

RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.

**INFORME DE COMISARIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

INFORME DE COMISARIO

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

En mi calidad de comisario principal de **RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.**, de acuerdo al nombramiento emitido en Junta General de Accionistas el 17 de abril de 2015 y en cumplimiento de la función que me asigne el Art. 279 de la Ley de Compañías, compare informantes que he examinado el estado de situación financiera 31 de diciembre del año 2014, el estado de situación financiera, el estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas relevantes por el año terminado en esa fecha. Ha incluido esta revisión, los libros sociales de la Compañía y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta de Accionistas por parte de los Administradores de la Compañía.

1. RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como al diseño, la implementación y el mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación de dichos estados financieros.

2. RESPONSABILIDAD DEL COMISARIO

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros de la Compañía, basando en la revisión efectuada y sobre el cumplimiento por parte de la administración, de las normas legales estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General de Accionistas, de las recomendaciones, disposiciones y autorizaciones por parte del Directorio.

Esta revisión fue efectuada siguiendo los lineamientos de las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento – NIAA, incluyendo en consecuencia pruebas selectivas de los registros contables, evidencia que soporta los importes y revelaciones incluidas en los Estados Financieros; adecuada aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), evaluación del Control Interno de la Compañía y otros procedimientos de revisión, considerados necesarios de acuerdo con las circunstancias.



Para este propósito, he obtenido de los administradores información de las operaciones, registros contables y documentación sustantiva de las transacciones revisadas sobre bases selectivas. Adicionalmente, he revisado el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha; así como los libros sociales de la Compañía y, entre otros, los actos de Junta de Accionistas y Directorio. Considero que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión.

Atendiendo lo dispuesto por la Resolución No. 92-1-4-3-0014, en edición data indicar:

3. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi examen, en base a los estados financieros de mi revisión, las transacciones registradas se ajustan a las normas contables, legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las Juntas de Accionistas y del Directorio emitidas en el año 2015.

De acuerdo a la Resolución No.084.DSC.013 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, **RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.**, a partir de 31 de diciembre de 2014 y en preparación sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

4. SITUACIÓN FISCAL

Al 31 de diciembre del 2015 la Administración Tributaria no ha procedido a revisar los registros contables de "RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A."

5. OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Adicionalmente he podido verificar que los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio; y, que los libros sociales de la Compañía están adecuadamente administrados.



6. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

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

Como se puede deducir del punto anterior, se maneja un plan de cuentas adecuado que permite el registro de los movimientos por partida doble, durante el año 2015, utilizando el sistema computarizado "MAIN DATA – IAYA", con todos los parámetros y necesidades de una Compañía de servicios, obviamente el funcionamiento del programa ha implicado capacitación, diseño de formularios, procedimientos y depuración de cuentas contables. Todas las cuentas contables guardan concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes en Ecuador.

7. OPINIÓN SOBRE EL CONTROL INTERNO

Como resultado de mi examen por el período económico, en base al balance sujeto a mi revisión, las transacciones registradas, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las juntas de Accionistas y del Directorio emitidas en el año 2015.

Adicionalmente y con base en los resultados de la revisión efectuada, considero que la Administración ha determinado adecuados procedimientos de control interno, lo que contribuye a gestionar apropiadamente la información financiera contable y promueve el manejo financiero y administrativo eficiente de los recursos de la Compañía.

8. INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO A LA LEY LABORAL

En cumplimiento a lo dispuesto a la primera disposición general de la Ley 2006-48 reformativa al Código de trabajo, informo que durante el periodo 2015 la Compañía no mantuvo trabajadores contratados bajo el sistema de intermediación laboral con empresas que cuentan con la autorización requerida por la ley para prestar ese tipo de servicios.



9. INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO A LA LEY DE COMPAÑÍAS

Es importante señalar que, en mi calidad de Contador Principal de la Compañía, he dado cumplimiento con todas las disposiciones del Art. 278 de la Ley de Compañías.

10. RESULTADOS ACUMULADOS

La Compañía mantiene resultados acumulados de cada ejercicio, que son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades pueden ser distribuidas o destinarse a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensaría con la Reserva legal y otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

11. DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Durante el año 2015 de acuerdo a lo dispuesto la Junta General Universal de Accionistas celebrada el 31 de marzo del 2015 determina en monto de los dividendos a repartirse por un valor de USD\$174.936.64, correspondientes a las utilidades del año 2014.

12. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

El Activo Total de la empresa asciende a USD\$ 141.861 dólares de los Estados Unidos de América. Un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

Ver página siguiente

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Comercio, Torre 15-A – Los Caños, Los Perros
Teléfono 2901 – 230 / 010094477-478 – Fax 2020 138

gerencia@comca.com

Diciembre 31, 2015		Valor	Porcentaje
		USD \$	%
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	141.094	31,60%
Cuentas por cobrar corrientes	7	145.140	4,63%
Cuentas por cobrar cuentas relacionadas	19	5.194	2,52%
Impuestos cobrados por recuperar	8	10.006	8,25%
Papeles financieros		1.200	1,75%
Otros montos por cobrar		10.000	2,58%
Total Activo Corriente		379.688	
Mobiliario y equipo sujeto de depreciación	9	20.000	5,55%
Activo Intangible		1.100	2,94%
Total Activo No Corriente		35.100	
Total Activos		USD \$ 414.788	100%

- La composición de Efectivo y Equivalentes de efectivo se presenta a continuación:

– Diciembre 31 –		
	2015	2014
	(en USD \$)	
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Efectivo en caja	240	250
Banco Pichincha C.A.	81.000	137.549
Banco Produbanco	40.754	16.670
Total	121.994	154.469

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

- Los Activos no Corrientes contienen las cuentas de Mobiliario, Equipos de cómputo y Activos Intangibles. La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal, dentro de los límites máximos permitidos por la Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

13. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO:

El Pasivo total de la empresa para el año 2015 asciende a USD \$ 308.823 dólares de los Estados Unidos de América. Compuesto de la siguiente manera:

Diciembre 31, 2015	Notas	Valor en USD \$	Porcentaje %
Cuentas por pagar proveedores	10	8.114	2,62%
Cuentas por pagar compañías reconocidas	10	17.050	5,51%
Provisiones		4.000	1,27%
Pedidos laborales de largo plazo	11	75.050	21,31%
Impuestos comerciales por pagar	12	7.184	2,32%
Impuestos a la renta por pagar del ejercicio	18	23.965	6,41%
Otros cuentas por pagar	13	31.560	8,58%
Total Pasivo Corriente		171.233	
Pasivo por jubilación casual y voluntaria	14	137.590	44,75%
Total Pasivo No Corriente		137.590	
Total Pasivo	USD \$	308.823	100%

Dentro de los pasivos u obligaciones laborales se encuentran los sueldos por pagar, aportes, fondos de reserva y préstamos por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, beneficios sociales de corto plazo por concepto y pago de sobresueldos tales como décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones y el 15% de participación de los empleados en las utilidades de la empresa.

El pasivo no corriente corresponde a los beneficios de largo plazo por concepto de jubilación personal y bonificación por desahucio, las mismas que se encuentran soportadas en base a un estudio actuaria, realizado por la empresa ACTUARIA al 31 de diciembre de 2015.

14. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO:

Las cuentas Patrimoniales están constituidas por el capital asignado, reservas, resultados acumulados y el resultado del ejercicio. Según consta en la escritura de constitución la Compañía tiene un capital asignado y suscrito en USD\$ 1.440,00 su detalle es el siguiente:

<ver página siguiente>

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuervo, Torre B-P – Edificio Las Peñas
Teléfono 2521-259 / Cel: 94477-478 – fax 2521-231

renato@cpa.com.ec

Diciembre 31, 2015	Nota	Valor en USD \$	Porcentaje %
Capital Pagado	15	1.140	1,10%
Reservas	12	4.110	3,92%
Resultados acumulados	13		
Reserva de capital		5.374	6,01%
Resultados estimados adoptados NIIF		31.5	0,03%
Utilidades acumuladas		5.319	5,04%
Otros resultados integrales		(262)	-0,24%
Resultado de ejercicio		59.003	54,80%
Total Patrimonio	USD \$	108.038	100%

15. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

En lo referente al Estado de Resultados Integrales, los ingresos ordinarios corresponden a la prestación de servicios de contabilidad, auditoría, certificación de gastos en el exterior, recuperación de cartera, asesoría tributaria, asesoría legal, asesoría en Normas Internacionales de Información Financiera y servicios de capacitación.

Los ingresos del periodo comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre del 2015 fueron como sigue:

Diciembre 31, 2015	Nota	Valor en USD \$	Porcentaje %
Ingresos por servicios	16	1.431.054	100,00%
Total Ingresos	USD \$	1.431.054	100,00%

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

Diciembre 31, 2015	Nota	Valor en USD \$	Porcentaje %
Gastos de operación			
Gastos de administración	17	(1.301.752)	98,03%
Gastos de venta	17	(5.731)	0,44%
Participación de empleados		(20.958)	1,53%
Total Costos y Gastos	USD \$	(1.327.941)	100%

El 99,03% de los Costos y Gastos corresponde a Gastos Administrativos, sueldos y honorarios profesionales cancelados por la Compañía.

16. ÍNDICES FINANCIEROS

A la fecha de corte de nuestra revisión, la Compañía presenta los siguientes indicadores financieros, presentare los que considere importantes para este tipo de negocios:

Cuadro 11: Principales Índices Financieros

ÍNDICE		2015	2014
Capital de Trabajo	$= \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Pasivos Corrientes}}{100}$	= 706,435.00	280,150.00
Índice de Liquidez	$= \frac{\text{Activo Corrientes}}{\text{Pasivo Corrientes}}$	= 2.22	2.03
Rotación de Cobranzas	$= \frac{\text{Cuentas y Documentos por Cobrar}}{\text{Cuentas por Cobrar}} \times 360$	= 44	41 días
Índice de Endeudamiento	$= \frac{\text{Pasivo Total} \times 100}{\text{Patrimonio Neto}}$	= 29.1%	33.1%
Margen de Rentabilidad	$= \frac{\text{Utilidad y Rendimiento Antes de Impuestos}}{\text{Ventas Netas}}$	= 9.08	9.10
	$\text{Relación Endeudamiento} = 100 / \text{Activo Total}$	25.56%	25.64%

Capital de Trabajo.- La empresa presenta un capital de operación de USD \$ 706,435 generado por los Activos Corrientes menos las Obligaciones Corrientes que serán canceladas en el 2015.

