

Portoviejo, 13 de Marzo 2009.

**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, cúmpleme informarles que he examinado el balance general de la sociedad anónima al 31 de Diciembre del 2008 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 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. 92-1-4-3-0014, 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.

Los títulos de acciones y los talonarios, se encuentran actualizados, debido a que en el mes de junio del 2008 se inscribió en el registro mercantil un aumento de capital por US \$ 180.000,00, ascendiendo el capital de CORPORACION MULTIGAMMA S.A. a US \$ 300.000,00.

A la presente fecha la administración de CORPORACION MULTIGAMMA S.A. inició las gestiones necesarias para la elaboración de los títulos de acciones y los talonarios en base al aumento de capital efectuado por la compañía.

30 ABR 2009.



## **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.

Durante el año 2008 la empresa adquirió un nuevo software contable, el mismo que se encuentra, desde los inicios del 2009 en interfaz con las cajas recaudadoras de la empresa, esta aplicación tecnológica permite que en línea se estén registrando las ventas de la institución teniendo de esta manera un mejor control sobre los ingresos.

Además el nuevo sistema contable permite tener una mejor desagregación de las cuentas por cobrar y pagar, pudiendo identificar claramente a proveedores y clientes, estado que no era posible identificar en el programa anterior.

## **3. Registros legales y contables**

CORPORACION MULTIGAMMA. es una Sociedad Anónima constituida en el Portoviejo - Manabí cuyo objetivo principal está orientado hacia el suministro de servicios de laboratorios clínicos, a la provincia de Manabí, atendiendo principalmente en la ciudad de Portoviejo con una oficina principal y tres sucursales, y en la ciudad de Manta con dos Sucursales.

En base de los resultados obtenidos al aplicar selectivamente nuestros 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, La Normas de Bioseguridad, Las Normas de Control de Calidad, Normas ISO 9001-2000 entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

La facturación por la venta de servicios de laboratorios no presente ninguna novedad durante el año 2008, 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.

Una compilación de los componentes principales de los estados financieros de la Compañía por el periodo que terminó el 31 de diciembre del 2008, es como sigue; el mismo también se compara con el balance general del año 2007.



30 ABR 2009



### CUADRO No. 1

CORPORACION MULTIGAMMA S.A.

#### BALANCE GENERAL

#### ANALISIS VERTICAL Y HORIZONTAL

ACTIVO	<b>Año 2007</b>	%	<b>Año 2008</b>	%	<b>VARIACION</b>	
					USD	%
CORRIENTE	175.786,77	23,7%	132.115,36	16,9%	(43.671,41)	-24,8%
DISPONIBLE	16.151,85	2,2%	22.072,11	2,8%	5.920,26	36,7%
EXIGIBLE	146.771,43	19,7%	96.320,76	12,3%	(50.450,67)	-34,4%
PAGOS ANTICIPADOS	12.863,49	1,7%	13.722,49	1,8%	859,00	6,7%
Fijo	566.928,07	76,3%	580.139,99	74,1%	13.211,92	2,3%
OTROS ACTIVOS	520,00	0,1%	70.964,00	9,1%	70.444,00	13546,9%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>743.234,84</b>	100,0%	<b>783.219,35</b>	100,0%	<b>39.984,51</b>	<b>5,4%</b>
<b>PASIVO</b>	<b>384.613,49</b>	100,0%	<b>413.856,85</b>	100,0%	<b>29.243,36</b>	<b>7,6%</b>
CORRIENTE	267.716,49	69,6%	269.174,53	65,0%	1.458,04	0,5%
OBLIGACIONES POR PAGAR	57.376,87	14,9%	31.970,07	7,7%	(25.406,80)	-44,3%
LARGO PLAZO	59.520,13	15,5%	112.712,25	27,2%	53.192,12	89,4%
CAPITAL	120.000,00	33,5%	300.000,00	81,2%	180.000,00	150,0%
RESERVAS	86.011,82	24,0%	13.442,81	3,6%	(72.569,01)	-84,4%
RESULTADOS	152.609,53	42,6%	55.919,69	15,1%	(96.689,84)	-63,4%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>358.621,35</b>	100,0%	<b>369.362,50</b>	100,0%	<b>10.741,15</b>	<b>3,0%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>743.234,84</b>		<b>783.219,35</b>		<b>39.984,51</b>	<b>5,4%</b>

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 activo; en el activo corriente respecto a las inversiones y activos fijos en su totalidad.

