

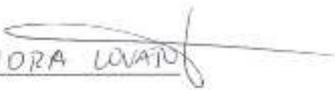
Quito, Abril 20 de 2018

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 2017, los resultados de sus operaciones por el período terminado a esa fecha 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, cumpla en presentar a ustedes el Informe de Comisario por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2017 dejando constancia de lo siguiente.

1. La Compañía está constituida en la República del Ecuador, el veinte y cuatro de febrero del año dos mil tres, su objeto es la Distribución y Venta al por Mayor y Menor de Cosméticos y de Higiene Doméstica, Prestación de Servicios Técnicos Especializados, Venta al por Mayor y Menor de Productos Alimenticios y Venta al por Mayor y Menor de Bebidas Alcohólicas, 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.

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.

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 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 2017 pongo a su consideración las siguientes cifras reportadas a su cierre.

ACTIVO	1.196.549
PASIVO	765.750
PATRIMONIO	103.559
UTILIDAD	327.240
INGRESOS	3.367.908
COSTOS	862.798
GASTOS	2.013.560

7. Los Activos Corrientes que posee la empresa están conformados por Efectivo y Equivalentes de Efectivo por \$ 470.556, mismo que constan en Cajas, Bancos Nacionales y del Exterior. Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes y Otras Cuentas por Cobrar por \$ 73.049 que corresponde a Clientes, Cuentas por Cobrar Relacionadas, Cuentas por Cobrar Empleados, Otras Cuentas por Cobrar y Anticipo Proveedores. Inventarios por \$ 265.504 en Inventario de Productos en Almacén. Pre-Pagados \$ 1.778 que corresponde Seguros Pagados por Anticipado.

Propiedad Planta y Equipo \$ 240.706. que representan a Muebles y Enseres, Equipos de Oficina, Equipo de Cómputo y Vehículos con sus respectivas Depreciaciones.

Activos Diferidos por \$ 140.592 que corresponde a Software, Adecuaciones de Locales y sus correspondientes Amortizaciones.

Otros Activos no Corrientes por un valor de \$ 4.365 que corresponde a Garantías por Arriendos.

El Pasivo Corriente asciende a \$ 718.880 que comprenden: Proveedores Nacionales y del Exterior, Anticipo Clientes, Provisiones por Pagar, Préstamos Bancarios del Exterior, Obligaciones Laborales y Participación a Trabajadores, Obligaciones con el IESS, Impuestos por Pagar e Impuesto a la Renta del Ejercicio y Cuentas por Pagar Socios.

Los Pasivo a Largo Plazo son por \$ 46.870 en Provisiones para Jubilación Patronal y Desahucio.

El Patrimonio está constituido por: Capital Suscrito y Pagado por \$ 145.800, Reserva Legal \$ 74.898, Ganancias Acumuladas de Ejercicios Anteriores por \$ 2.551, Resultados Acumulados por Adopción por Primera Vez de las NIIF \$ (128.965), Utilidad del Ejercicio después de Impuestos por \$ 327.240 y Ganancias y Pérdidas Actuariales Acumuladas \$ 9.275.

El Estado de Resultados son Ingresos Operacionales \$ 3.333.311 y Otros Ingresos no Operacionales \$ 34.596. 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 \$ 862.798. El valor de Gastos de Ventas asciende a \$ 1.230.948,69 Gastos de Administración por \$ 629.203,20 Gastos Financieros por \$ 197.141.

Para tener finalmente una Utilidad antes de Impuestos de \$ 491.548 de donde se deduce Participación a Trabajadores por \$ 73.732, Impuesto a la Renta de \$ 90.576 generando una Utilidad Neta de \$ 327.240.

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 2017.

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

LIQUIDEZ	2017	2016	DESCRIPCION
Razón Corriente (Veces)	1.13	0.97	Activo Corriente / Pasivo Corriente
Capital de Trabajo (Dólares)	92.006	(32.420)	Activo Corriente - Pasivo Corriente
ENDEUDAMIENTO			
Nivel de Endeudamiento Total (%)	64.00	72.11	Total Pasivo / Total Activo
Endeudamiento	7.39	2.59	Pasivo Total / Patrimonio
RENTABILIDAD			
Rendimiento Sobre el Patrimonio (%)	3.16	2.73	Utilidad Neta / Patrimonio

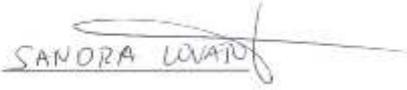
La situación económica de la empresa demuestra que por cada \$ 1,00 de deuda tenemos 1.13 dólares para poder cubrir las obligaciones a Corto Plazo. El Capital de Trabajo de la compañía es de \$ 92.006.

Al confrontar el Total de Pasivos con el Total de Activos se determina que el 64% es de propiedad de la empresa y el 36% 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 \$ 7.39 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 3.16%.

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