

RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.

INFORME DE COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

## INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas de:  
RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.

En mi calidad de comisario de RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A., y en cumplimiento a las disposiciones de la Ley de Compañías, los estatutos y el Reglamento para informes de Comisarios, me permito informarles que he examinado el Balance General de la Compañía al 31 de diciembre del 2014, y el correspondiente Estado de Resultados por el año terminado en esa fecha. La revisión incluye los libros sociales y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta de Accionistas por parte de los Administradores de la Compañía.

Mi trabajo lo efectué en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general.

### 1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi examen del ejercicio fiscal 2014, en base al balance sujeto a mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las Juntas de Accionistas y del Directorio.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas durante este periodo, han sido llevados y se conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

### 2. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

El trabajo de Comisaria se lo pudo realizar a satisfacción porque la empresa cuenta con los documentos y comprobantes necesarios para que toda transacción sea adecuadamente respaldada y documentada. En cuanto a los registros contables debo indicar que éstos se encuentran actualizados y en orden.

Como se puede deducir del punto anterior, la Compañía maneja un plan de cuentas adecuado que permite el registro de los movimientos bajo el principio de partida doble; durante el año 2014, se mantuvo el manejo del sistema contable "Main Data - JAYA". Todas las cuentas contables tienen sus respectivos anexos que respaldan sus movimientos.

La preparación de estados financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF completas, lo que involucra la elaboración

de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**a) ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:**

El activo total de la empresa asciende a USD \$ 420.554,64 dólares estadounidenses. Un detalle de los rubros que integran el activo es como sigue:

Diciembre 31, 2014	Valor	Porcentaje
Activo Corriente	394 247,54	93,74%
Activo No Corriente	26 307,10	6,26%
<b>Total Activos</b>	<b>USD \$: 420 554,64</b>	<b>100%</b>

En las cuentas contables de activos corrientes, el control de los saldos bancarios se complementa con las respectivas conciliaciones mensuales.

Los Activos no Corrientes contienen las cuentas de Propiedad Planta y Equipo y Activos Intangibles; además la depreciación acumulada ha sido calculada de acuerdo a los porcentajes que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el Reglamento de Aplicación para la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

**b) ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO:**

El pasivo total de la compañía asciende a USD \$ 321.233,36, en el cual el 11.03% corresponde a las obligaciones fiscales que tiene la empresa.

Además no se mantienen obligaciones con instituciones bancarias nacionales ni del exterior.

El pasivo corriente está compuesto por:

Diciembre 31, 2014	Valor	Porcentaje
Cuentas por Pagar	35 230,03	26,88%
Obligaciones Fiscales	8 471,17	6,46%
Impuesto a la Renta	26 970,72	20,58%
Obligaciones Laborales	60 376,99	46,07%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>USD \$ 131 048,91</b>	<b>100,00%</b>

Dentro de obligaciones laborales se encuentra los sueldos por pagar, aportes, fondos de reserva y prestamos por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, beneficios sociales por concepto de décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones y 15% participación trabajadores.

El pasivo no corriente está conformado por:

Diciembre 31, 2014	Valor	Porcentaje
Ingresos Diferidos	32 650,00	17,17%
Obligaciones laborales largo plazo	157 534,45	82,83%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>USD \$ 190 184,45</b>	<b>100,00%</b>

El pasivo no corriente está conformado por obligaciones laborales de largo plazo, las mismas que se encuentran basadas en el estudio actuarial, realizado por la empresa ACTUARIA al 31 de diciembre de 2014.

**c) ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO:**

Las cuentas Patrimoniales están constituidas por el capital suscrito, y el resultado del ejercicio. Según consta en la escritura de constitución la Compañía tiene un capital suscrito en USD \$ 1,440,00 su detalle es el siguiente:

Diciembre 31, 2014	Valor	Porcentaje
Capital	1 440,00	1,45%
Reservas	10 506,96	10,58%
Resultado Acum. Adop. NIIF	(5 430,00)	-5,47%
Utilidades del Ejercicio 2014	9 802,32	9,84%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>99 321,28</b>	<b>100,00%</b>

**d) ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:**

En lo referente al Estado de Pérdidas y Ganancias, sus principales ingresos corresponden servicios de contabilidad, auditoría, certificación de gastos en el exterior, recuperación de cartera, asesoría tributaria, asesoría legal, NIIFS y servicios de capacitación.

Los ingresos del período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre del 2014 fueron como sigue:

Diciembre 31, 2014	Valor	Porcentaje
Ingresos Operacionales	1 243 396,25	99,57%
Otros rentas	5 352,31	0,43%
<b>Total Ingresos</b>	<b>USD \$ 1 248 748,56</b>	<b>100,00%</b>

Los costos y gastos del mismo periodo se conforman de la siguiente manera:

Diciembre 31, 2014	Valor	Porcentaje
Costos y Gastos	1 107 839,07	100,00%
<b>Total Costos y Gastos USD \$</b>	<b>1 107 839,07</b>	<b>100%</b>

El 0,25% de los Costos y Gastos corresponde a Gastos No Deducibles generados por la Compañía.

