

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas de  
BFS ECUADOR S.A.

### ***Opinión***

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la compañía BFS Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 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 la compañía BFS Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2017 y el desempeño de sus operaciones y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES).

### ***Fundamento de la opinión***

2. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el país, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### ***Otra información***

3. Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de Gerencia, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, se espera que el Informe Anual de Gerencia 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 de Gerencia 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 de Gerencia concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los accionistas, No tenemos nada que informar al respecto.

***Responsabilidades de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros***

4. La Administración de BFS Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES), y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la 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 entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

5. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o 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 las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan 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. Como parte de nuestra auditoría también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección 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 una incorrección material debido a 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 eficacia del control interno.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables, así como las revelaciones hechas por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como una empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente

información revelada en los estados financieros o, si dicha revelación es insuficiente, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la empresa deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la 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 correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la BFS Ecuador S.A., entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría que fueron planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Marzo 6, 2018

*TC Audit*

TC Audit Cía. Ltda.  
Registro en la Superintendencia  
de Compañías No. 1038

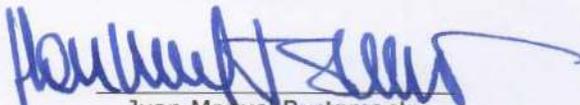
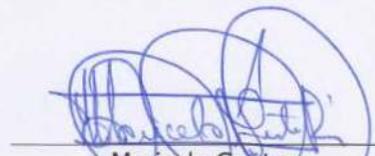
*Cristina Trujillo*

Dra. Cristina Trujillo  
Socia  
Licencia No. 28301

**BFS ECUADOR S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en U.S. dólares)**

| <b><u>ACTIVOS</u></b>                                     | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2017</u></b> | <b><u>2016</u></b> |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                                |                     |                    |                    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                       | 3                   | 470,556            | 515,954            |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 4                   | 73,049             | 74,171             |
| Inventarios   | 5                   | 265,504            | 339,072            |
| Pagos anticipados   |                     | 1,778              | 1,461              |
| Total activos corrientes                                  |                     | <u>810,887</u>     | <u>930,658</u>     |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                             |                     |                    |                    |
| Muebles, enseres y equipos                                | 6                   | 240,706            | 218,349            |
| Activos intangibles                                       | 7                   | 140,592            | 230,635            |
| Otros activos no corrientes                               |                     | 4,365              | 5,763              |
| Total activos no corrientes                               |                     | <u>385,663</u>     | <u>454,747</u>     |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                      |                     | <u>1,196,550</u>   | <u>1,385,405</u>   |
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>                        |                     |                    |                    |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                                |                     |                    |                    |
| Obligaciones financieras                                  | 8                   | 100,605            | 100,412            |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar   | 9                   | 359,519            | 624,626            |
| Pasivos por impuestos corrientes                          | 10                  | 96,320             | 124,180            |
| Obligaciones acumuladas                                   | 11                  | 162,437            | 113,858            |
| Total pasivos corrientes                                  |                     | <u>718,881</u>     | <u>963,076</u>     |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                             |                     |                    |                    |
| Obligaciones por beneficios definidos                     | 12                  | 46,870             | 35,941             |
| Total pasivos   |                     | <u>765,751</u>     | <u>999,017</u>     |
| <b>PATRIMONIO:</b>  |                     |                    |                    |
| Capital social  | 14                  | 145,800            | 145,800            |
| Reservas  | 14                  | 74,898             | 74,898             |
| Otro resultado integral                                   |                     | 9,275              | 9,058              |
| Resultados acumulados                                     | 14                  | 200,826            | 156,632            |
| Total patrimonio  |                     | <u>430,799</u>     | <u>386,388</u>     |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                          |                     | <u>1,196,550</u>   | <u>1,385,405</u>   |

