



BANRED S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

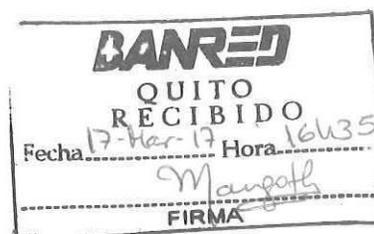
Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de

Banred S.A.

Guayaquil, 3 de marzo del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Banred S.A. ("La Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Banred S.A. al 31 de diciembre del 2016, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Banred S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Banred S.A.
Guayaquil, 3 de marzo del 2017

Otro asunto

Informamos que los estados financieros de Banred S.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 26 de febrero del 2016, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Representante Legal para la Junta de Accionistas (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el Informe Anual del Representante Legal para la Junta de Accionistas esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual del Representante legal para la Junta de Accionistas cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe anual del Representante Legal para la Junta de Accionistas, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros reportaremos este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Banred S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



Banred S.A.
Guayaquil, 3 de marzo del 2017

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.



Banred S.A.
Guayaquil, 3 de marzo del 2017

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Roberto Tugendhat V.', written over a horizontal line.

Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia Profesional: 21730

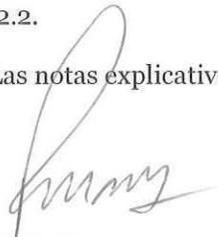
BANRED S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2016	2015 Reestructurado (1)
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,799,238	2,025,562
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	188,677	187,387
Cuentas por cobrar a clientes	8	191,402	193,023
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	482,851	539,439
Otras cuentas por cobrar		54,100	27,598
Anticipos a proveedores		335,564	330,450
Impuestos por recuperar	14	24,946	39,640
Otros activos		<u>210,171</u>	<u>178,122</u>
Total activos corrientes		<u>4,286,949</u>	<u>3,521,221</u>
Activos no corrientes			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	190,705	316,178
Propiedades y equipos	9	2,251,078	1,903,885
Activos intangibles	10	1,985,004	1,699,197
Impuesto a la renta diferido	13	10,866	33,459
Otros activos		<u>137,163</u>	<u>287,374</u>
Total activos no corrientes		<u>4,574,816</u>	<u>4,240,093</u>
Total activos		<u>8,861,765</u>	<u>7,761,314</u>

(1) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Pablo Narvárez V.
Gerente General



CPA. Edison Castillo
Contador General

BANRED S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> Reestructurado (1)
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	11	410,024	600,792
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	226,640	356,331
Impuesto a la renta por pagar	13	127,429	243,430
Otros impuestos por pagar	14	123,310	125,142
Beneficios a empleados	15	487,851	642,607
Total pasivos corrientes		<u>1,375,254</u>	<u>1,968,302</u>
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	11	165,000	-
Beneficios a empleados	16	1,209,949	894,085
Impuesto a la renta diferido	13	27,483	35,376
Total pasivos no corrientes		<u>1,402,432</u>	<u>929,461</u>
Total pasivos		<u>2,777,686</u>	<u>2,897,763</u>
Patrimonio			
Capital	19	2,000,000	2,000,000
Reservas		3,176,826	1,000,000
Resultados acumulados		907,253	1,863,551
Total patrimonio		<u>6,084,079</u>	<u>4,863,551</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>8,861,765</u>	<u>7,761,314</u>

(1) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Pablo Narváez V.
Gerente General

CPA. Edison Castillo
Contador General

BANRED S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>Reestructurado (1)</u>
Ingresos por servicios	17	9,650,064	10,375,410
Costo por servicio	18	<u>(6,038,590)</u>	<u>(5,715,904)</u>
Utilidad bruta		3,611,474	4,659,506
Gastos operativos	18	<u>(2,503,195)</u>	<u>(2,713,362)</u>
Otros ingresos, neto		46,118	82,809
Utilidad operacional		1,154,397	2,028,953
Ingresos financieros		95,749	66,710
Gastos financieros		<u>(34,211)</u>	<u>(26,432)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,215,935	2,069,231
Impuesto a la renta	13	<u>(346,346)</u>	<u>(466,597)</u>
Utilidad neta del año		869,589	1,602,634
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
(Pérdidas) ganancias actuariales	16	(122,343)	106,018
Otros menores		-	(5,108)
Revaluación de propiedades	9	473,282	-
Resultado integral del año		<u>1,220,528</u>	<u>1,703,544</u>

(1) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Pablo Narváez V.
Gerente General

CPA. Edison Castillo
Contador General

BANRED S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas			Resultados acumulados		
	Capital	Legal	Facultativa	Superávit por revaluación	Por adopción inicial NIIF	Total
Saldos previamente reportados al 1 de enero del 2015	2,000,000	1,000,000	-	-	1,283	4,711,897
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	-	-	-	(191,457)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015	2,000,000	1,000,000	-	-	1,283	4,520,440
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	-	-	-	22,100
Resolución de la Junta General de Accionistas del 18 de marzo del 2015:						
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(1,382,533)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	1,602,634
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	100,910
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2015	2,000,000	1,000,000	-	-	1,283	4,863,551
Resolución de la Junta General de Accionistas del 23 de marzo del 2016:						
Apropiación de reserva facultativa	-	-	1,703,544	-	-	(1,703,544)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	869,589
Revaluación de propiedades y equipos (Nota 9)	-	-	-	473,282	-	473,282
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(122,343)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	2,000,000	1,000,000	1,703,544	473,282	1,283	6,084,079

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Pablo Narváez V.
Gerente General

CPA. Edison Castillo
Contador General