

INFORME DE COMISARIO



A los Señores Accionistas de Multiservice S.A.

Conforme dispone la ley y en mi calidad de Comisario Principal de la Compañía Multiservice S.A., presento a consideración de ustedes, mi informe anual respecto de la suficiencia y razonabilidad de la información presentada por la administración en relación a los negocios y operaciones de la compañía.

Este informe se sujeta a lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías

He revisado los Estados de Situación Financiera, de Resultados y de Patrimonio correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración. Mi responsabilidad consiste en emitir la opinión sobre los mismos, en base a la revisión aleatoria de las transacciones y registros efectuados.

Con este objetivo he solicitado de los señores administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y registro que juzgué necesario analizar, sobre los cuales rindo este informe, que recalca los siguientes aspectos.

1. La administración de la compañía ha cumplido con las disposiciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio emitidas en el transcurso del ejercicio 2010, así como las normas legales, estatutarias y reglamentarias vigentes.
2. Las convocatorias a Junta General de Accionistas se efectuaron de conformidad con las disposiciones societarias vigentes.
3. Los expedientes de Junta General de Accionistas están archivados conforme a la ley, así como las listas de asistentes, cuando procede.
4. Al revisar todos los documentos y libros mencionados, se establece que cumplen con las disposiciones de los artículos 189,190 y 288 de la Ley de Compañías en actual vigencia.
5. El sistema de control interno de Multiservice S.A., tomado en su conjunto, cumple con los objetivos de proveer a la Gerencia de seguridad razonable. Los activos están salvaguardados contra pérdidas o distorsiones y uso no autorizados, las operaciones se ejecutan de acuerdo con autorización de la Gerencia y se registran correctamente en libros, en base de los cuales se prepara los estados financieros, todo de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
6. Las políticas contables utilizadas por la compañía son aquellas que han emanado de las disposiciones dadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
7. La compañía hasta la fecha de análisis de sus estados financieros ha cumplido con los requerimientos de información requeridos por la Administración Tributaria y de acuerdo a la Ley Orgánica de Regimen Tributario Interno. Estos son, Declaración y pago de los impuestos mensuales de IVA, Retenciones de Impuesto a la Renta, Declaración de Anexos de Retenciones en la Fuente por Otros Conceptos, Declaración de Anexo de Retenciones en Relación de Dependencia.
8. Se verificó además, que las cifras presentadas en los estados financieros guarden correspondencia con las asentadas en los registros contables, un resumen de los Estados Financieros proporcionados por la Administración de la compañía se presenta a continuación

MULTISERVICES
BALANCE GENERAL
COMPARATIVO ANUAL 2009 2010

ACTIVO	31-dic.-09	31-dic.-10
CORRIENTE	217.128,50	100,134.88
DISPONIBLE	60.047,69	15,037.97
EXIGIBLE	57.960,14	58,220.78
REALIZABLE	99.120,67	26,876.13
ACTIVO FIJO NETO	69.848,81	290471.67
ACTIVO DIFERIDO	8.916,06	0
ACTIVO DIFERIDO	8.916,06	0
ACTIVOS A LARGO	353.473,98	337,473.98
TOTAL ACTIVO	649.367,35	728.080.53
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE	-122.197,98	(265,644.18)
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	-3.890,97	-16,566.19
PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	-10.352,58	-19.690.41
OBLIGACIONES CON EL IEES POR PAGAR	-4.934,48	-11,031.16
OBLIGACIONES FISCALES POR PAGAR	-11.644,39	-6,733.66
CTAS Y DTOS POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES	-25.398,26	-118,541.46
CTAS Y DTOS POR PAGAR PROVEEDORES EXTERIOR	-65.977,30	-93,081.30
TOTAL PASIVO	-122.197,98	-265,644.18
	-527.169,37	-462,419.92
PATRIMONIO		
CAPITAL	-250.000,00	-250.000,00
RESERVAS	-107.588,93	-120,672.01
RESULTADOS	-38.749,66	-104,242.38
APORTE A FUTURAS CAPITALIZACIONES		-47,500.00
Resultado a diciembre 2009-2010	-130.830,78	59.978.04
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	-649.367,35	-728,080.53

Respecto de las cifras presentadas en el Balance General con corte al 31 de diciembre de 2010 es importante recalcar las variaciones de los activos pasivos y patrimonio entre lo más relevante se puede observar:

- a) La compañía adquirió activos fijos en los cuales se destaca el edificio en el cual actualmente opera la empresa por el valor de USD 138.051,49 esta adquisición se la hizo conforme a lo resuelto en la Junta General de Accionistas convocada el 22 enero de 2010
- b) Al 31 de diciembre de 2010 la compañía presenta en su Balance General la cantidad de USD 337.473,98 en el rubro 1.4.1.01.002 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO CLIENTES RELACIONADOS, este saldo acumulado a la fecha tiene un peso del 46% dentro de la estructura del balance, corresponde a desembolsos efectuados para compañías relacionadas. Estos valores se detallan de la siguiente manera:
- | | |
|----------------|------------|
| i. MULTISOFT | 114.886,26 |
| ii. MULTIBURO | 137.039,74 |
| iii. PEÑAMARAN | 48.278,62 |
| iv. SERVITECH | 37.269,36 |

Si bien es cierto se observa una leve reducción en el valor de estos derechos, sin embargo se insiste en que se tienen que realizar las gestiones de cobro para recuperar estos valores que son recursos que le pertenecen a la empresa. Es necesario recalcar que en el caso de Servitech esta no se trata de una relacionada.