En el año 2007 la cuenta inversiones se registró en el activo corriente exigible por un monto de \$ 35.000,00; mientras que en el año 2008 las inversiones fueron registradas en otros activos experimentando un incremento del 9%, este incremento se debe por aportaciones en acciones en la compañía CORFINSER S.A.

### CUADRO No. 2

<b>GRUPO CONTABLE</b>	<b>Año 2007</b>	<b>%</b>	<b>Año 2008</b>	<b>%</b>	<b>Incremento</b>
Inversiones	35.000,00	4,7%	70.444,00	9,0%	35.444,00

Respecto al activo fijo, el movimiento de este subgrupo merece hacerle las siguientes observaciones: Para iniciar se debe recordar que el año anterior se hizo la recomendación de recapitalizar las utilidades del año 2007 por un monto alrededor de los \$ 90.000,00; valor que debía ser invertido en activos fijos relacionados con la naturaleza del negocio; este requerimiento se cumplió más allá de lo estimado, ya que el incremento en activos fijos fue de \$ 101.117,00 tal como se aprecia en el cuadro detallado adjunto al texto. Siguiendo con el análisis de este subgrupo hay que analizar la depreciación acumulada la misma que tiene un incremento de \$ 87.905,08, aquí hay que detenerse para hacer el siguiente análisis en el año 2007 del 100% de los activos el 44% (Ver gráfico No.1) ya se había depreciado, mientras para

el año 2008 del 100% de los activos el 47,9% (Ver gráfico No.2) fue consumido vía depreciación de activos; por la naturaleza de la empresa y los tipos de acceso a equipos de laboratorio que ofrecen los laboratorios en el mercado, se recomienda hacer una proyección de posibles inversiones a futuro en activos fijos de la empresa, ya que la depreciación constante de los activos puede generar una disminución en los activos de la empresa.

### CUADRO No. 3

<b>GRUPO CONTABLE</b>	<b>Año 2007</b>	<b>%</b>	<b>Año 2008</b>	<b>%</b>	<b>Incremento</b>
Activo fijo neto	1.012.116,02	100,0%	1.113.233,02	100,0%	101.117,00
Depreciación acumulada	445.187,95	44,0%	533.093,03	47,9%	87.905,08
Activo fijo real	566.928,07	56,0%	580.139,99	52,1%	13.211,92

### GRAFICO No. 1



### GRAFICO No. 2



Una compilación del estado de resultados por el período que terminó el 31 de diciembre del 2008 y con cifras comparativas del 2007 se detalla a continuación:

#### CUADRO No. 4

<b>CORPORACION MULTIGAMMA S.A.</b>					
<b>BALANCE GENERAL</b>					
<b>ANALISIS VERTICAL Y HORIZONTAL</b>					
	<b>Año 2007</b>	<b>%</b>	<b>Año 2008</b>	<b>%</b>	<b>VARIACION</b>
					USD %
<b>VENTAS SERVICIO DE LABORAT</b>	<b>1.232.634,43</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.402.117,25</b>	<b>100,0%</b>	<b>169.482,82</b>
INGRESOS NO OPERACIONALES	1.370,23	0,1%	194,33	0,0%	(1.175,90)
INGRESOS FINANCIEROS	14,96	0,0%	15,68	0,0%	0,72
COSTO DE VENTAS	361.061,08	29,3%	481.134,29	34,3%	120.073,21
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>872.958,54</b>	<b>70,8%</b>	<b>921.192,97</b>	<b>65,7%</b>	<b>48.234,43</b>
GASTOS ADMINISTRATIVOS	717.278,61	58,2%	886.409,97	63,2%	169.131,36
<b>UTILIDAD ANTES DEL 15%</b>	<b>155.679,93</b>	<b>12,6%</b>	<b>34.783,00</b>	<b>2,5%</b>	<b>(120.896,93)</b>
15% Participación a Trabajadores	23.351,99	1,9%	5.217,45	0,4%	(18.134,54)
<b>UTILIDAD DESPUES DEL 15%</b>	<b>132.327,94</b>	<b>10,7%</b>	<b>29.565,55</b>	<b>2,1%</b>	<b>(102.762,39)</b>
GASTOS NO DEDUCIBLE	5.935,04	0,5%	554,74	0,0%	(5.380,30)
UTILIDAD GRAVABLE	138.262,98	11,2%	30.084,25	2,1%	(108.178,73)
Impuesto a la Renta por Pagar	24.896,95	2,0%	5.960,91	0,4%	(18.936,04)
<b>UTILIDAD A DISTRIBUIR</b>	<b>113.366,03</b>	<b>9,2%</b>	<b>-5.924,87</b>	<b>-0,4%</b>	<b>(119.290,90)</b>

