

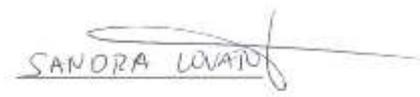
Quito, Abril 28 de 2014

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 2013, los resultados de sus operaciones por el período terminado a esa fecha de acorde a las Normas establecidas por la Superintendencia de Compañías.


SANDRA LOVATO TORRES
REG. NAC. C.P.A. 26564

INFORME DE COMISARIO

De conformidad con la Ley de Compañías y los reglamentos de la Superintendencia de Compañías, cumulo en presentar a ustedes el Informe de Comisario por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2013 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 está 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 realizó 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 y Libros de la Compañía, entre otros.

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 2013 pongo a su consideración las siguientes cifras reportadas a su cierre.

ACTIVO	1.518.480
PASIVO	1.144.790
PATRIMONIO	94.260
UTILIDAD	279.430
INGRESOS	3.150.139
COSTOS	837.265
GASTOS	1.887.003

7. Los Activos que posee la empresa están conformados por Efectivo y Equivalentes al Efectivo por \$ 351.855, mismo que constan en Cajas, Bancos Nacionales y Extranjeros e Inversiones. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar por \$ 262.948 que corresponde a Clientes, Provisión para Cuentas Incobrables, Cuentas por Cobrar Relacionadas y Otras Cuentas por Cobrar. Inventarios por \$ 271.771 en Inventario de Productos en Almacén y Mercaderías en Tránsito. Pre-Pagados \$ 46.327 que corresponde a Impuestos y Seguros.

Propiedad Planta y Equipo \$ 271.523 que representan Maquinaria y Equipo, Muebles y Enseres, Equipos de Cómputo con sus respectivas Depreciaciones.

Activos Diferidos por \$ 314.056 que corresponde a Software, Adecuaciones de Locales con sus correspondientes Amortizaciones.

El Pasivo Corriente asciende a \$ 744.337 que comprenden: Proveedores Nacionales y del Exterior, Anticipo Clientes, Préstamos Bancarios, Obligaciones Laborales, Obligaciones con el IESS, Impuestos por Pagar, Cuentas por Pagar Socios.

Pasivo a Largo Plazo por \$ 400.451 en Préstamo a Accionistas y Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio.

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 después de Impuestos por \$ 279.430.

El Estado de Resultados son Ingresos por \$ 3.138.827 que corresponde a Ingresos Operacionales, Otros Ingresos por \$ 11.312, 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 \$ 837.265. Los Gastos de Ventas ascienden a \$ 1.250.069. Gastos de Administración \$ 585.766. Gastos Financieros por \$ 11.399. Gastos no Deducibles \$ 39.768.

Para tener finalmente una Utilidad antes de Impuestos de \$ 425.871 de donde se deduce Participación a Trabajadores por \$ 63.881, y un Impuesto a la Renta por Pagar de \$ 82.560, generando una Utilidad Neta de \$ 279.430.

En consecuencia, Los Estados Financieros de la empresa **BFS ECUADOR S.A.** reflejan razonabilidad en sus cifras, además en todos los aspectos importantes de la Situación Financiera de la misma al 31 de diciembre 2013.

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

LIQUIDEZ	2013	2012	DESCRIPCION
Razón Corriente (Veces)	1.25	0,98	Activo Corriente / Pasivo Corriente
Capital de Trabajo (Dólares)	188.562	(15.040)	Activo Corriente - Pasivo Corriente
ENDEUDAMIENTO			
Nivel de Endeudamiento Total (%)	75.39	73.72	Total Pasivo / Total Activo
Endeudamiento	12.15	10.58	Pasivo Total / Patrimonio
RENTABILIDAD			
Rendimiento Sobre el Patrimonio (%)	296.4	271.4	Utilidad Neta / Patrimonio

La situación económica de la empresa demuestra que por cada \$ 1,00 de deuda tenemos 1.25 dólares para poder cubrir las obligaciones a Corto Plazo; así también existe un Capital de Trabajo de \$ 188.562 existiendo un considerable incremento en relación al año anterior.

Al confrontar el Total de Pasivos con el Total de Activos se determina que el 24.61% es de propiedad de la empresa y el 75.39% 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 \$ 12.15 unidades que han sido financiadas por terceros.

Al evaluar la Rentabilidad del Patrimonio significa que el Patrimonio de la empresa durante este período obtuvo una rentabilidad de 296.4%.

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.


SANDRA LOVATO TORRES
REG. NAC. C.P.A. 26564