse más con el objetivo de llegar a ser más eficientes.



22 ABR 2008

Distribución de ventas entre el costo de venta, gastos administrativos y utilidad antes de impuestos



Entrando a la exploración del balance de resultados, es positivo resaltar el aumento en las ventas operacionales de la empresa, como se aprecia en el cuadro del análisis horizontal las ventas se han incrementado en 17%, lo que es un logro alentador considerando el entorno económico del año 2007 para la economía local principalmente; siguiendo con la línea los costos de ventas se han incrementado en 9,0%, este incremento tienen una justificación interesante, porque deteniéndose a observar los valores entre el año 2006 y 2007, se tiene que el incremento en las compras en el año 2007, las dos terceras partes de las mismas quedan reflejadas como inventario final del período, por tanto el incremento de las ventas es mayor que el incremento en el costo de venta, lo que se puede considerar como manejo óptimo de los costos para el año 2007.

Si siguiendo con los gastos, estos en general se han incrementado en 14,7% siendo el principal incremento en la cuenta de beneficios sociales, la misma que se ha acrecentado en 32,7%; si bien a ingresado nuevo personal, lo más importante es que durante el año 2007 muchos de los empleados que se encontraban ligados a la empresa como servicios profesionales, actualmente se encuentran formalizados ante el IESS.

Un rubro importante para la empresa que ha experimentado una disminución son los servicios básicos, principalmente se debe al uso de la tecnología en la comunicación en un mayor control en el uso de los mismos; se espera que para el año 2008 este sea más bajo que el año actual.

Para el presente análisis se han tomado las cuentas cuyos incrementos ó disminuciones sean los de mayor impacto; por ejemplo, el transporte percibe un incrementado importante con respecto al año 2006; esto muestra que se esta tomando mayor regulación sobre los mismos, en años anteriores muchos valores por este concepto no se los cargaba a la empresa. Los valores asignados para publicidad y promoción de la empresa se contrajeron en el año 2007, sin embargo según lo visto en los índices se debe fortalecer este rubro para una mayor eficiencia. Por otro lado, los gastos financieros se han reducido, principalmente porque durante este año solo se ha cancelado los intereses de los préstamos bancarios y no comisiones bancarias. Los gastos de depreciación se incrementan en función de las adquisiciones de nuevos equipos.

22 ABR 2008



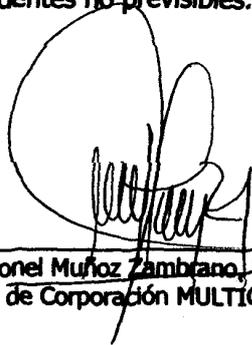
ANALISIS HORIZONTAL-BALANCE DE RESULTADOS

	2007	2006	Incremento
Ventas Operacionales	1.232.634,43	1.053.558,47	17,0%
Ventas no Operacionales	1.385,19	4.304,09	-67,8%
Costo de ventas	361.061,08	331.197,27	9,0%
Inventario Inicial	6.578,00	5.543,94	18,7%
Compras netas	416.442,92	332.231,33	25,3%
Inventario Final	61.959,84	6.578,00	841,9%
Utilidad Bruta	872.958,54	726.665,29	20,1%
Gastos Administrativos	717.278,61	625.090,97	14,7%
Sueldos	114.636,31	124.047,53	-7,6%
Servicios profesionales	94.099,93	78.061,92	20,5%
Aporte Patronal	12.083,66	19.686,38	-38,6%
Beneficios sociales	169.896,33	128.018,68	32,7%
Mantenimiento y reparación	14.672,34	14.442,63	1,6%
Servicios Básicos	35.096,11	36.498,11	-3,8%
Suministros Materiales	28.510,07	25.144,38	13,4%
Transporte	11.108,78	2.537,77	337,7%
Arrendamiento de bienes	60.390,82	59.929,76	0,8%
Impuestos y Contribuciones	18.479,35	19.346,73	-4,5%
Publicidad y Promoción	15.327,80	21.942,66	-30,1%
Gastos Financieros	5.770,78	24.950,35	-76,9%
Gastos de Adecuación	37.356,78		
Depreciación	82.607,65	58.260,01	41,8%

Como último punto, revisando los indicadores de costos de ventas sobre ventas operativas en el año 2006 y 2007, se observa que en el año 2006 este represento \$ 0,31 centavos de dólar, lo que significa que por cada dólar vendido \$ 0,31 representan costos de ventas; mientras que para el año 2007 este indicador fue \$ 0,29. Sumado a esto, considerando que el incremento en las ventas operacionales fue de 17% y el incremento en costos fue de 9% (Cuadro anterior); se llega a la conclusión que durante el año 2007 a existido una buena gestión en el manejo de los costos, permitiendo de esta manera que el año 2007 que la utilidad neta por cada dólar sea de \$ 0,09, mientras en el año 2006 fue de \$ 0,07.

Una vez realizada la inspección de los procesos de cumplimiento de normas legales, la revisión de los procedimientos y el análisis contable, es mi competencia indicar que se debe considerar la posibilidad de asegurar los activos de la empresa en función del crecimiento de la misma, el desarrollo de la empresa debe tener como respaldo la firma de una compañía de seguros que permita su protección ante posibles accidentes no-previsibles.

Atentamente,



Eco. Leonel Muñoz Zambrano, MBA
Comisario de Corporación MULTIGAMMA



22 ABR 2008