Como se mencionó el ejercicio económico anterior, es recomendable que la administración decida compensar los derechos pendientes de cobro de las compañías MULTISOFT y MULTIBURO con resultados de Ejercicios Anteriores y/o Reservas en ese orden, a fin de presentar adecuadamente las cifras del Balance General

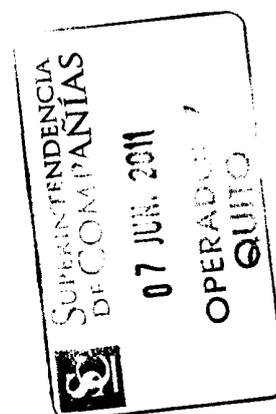
- c) En las cifras del pasivo se puede observar una variación en proveedores locales respecto del ejercicio 2009 como consecuencia del financiamiento por la adquisición de bienes de capital necesarios para el normal funcionamiento de la empresa.
- d) Así también es importante recalcar el aumento del capital con miras a fortalecer su estructura patrimonial
- e) Respecto a la cifras del Estado de Resultados se puede observar lo siguiente



MULTISERVICIOS S.A.	
ESTADO DE RESULTADOS	
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2010	
INGRESOS	(716.029,37)
INGRESOS OPERACIONALES	(714,851.18)
INGRESOS POR SERVICIOS 12%	(707,685.38)
INGRESOS POR SERVICIOS 0%	(3,829.20)
VENTA DE ACCESORIOS	(3,336.60)
INGRESOS NO OPERACIONALES	(103.36)
INGRESOS RENDIMIENTOS FINANCIEROS	(103.36)
OTROS INGRESOS	(1,074.83)
OTRAS RENTAS	(1,074.83)
COSTOS Y GASTOS	776.007.41
COSTOS	775.065.66
GASTOS	941.75
GASTOS FINANCIEROS	941.75
PERDIDA DEL EJERCICIO	59.978,04

9. Del análisis aplicado a los estados financieros de la compañía se puede determinar que sus índices financieros son razonables conforme al siguiente detalle.

MULTISERVICIOS S.A. INDICES FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	
<u>Liquidez</u>	
1) Circulante; Act. Corr./Pas. Corr.	-0.38
2) Acida; Act.Corr-Inv/Pas. Corr.	-0.28
3) Capital de trabajo; Act. Corr-Pas. Corr.	-165,509.30
<u>Endeudamiento</u>	
4) Deuda Total/total de Activo	0.36
5) Deuda Total/ Patrimonio	0.51
<u>Actividad (eficiencia)</u>	
6) Rotación de Activos Fijos	
Ventas Netas/Activo Fijo (neto)	2.47
7) Rotación de Activos:	
Ventas Netas/Activo Total	0.98
8) Apalancamiento	
Activo Total/Patrimonio	1.39
<u>Rentabilidad</u>	
1) Rentabilidad sobre activos:	
Utilidad Neta/Activo Total (%)	-8.24%
2) Rentabilidad sobre Ventas	
Utilidad Neta/ Ventas (%)	-8.38%
3) Rendimiento sobre capital social	
Utilidad neta / Capital accionistas (%)	-24.00%



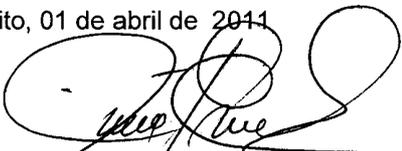
10. Respecto de la cartera de clientes y flujo de efectivo es importante recalcar que la compañía no tiene saldos relevantes por cobrar, fruto de su gestión operativa, del análisis efectuado a la información proporcionada por la compañía se estableció que:
- Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2010 se puede observar que la compañía experimento una ligera falta de liquidez, esto como consecuencia de un nivel de ingresos por debajo de lo esperado lo cual lógicamente no le han permitido tener un flujo de efectivo suficiente para cubrir sus necesidades corrientes.
 - La Compañía no ha recibido efectivo por concepto de financiamiento, sin embargo es importante recalcar nuevamente en la importancia de liquidar las cuentas con sus relacionadas.

Finalmente y luego de todas estas especificaciones puedo afirmar, que en mi opinión los estados financieros presentan razonablemente la situación económica de Multiservice S.A., al 31 de diciembre de 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el mismo año, están de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el

Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Reitero mi agradecimiento a los funcionarios y empleados de la compañía por su espontánea colaboración, al entregarme cada vez que fuera requerida la información que juzgué necesaria revisar en el desempeño de mis funciones.

Quito, 01 de abril de 2011



CPA. WILSON P. JEREZ E.
COMISARIO PRINCIPAL
MATRICULA No. 17-255