### 3. INDICES FINANCIEROS

En cuanto a la fecha de corte de nuestra revisión, presenta los siguientes índices financieros:

#### Cuadro 1: Índices Financieros

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

INDICE		2014
Capital de Trabajo	= $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}$	= 263 198,63
Índice de Liquidez	= $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 3,01
Rotación de Cobranzas	= $\frac{\text{Clas. y Doctos. Por Cobrar Comerciales}}{\text{Ventas}} \times 360$	= 44 días
Margen de Rentabilidad	= $\frac{\text{Utilidad / Pérdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	= 8%

**Capital de Trabajo.** - La empresa presenta un capital de operación de USD \$ 263,198,63 generado por los Activos Corrientes menos las Obligaciones Corrientes que serán cancelados en el 2015.

**Índice de Liquidez.** - La capacidad potencial para atender las obligaciones financieras a corto plazo es de USD \$ 3.01 centavos por cada dólar que se debe a los acreedores, el resultado obtenido da entender que la empresa puede atender sus obligaciones a corto plazo oportunamente.

4. REGISTROS CONTABLES LEGALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

ACTIVOS	2014	2013
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja - Bancos	184739,49	126115,73
<b>Cuentas por Cobrar</b>		
Clientes	152720,13	130514,82
Otras cuentas por Cobrar	12426,65	15548,74
<b>Total Cuentas por Cobrar</b>	<b>165146,78</b>	<b>146063,56</b>
Impuestos por Recuperar	36285,66	32136,87
Activos pagados por anticipado	8075,61	3585,03
Otros activos corrientes		2070,60
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>394247,54</b>	<b>309971,79</b>
<b>Propiedad, Planta y Equipo</b>		
Muebles y Enseres	27048,63	27048,63
Equipo de Oficina	12826,46	12826,46
Vehículo	62491,07	62491,07
Equipo de computación y software	82584,89	72428,69
(-) Depreciación Acumulada	-164642,94	-148092,82
Otros activos Intangibles	23018,23	18908,83
(-)Amortización Acumulada Activos Intangibles	-17019,24	-14898,39
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>26307,10</b>	<b>30712,47</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>420554,64</b>	<b>340684,26</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Cuentas por Pagar	35230,03	30038,74
Obligaciones Fiscales	8471,17	10300,49
Impuesto a la Renta	26970,72	20724,82
Obligaciones Laborales	60376,99	50950,72
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>131048,91</b>	<b>112014,77</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Ingresos Diferidos	32650,00	23150,00
Provisiones para la Jubilación Patronal	119648,45	97662,03
Provisiones para Desahucio	37886,00	33526,53
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>190184,45</b>	<b>154338,56</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>321233,36</b>	<b>266353,33</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital	1440,00	1440,00
Reservas	10508,96	10508,96
Resultados Acum. Adop. NIF	-5430,00	-81,00
Utilidades del Ejercicio Anteriores	0,00	1467,02
Utilidades del Ejercicio 2014	92802,32	60913,94
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>99321,28</b>	<b>74248,92</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>420554,64</b>	<b>340684,26</b>

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	2014	2013
<b>Ingresos</b>		
Ingresos Operacionales	1 243 396,25	1 028 568,00
Otras Rentas	5 352,31	10 999,06
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1 248 748,56</b>	<b>1 039 567,00</b>
<b>Costos y Gastos</b>		
Costos y Gastos Operacionales	1 107 839,07	943 521,70
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>1 107 839,07</b>	<b>943 521,70</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE P/T, E IMPUESTOS</b>	<b>140 909,49</b>	<b>96 045,61</b>
<b>Margen Utilidad/Pérdida Operacional</b>	<b>11%</b>	<b>9%</b>
Participación laboral	21 136,42	14 406,84
Impuesto a la Renta	26 970,72	20 724,83
<b>UTILIDAD/PERDIDA NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>92 802,32</b>	<b>60 913,94</b>
<b>Margen Utilidad/Pérdida neta Ejercicio</b>	<b>7%</b>	<b>6%</b>

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal del año 2014, considero en términos generales que la Compañía cumple con los requisitos que determinan la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2014 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A., y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, se han realizado de conformidad con las disposiciones legales vigentes y las Normas Internacionales de Información Financiera.

Una vez analizado en el presente informe, la actividad administrativa y contable de la empresa, así como, su situación y estructura financiera, recomiendo a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes los Estados Financieros de RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A. que presenta la Gerencia,

Quito, 30 de marzo de 2015



Lcdo. Ivan Lara Bastidas

CC 1708214836