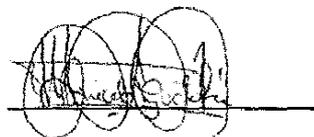


Al confrontar el Total de Pasivos con el Total de Activos se determina que el 26.28% es de propiedad de la empresa y el 73.72% corresponde a Obligaciones con terceros. Al comparar el Pasivo Total sobre el Patrimonio se desprende que por cada Unidad Monetaria propia del Patrimonio se tiene \$ 10.58 unidades que han sido financiadas por terceros.

Al evaluar la Rentabilidad del Patrimonio muestra que por cada Unidad Monetaria que los Accionistas mantienen en este período genera un rendimiento del 27.14% sobre el Patrimonio.

9. Se determina que no existe riesgo alguno en la situación financiera de la compañía, ni operaciones o gestión administrativa que puedan ocasionar desviaciones contables financieras u operativas relevantes o significativas o que existan hechos subsecuentes entre fecha de cierre de Balance y del Informe del Comisario que a criterio de la Gerencia General de la empresa pudieran tener efectos importantes en la presentación general de los Estados Financieros.

10. He revisado el conjunto de políticas y procedimientos que aplica la empresa para su Control Interno por lo que considero que la Información Financiera es Confiable.



**MARICELA GUATO RIOS**

**REG. NAC. C.P.A. 28883**

El Patrimonio está constituido por: Capital Social por \$ 145.000, Reserva Legal por \$ 74.498, Resultados de Años Anteriores por \$ 3.727, Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF \$ -128.965 y Utilidad del Ejercicio \$ 261.237.

El Estado de Resultados son Ingresos generados por \$ 2.434.401 que corresponde a Ingresos Operacionales, Otros Ingresos y Reembolso de Gastos. En el Grupo de los Costos tenemos todos aquellos que tienen que ver con la actividad misma del negocio y que corresponden a Costos Operacionales por \$ 632.176. Los Gastos de Ventas ascienden a \$ 928.665. Gastos de Administración \$ 416.761. Gastos Financieros \$ 8.006. Gastos no Deducibles \$ 35.313 y Otros Gastos por \$ 2.752.

Para tener finalmente una Utilidad antes de Impuestos de \$ 410.728 de donde se deduce Participación a Trabajadores por \$ 61.609, y un Impuesto a la Renta por Pagar de \$ 87.882, generando una Utilidad Neta de \$ 261.237.

En consecuencia, Los Estados Financieros de la empresa **BFS ECUADOR S.A.** reflejan razonabilidad en los Estados Financieros, además en todos los aspectos importantes de la Situación Financiera de la misma al 31 de Diciembre 2012.

8. En el transcurso de este análisis revisaremos algunos indicadores financieros

<b>LIQUIDEZ</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>DESCRIPCION</b>
Razón Corriente (Veces)	2.29	2.33	Activo Corriente / Pasivo Corriente
Capital de Trabajo (Dólares)	553.185	511.789	Activo Corriente - Pasivo Corriente
<b>ENDEUDAMIENTO</b>			
Nivel de Endeudamiento Total (%)	73.72	78.83	Total Pasivo / Total Activo
Endeudamiento	10.58	5.43	Pasivo Total / Patrimonio
<b>RENTABILIDAD</b>			
Rendimiento Sobre el Patrimonio (%)	27.14	45.84	Utilidad Neta / Patrimonio

La situación económica de la empresa demuestra que por cada \$ 1,00 de deuda tenemos 2.29 dólares para poder cubrir las obligaciones a Corto Plazo; así también existe un Capital de Trabajo de \$ 553.185 existiendo un incremento del 8.09% en relación al año anterior.

5. En cuanto al sistema de Control Interno se refiere, la compañía dispone de una razonable seguridad en la protección de Activos contra pérdida o disposición no autorizada y la confiabilidad de los registros contables para la preparación de los Estados Financieros y la existencia de elementos para identificar los activos y definir la responsabilidad sobre los mismos.