Ver notas a los estados financieros

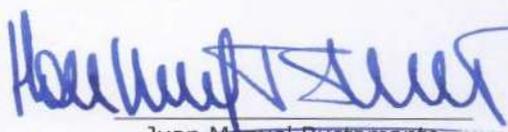
  
Juan Manuel Bustamante  
Gerente General  
Maricela Guato  
Contadora General

**BFS ECUADOR S.A.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en U.S. dólares)**

|  | <u>Notas</u> | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|--|--------------|------------------|------------------|
| INGRESOS ORDINARIOS                        | 15           | 3,367,907        | 3,230,602        |
| COSTOS DE VENTAS                           | 16           | <u>(862,799)</u> | <u>(800,202)</u> |
| MARGEN NETO                                |              | 2,505,108        | 2,430,400        |
| Gastos de venta a)                         | 16           | (1,230,949)      | (1,189,639)      |
| Gastos de administración a)                | 16           | (659,201)        | (671,116)        |
| Gastos financieros                         | 17           | (197,141)        | (191,386)        |
| Otras ganancias                            |              | <u>-</u>         | <u>32</u>        |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA      |              | 417,817          | 378,291          |
| Impuesto a la renta:                       |              |                  |                  |
| Corriente                                  | 10           | (90,577)         | (85,539)         |
| Diferido                                   | 10           | <u>-</u>         | <u>(9,706)</u>   |
| Total                                      |              | <u>(90,577)</u>  | <u>(95,245)</u>  |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO                     |              | 327,240          | 283,046          |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL:                   |              |                  |                  |
| Ganancia actuarial                         |              | <u>217</u>       | <u>24,535</u>    |
| UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO |              | <u>327,457</u>   | <u>307,581</u>   |

a) Incluye USD 73,732 de participación a trabajadores en las utilidades en el año 2017 y USD 66,757 en el año 2016.

ver notas a los estados financieros

  
Juan Manuel Bustamante  
Gerente General

  
Maricela Guato  
Contadora General

**BFS ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

|                                   | <u>Capital social</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Otro resultado integral</u> | <u>Resultados acumulados</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------|
| Saldos al 1 de enero del 2016     | 145,800               | 74,898               | (15,477)                       | 293,468                      | 498,689      |
| Dividendos distribuidos           | -                     | -                    | -                              | (419,882)                    | (419,882)    |
| Otro resultado integral           | -                     | -                    | 24,535                         | -                            | 24,535       |
| Utilidad del ejercicio            | -                     | -                    | -                              | 283,046                      | 283,046      |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | 145,800               | 74,898               | 9,058                          | 156,632                      | 386,388      |
| Dividendos distribuidos           | -                     | -                    | -                              | (283,046)                    | (283,046)    |
| Otro resultado integral           | -                     | -                    | 217                            | -                            | 217          |
| Utilidad del ejercicio            | -                     | -                    | -                              | 327,240                      | 327,240      |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | 145,800               | 74,898               | 9,275                          | 200,826                      | 430,799      |

Ver notas a los estados financieros

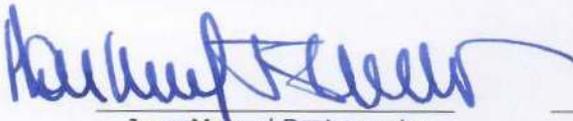
  
Juan Manuel Bustamante  
Gerente General

  
Maricela Guato  
Contadora General

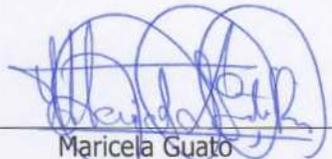
**BFS ECUADOR S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en U.S. dólares)**

|   | <u>Nota</u> | <u>2017</u>           | <u>2016</u>           |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                         |             |                       |                       |
| Recibido de clientes  |             | 3,350,836             | 3,238,068             |
| Pagos a proveedores y a empleados   |             | (3,287,201)           | (3,174,440)           |
| Intereses recibidos   | 15          | 16,512                | 16,271                |
| Intereses pagados   | 17          | (2,826)               | (2,352)               |
| Impuesto a la renta   | 10          | (34,043)              | (88,300)              |
| Flujo neto de efectivo proveniente de / utilizado en actividades de operación |             | <u>43,278</u>         | <u>(10,753)</u>       |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                         |             |                       |                       |
| Adquisición de muebles, enseres y equipos                                     | 6           | (59,269)              | -                     |
| Adquisición de intangibles  |             | -                     | (61,717)              |
| Producto de la venta de activos fijos   |             | -                     | 450                   |
| Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión                  |             | <u>(59,269)</u>       | <u>(61,267)</u>       |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                    |             |                       |                       |
| Obligaciones bancarias  | 8           | (412)                 | (41,681)              |
| Dividendos pagados  |             | (28,995)              | (20,776)              |
| Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento             |             | <u>(29,407)</u>       | <u>(62,457)</u>       |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>                                   |             |                       |                       |
| Disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo                       |             | (45,398)              | (134,477)             |
| Saldos al comienzo del año  |             | <u>515,954</u>        | <u>650,431</u>        |
| <b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>  | <b>3</b>    | <b><u>470,556</u></b> | <b><u>515,954</u></b> |

Ver notas a los estados financieros



Juan Manuel Bustamante  
Gerente General



Maricela Guato  
Contadora General