Índice de Liquidez.- La capacidad potencial para atender las obligaciones financieras a corto plazo es de USD \$ 2.22 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.

Rotación de cobranzas.- El plazo de recuperación se incremento de 44 días en el año 2014 a 49 días en el año 2015.

Margen de Rentabilidad.- Se redujo del 10% en el año 2014 al 9% en el año 2015.

17. REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal del año 2015, 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.

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Comercio, Lote 10-47 - Intersección Las Pailas
Teléfono 2521-2387 / (001)20472-475 – fax 2521-238

05101034500000000000

Las principales variaciones de los estados financieros se pueden revisar a continuación:

Cuadro 1: Comparativo de los Estados Financieros

ACTIVOS	2015	VARIACIÓN Incremento	2014
ACTIVO CORRIENTE		<Documentos>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	131.014	(101.747)	139.761
Cuentas por Cobrar			
Cuentas por cobrar comerciales	116.140	32.428	152.770
Cuentas por cobrar de otras entidades	8.294	0.194	8.488
Ingresos diferidos por recuperar	37.056	70	37.126
Pagos anticipados	7.263	(833)	6.430
Otras cuentas por cobrar	10.709	(11.724)	1.985
Total Cuentas por Cobrar	248.574		299.508
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	379.668		394.247
ACTIVO NO CORRIENTE			
Mobiliario y equipo por depreciación	20.009	2.743	20.752
Adicional Intangible	10.154	6.135	5.919
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	35.183		26.307
TOTAL ACTIVOS	414.851		420.554

<Ver página siguiente>

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Comercio, 1000 10.º F. – La Jirón San Pedro
Teléfono: 2021- 316 / 109199177-178 – Fax: 2021-3715

renatocpa@compsa.com

PASIVOS	2015	VARIACIÓN	2014
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar proveedores	4.304	(7.978)	18.740
Cuentas por pagar comerciales y financieras	7.369	(1.476)	8.845
Provisiones	4.000	4.000	-
Pasivos laborales de corto plazo	25.790	15.713	60.372
Impuestos diferidos por pagar	7.161	(1.387)	8.471
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	25.986	(965)	26.971
Otros impuestos por pagar	33.590	33.175	335
TOTAL PASIVO CORRIENTE	171.233		131.049
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivo por jubilación patronal y de derecho	157.590	(10.944)	157.534
Pedidos diferidos	-	(12.360)	12.360
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	157.590		145.174
TOTAL PASIVOS	308.823		276.223
PATRIMONIO			
Capital pagado	1.440		1.440
Reservas	4.175		4.145
Resultados acumulados	-		-
Reserva de capital	6.374		6.374
Resultados acumulados de operación	(51)		(51)
Utilidades acumuladas	3.349	5.175	-
Otros resultados integrales	(783)	5.167	(5.249)
Resultado del ejercicio	99.603	(9.159)	92.892
TOTAL PATRIMONIO	106.038		99.321
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	414.861		375.544

<ver página siguiente>

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle de Cusco, Lot 15 B – Urb. Los Pájaros
 Quito 2901-279 / 100100477 / 4311 – fax 2901-238

renato@coronela.com

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	2015	VARIACIÓN	2014
		Incremento	
		<Decremento>	
Ingresos por servicios	1.431.054	187.368	1.243.686
Gastos Operacionales			
Gastos administrativos	(1.301.752)	(201.751)	(1.091.501)
Gastos de venta	(2.774)	3.792	(11.581)
Participación en empresas	(10.193)	708	(21.173)
	<u>(1.322.941)</u>		<u>(1.114.345)</u>
UTILIDAD/PÉRDIDA OPERACIONAL	108.112		129.081
Margen Utilidad/Pérdida Operacional	<u>7%</u>		<u>10%</u>
Otros Ingresos (egresos):			
Gastos Financieros	(10.828)	(1.607)	(9.221)
Otros Ingresos	21.314	16.816	4.498
Otros Egresos	(1.780)	5.128	(6.888)
Total otros Ingresos (egresos), neto	12.476		8.308
RESULTADO INTEGRAL ANTES DE P/ T, E IMPUESTOS	115.588	(4.154)	119.773
Margen Utilidad/Pérdida antes P/T e Imp.	<u>8%</u>		<u>10%</u>
Impuesto a la renta corriente	(25.985)	925	(26.911)
UTILID./PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	89.603	(2.129)	92.862
Margen Utilidad/Pérdida neta Ejercicio	<u>6%</u>		<u>7%</u>

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2015 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, 29 de Marzo de 2016



Ing. Com. Renato Coronel D. – MCA

Master en Contabilidad y Auditoría

CPA No. de Licencia Profesional 17-436