6. Las cifras presentadas en los Estados Financieros guardan correspondencia con las asentadas en los Registros Contables, con respecto al ejercicio económico del año 2012 pongo a su consideración las siguientes cifras reportadas a su cierre.

<b>ACTIVO</b>	1.352.566
<b>PASIVO</b>	997.069
<b>PATRIMONIO</b>	94.260
<b>UTILIDAD</b>	261.237
<b>INGRESOS</b>	2.434.401
<b>COSTOS</b>	632.176
<b>GASTOS</b>	1.391.497

7. Los Activos que posee la empresa están conformados por Efectivo y Equivalentes al Efectivo por \$ 405.501, mismo que constan en Caja, Bancos Nacionales y Extranjeros. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar por \$ 182.268 que corresponde a Clientes, Otras Cuentas por Cobrar e Inversiones. Inventarios por \$ 392.994 que son: Inventario de Productos Terminados y Mercaderías en Tránsito. Pre-pagados \$ 1.266 que corresponde a Seguros.

Propiedad Planta y Equipo \$ 166.079 que representan Maquinaria, Muebles y Enseres, Equipos de Computo, Software, Depreciaciones y Amortizaciones respectivamente. Activos Diferidos por \$ 204.458 que corresponde a Registros Sanitarios.

El Pasivo Corriente asciende a \$ 428.843 que comprenden: Proveedores, Anticipo Clientes, Préstamos Bancarios, Obligaciones Laborales, Obligaciones con el IESS, Impuestos por Pagar. Pasivo a Largo Plazo por \$ 568.226 en Préstamo a Accionistas Provisiones por Pagar Empleados y Obligaciones con Terceros.

## INFORME DE COMISARIO

De conformidad con la Ley de Compañías y los reglamentos de la Superintendencia de Compañías, cumpla en presentar a ustedes el Informe de Comisario por el ejercicio económico terminado al 31 de Diciembre del 2012 dejando constancia de lo siguiente.

1. La Compañía esta constituida en la República del Ecuador, el veinte y cuatro de febrero del año dos mil tres, su objeto es la venta al por mayor y menor de cosméticos, para cumplir con este objetivo la compañía esta autorizada a intervenir en todo los actos y contratos públicos o privados que se convocaren para los efectos citados.

2. La Administración de la empresa ha ejercido sus funciones de conformidad a las normas legales, estatutarias y reglamentarias vigentes, la colaboración que he recibido de la compañía y sus funcionarios para el cumplimiento de mis funciones han sido en los mejores términos.

Los libros de Actas de Junta General y de Directorio así como los Libros de Contabilidad se llevan de acuerdo con lo que establece las normas legales pertinentes, la convocatoria a Junta General de Accionistas, se realizo de conformidad con las disposiciones societarias vigentes.

3. Las Políticas Contables de la compañía son las establecidas por los Organismos de Control mismas que están basadas en Normas Internacionales de Información Financiera, las cifras presentadas en los Estados Financieros guardan correspondencia con las asentadas en los registros contables y con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

4. En el desempeño de mis funciones de Comisario de **BFS ECUADOR S.A.** he dado cumplimiento a lo que establece la Ley de Compañías en su artículo No.279, que prevé revisiones de Estados Financieros, libros de la Compañía, entre otros.

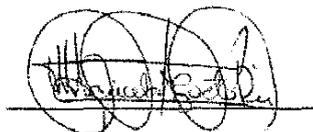
Quito, Abril 30 de 2013

A los señores Socios de:

**BFS ECUADOR S.A.**

Ciudad.-

De Conformidad con la disposición hecha por la Junta General de Socios y en cumplimiento con las disposiciones legales y luego del análisis efectuado a las cifras de los Estados Financieros, estos presentan razonablemente la Situación Financiera de **BFS ECUADOR S.A.**, en todos los aspectos importantes al 31 de Diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones por el período terminado a esa fecha de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados establecidos en el Ecuador y con las exigencias de la Superintendencia de Compañías.



**MARICELA GUATO RIOS**

**REG. NAC. C.P.A. 28883**