

RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.

**INFORME DE COMISARIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

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 6 de febrero de 2018 y en cumplimiento de la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado el estado de situación financiera al 31 de diciembre del año 2017, 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 aclaratorias 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 el 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, basado 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.

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono 2379 129 / (09)99477-478

gerencia@cccmte.com

Para este propósito, he obtenido de los administradores información de las operaciones, registros contables y documentación sustentada de las transacciones revisadas sobre bases selectivas. Adicionalmente, he revisado el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes Estados de Resultado 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 ellos, las actas 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 adición debo indicar:

3. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi examen, en base a los estados financieros objeto 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 2017.

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, **RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.**, a partir del 31 de diciembre de 2014 viene preparando sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

4. SITUACIÓN FISCAL

Al 31 de diciembre del 2017 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 2017, 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 Comisaría 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 2017, utilizando el sistema computarizado "QuickBooks V.15.0", 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 estado financiero 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 2017.

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 dispuestos a la primera disposición general de la Ley 2006-48 reformativa al *Código de trabajo*, informo que durante el ejercicio económico 2017 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 Comisario Principal de la Compañía, he dado cumplimiento con todas las disposiciones del Art. 279 de la *Ley de Compañías*.

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono 2379 129 / (09)99477-478

gerencia@cccmtc.com

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 destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensaría con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

11.DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Durante el año 2017 de acuerdo a lo dispuesto la Junta General Universal de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2017 conoció los resultados y aprobó los estados financieros del ejercicio económico 2016, pero no determinó el monto de los dividendos a repartirse.

12. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

El Activo total de la empresa asciende a USD\$ 449.673 dólares de los Estados Unidos de América. Un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

Diciembre 31, 2017	Valor	Porcentaje
	USD \$	%
Efectivo y equivalentes de efectivo	198.036	44,04%
Cuentas por cobrar comerciales, neto	126.782	28,19%
Cuentas por Cobrar Clientes relacionados	61.198	13,61%
Impuestos corrientes por recuperar	31.051	6,91%
Pagos anticipados	15.945	3,55%
Total Activo Corriente	USD \$ 433.013	
Propiedad, planta y equipo, neto	15.068	3,35%
Activo intangible, neto	1.592	0,35%
Total Activo No Corriente	USD \$ 16.660	
Total Activos	USD \$ 449.673	100%

Los Activos no Corrientes corresponden a las cuentas de Mobiliario, Equipos de cómputo y Activos Intangibles como software; La depreciación se contabiliza mensualmente 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

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono 2379 129 / (09)99477-478

gerencia@cccmtc.com

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 2017 asciende a USD \$ 253.000 dólares de los Estados Unidos de América. Compuesto de la siguiente manera:

Diciembre 31, 2017	Valor	Porcentaje
	USD \$	%
Cuentas por pagar comerciales	23.798	9,41%
Cuentas por pagar relacionadas	35.065	13,86%
Provisiones	61.925	24,48%
Provisiones laborales corto plazo	14.924	5,90%
Impuestos corrientes por pagar	6.404	2,53%
Otras cuentas por pagar	16.187	6,40%
Total Pasivo Corriente	USD \$ 158.303	
Pasivo por jubilación patronal y desahucio	94.703	37,43%
Pasivo diferido	-	0,00%
Total Pasivo No Corriente	USD \$ 94.703	
Total Pasivo	USD \$ 253.007	100%

Dentro de los pasivos, provisiones y obligaciones laborales a corto plazo, se encuentran los sueldos por pagar, aportes, fondos de reserva y préstamos por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.), 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 patronal y bonificación por desahucio, las mismas que se encuentran soportadas en base al estudio actuarial, realizado por la empresa ACTUARIA con corte al 31 de diciembre de 2017.

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:

(Continúa en la siguiente página.....)

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono 2379 129 / (09)99477-478

gerencia@cccmte.com

Diciembre 31, 2017	Valor	Porcentaje
	USD \$	%
Capital asignado	1.440	0,73%
Reservas legal y facultativa	4.135	2,10%
Reserva de capital	6.374	3,24%
Resultados acumulados	159.701	81,20%
Resultados adopción NIIF	(81)	-0,04%
Otros resultados integrales	(16.530)	-8,41%
Resultado del ejercicio	41.627	21,17%
Total Patrimonio	USD \$ 196.666	100%
Total Pasivo y Patrimonio	USD \$ 449.673	100%

15. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

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

Los ingresos del período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre del 2017 fueron como sigue:

Diciembre 31, 2017	Valor	Porcentaje
	USD \$	%
Ingresos por servicios	1.246.381	94,11%
Otros ingresos	78.039	5,89%
Total Ingresos	USD \$ 1.324.419	100%

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

Diciembre 31, 2017	Valor	Porcentaje
	USD \$	%
Gastos de administración	(1.115.699)	88,91%
Gastos de funcionamiento	(136.090)	10,85%
Gastos no operacionales	(3.035)	0,24%
Total Costos y Gastos	USD \$ (1.254.824)	100%

El 88,91% de los Costos Operacionales y Gastos corresponde a los Gastos de administración, 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, presentaré los que considero importantes para este tipo de negocios:

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono 2379 129 / (09)99477-478

gerencia@cccmte.com

Cuadro 1: Principales Índices Financieros

ÍNDICE	FÓRMULA	VALOR 2017
Capital de Trabajo	= Activo Corriente - Pasivo Corriente	= 274,710
Índice de Liquidez	= $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 2,74
Rotación de Cobranzas	= $\frac{\text{Ctas. y Doctos. Por Cobrar Comerciales}}{\text{Ventas}} \times 360$	= 37 días
Índice de Endeudamiento	= $\frac{\text{Pasivo Total} * 100}{\text{Patrimonio Neto}}$	= 129%
Rotación de Cuentas por Pagar	= $\frac{\text{Costo Operacional}}{\text{Cuentas por Pagar}}$	= 52,73 días
Días de Rotación Cuentas por Pagar	= $\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$	= 7 días
Margen de Rentabilidad	= $\frac{\text{Utilidad / Pérdida Antes de Impuestos}}{\text{Ventas Netas}}$	= 0,05
	Relación Patrimonio * 100 / Activo Total	= 43,74%

Capital de Trabajo.- La empresa presenta un capital de operación de USD \$ 274,710 dólares generado por los Activos Corrientes menos las Obligaciones Corrientes que serán cancelados en el 2017.

Índice de Liquidez.- La capacidad potencial para atender las obligaciones financieras a corto plazo es de USD \$ 2.74 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 redujo a 37 días para el año 2017.

Margen de Rentabilidad.- Se redujo del 7% en el año 2016 al 5% en el año 2017.

17.REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal del año 2017, 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.

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

(Continúa en la siguiente página.....)

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono 2379 129 / (09)99477-478

gerencia@cccmtc.com

Cuadro 1: Comparativo de los Estados Financieros

ACTIVOS	2017	VARIACIÓN	2016
		Incremento	
Activos corrientes		<Decremento>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	198.036	79.835	118.201
Cuentas por cobrar comerciales, neto	126.782	(8.278)	135.061
Cuentas por Cobrar Clientes relacionados	61.198	(84.900)	146.097
Impuestos corrientes por recuperar	31.051	(7.469)	38.520
Pagos anticipados	15.945	2.033	13.912
Total activos corrientes USD\$:	433.013		451.791
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo, neto	15.068	(2.676)	17.744
Activo intangible, neto	1.592	(4.558)	6.150
Total activos no corrientes USD\$:	16.660		23.894
Total activos USD\$:	449.673		475.685
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	23.798	(7.831)	31.629
Cuentas por pagar relacionadas	35.065	5.068	29.997
Provisiones laborales corto plazo	14.924	(229)	15.153
Impuestos corrientes por pagar	6.404	580	5.825
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	-	(19.328)	19.328
Otras cuentas por pagar	16.187	(37.824)	54.010
Total pasivos corriente USD\$:	158.303		210.597
Pasivos no corrientes			
Pasivo por jubilación patronal y desahucio	94.703	7.188	87.515
Pasivo diferido	-	(12.120)	12.120
Total pasivos no corrientes USD\$:	94.703		99.635
Total pasivos USD\$:	253.007		310.232
Patrimonio			
Capital asignado	1.440	-	1.440
Reservas legal y facultativa	4.135	-	4.135
Reserva de capital	6.374	-	6.374
Resultados acumulados	159.701	64.749	94.952
Resultados adopción NIIF	(81)	-	(81)
Otros resultados Integrales	(16.530)	(10.414)	(6.116)
Resultado del ejercicio	41.627	(23.122)	64.749
Total patrimonio USD\$:	196.666		165.453
Total pasivos y patrimonio USD\$:	449.673		475.685

(Continúa en la siguiente página.....)

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono 2379 129 / (09)99477-478

gerencia@cccmtc.com

Cuadro 2: Comparativo de Resultados Integrales

	2017	VARIACIÓN Incremento <Decremento>	2016
Ingresos por servicios	1.246.381	(137.274)	1.383.655
Costo Operacional			
Gastos de administración	(1.115.699)	22.162	(1.137.860)
Gastos de funcionamiento	(136.090)	6.269	(142.359)
Gastos no operacionales	(3.035)	5.416	(8.451)
Total gastos operacionales USD:	(1.254.824)		(1.288.671)
UTILIDAD/PÉRDIDA OPERACIONAL USD:	(8.443)		94.984
Margen Utilidad/Pérdida Operacional	-1%		7%
Otros ingresos	78.039	68.960	9.078
Gastos financieros	(5.461)	(313)	(5.148)
Otros egresos	-	-	-
UTILID. ANTES DE P/ T. E IMPUESTOS	64.135	(34.779)	98.914
Margen Utilidad/Pérdida antes P/T e Imp.	5%		7%
(-) 15% participación trabajadores	(9.620)	5.217	(14.837)
(-) Impuesto a la Renta NIC-12	(12.888)	6.440	(19.328)
UTILID./PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	41.627		64.749
Margen Utilidad/Pérdida neta Ejercicio	3%		5%

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2017 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, 25 de Abril de 2018

Ing. Com. Renato Coronel D. - MCA

Master en Contabilidad y Auditoria

CPA No. de Licencia Profesional 17-436