En los años indicados, el valor de los impuestos, que se calcularon aplicando la metodología indicada por el SRI en Resolución No. 0263 para la reinversión de las utilidades y participaciones generadas se cumplió en el año 2007, más no en el año 2008, porque la empresa tuvo pérdida Tributaria en período fiscal 2008 a pesar de haber tenido utilidad Contable antes de impuesto y participación por \$ 29.565,55, utilidad que será reportada a la superintendencia de compañía en el tiempo establecido en la ley.

Respecto a las ventas en servicios de laboratorio en el año 2007 y 2008, para el año en análisis las ventas se incrementaron en 13,7%, mientras los costos de ventas se acrecentaron en 33,3%, con todo hay que hacer una aclaración al respecto, en el costo de venta del año 2008 (\$ 481.134,29) no se ha disminuido el valor de inventario final por (\$ 52.595,67) que se encuentra en el balance general del año en análisis, al restar el monto en mención el costo de venta aumenta en 18,7% que representaría \$ 67.477,54 y no los \$ 120.073,21 que se observa en el cuadro No. 4 del balance de resultados. Este incremento del 18,7% está sustentado en parte por el incremento en los precios de los insumos y reactivos que se utiliza para prestar el servicio de laboratorios, precios que durante el año 2008 experimentaron un incremento del 15% en promedio, no obstante es prescindible recomendar que la administración debe hacer una revisión en la operación de los equipos con el objetivo de evitar de consumo innecesario de reactivos e insumos; además se debe emprender un control interno de costos y gastos ,con el objetivo de minimizar los mismos, a efectos de evitar la posibilidad de incrementar los precios en los servicios ofrecidos a la competencia existente en el mercado.

30 ABR 2009



Los gastos administrativos han experimentado un incremento importante del año 2007 al 2008, este incremento se debe básicamente por la aplicación del mandato 8 de la asamblea constituyente, lo que llevó a una decisión corporativa de formalizar a la mayoría del personal contratado como servicios profesionales a contratos de relación de dependencia, lo que implicó incremento de las remuneraciones unificadas y de beneficios sociales de ley. Considero oportuno recomendar que la administración opte por mano de obra calificada y barata, acudiendo a estudiantes de las universidades que puedan realizar actividades operativas diarias sin tener que generar relación de dependencia, y así evitar una posible carga laboral.

La pérdida tributaria se da específicamente porque la empresa se acogió a los beneficios de ley como son los gastos por deducción de incrementos neto de empleados, deducción de pago a trabajadores con discapacidad.

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 2008 y el correspondiente resultado de sus operaciones, por el año terminado en esa fecha, cumple en conformidad con la Ley de Compañías, principios contables y disposiciones legales relativas a la información financiera vigentes en la República del Ecuador.

Por lo expuesto anteriormente someto a consideración la aprobación final del Balance General de CORPORACION MULTIGAMMA al 31 de diciembre del 2008 y el correspondiente Estado de Resultados por el año terminado en esa fecha.

Atentamente,

Eco. Leonel Muñoz Zambrano, MBA.

Comisario de Corporación MULTIGAMMA.

130 ABR 2009

