

## **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 2018 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 2018 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 (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. La 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 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.

Abril 4, 2019

*TC Audit*

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

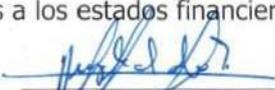
*Cristina Trujillo*

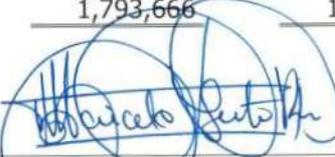
Dra. Cristina Trujillo  
Socia  
Licencia No. 28301

**BFS ECUADOR S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en U.S. dólares)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	4	571,598	470,556
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	202,295	77,414
Inventarios	6	603,494	265,504
Activos por impuestos corrientes	11	6,134	-
Pagos anticipados		1,716	1,778
Total activos corrientes		<u>1,385,237</u>	<u>815,252</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Muebles, enseres y equipos	7	242,273	240,706
Activos intangibles	8	162,497	140,592
Activos por impuestos diferidos	11	3,659	-
Total activos no corrientes		<u>408,429</u>	<u>381,298</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>1,793,666</u>	<u>1,196,550</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	9	303,569	100,605
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	1,010,728	359,519
Pasivos por impuestos corrientes	11	54,144	96,320
Obligaciones acumuladas	12	124,842	162,437
Total pasivos corrientes		<u>1,493,283</u>	<u>718,881</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos	13	56,964	46,870
Total pasivos		<u>1,550,247</u>	<u>765,751</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	15	145,800	145,800
Reservas	15	74,898	74,898
Otro resultado integral		14,691	9,275
Resultados acumulados	15	8,030	200,826
Total patrimonio		<u>243,419</u>	<u>430,799</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>1,793,666</u>	<u>1,196,550</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Hugo Machado  
Apoderado Especial

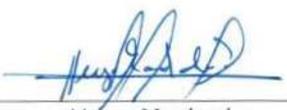
  
Maricela Guato  
Contadora General

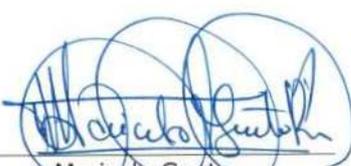
**BFS ECUADOR S.A.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INGRESOS ORDINARIOS	16	3,936,481	3,367,907
COSTOS DE VENTAS	17	<u>(1,148,100)</u>	<u>(862,799)</u>
MARGEN NETO		2,788,381	2,505,108
Gastos de venta a)	17	(1,566,023)	(1,230,949)
Gastos de administración a)	17	(829,243)	(659,201)
Gastos financieros	18	(204,693)	(197,141)
Otras ganancias		<u>297</u>	<u>-</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		188,719	417,817
Impuesto a la renta:			
Corriente	11	(57,934)	(90,577)
Diferido	11	<u>3,659</u>	<u>-</u>
Total		<u>(54,275)</u>	<u>(90,577)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		134,444	327,240
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia actuarial		<u>5,416</u>	<u>217</u>
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>139,860</u>	<u>327,457</u>

- a) Incluye USD 33,303 de participación a trabajadores en las utilidades en el año 2018 y USD 73,732 en el año 2017.

Ver notas a los estados financieros

  
Hugo Machado  
Apoderado Especial

  
Maricela Guato  
Contadora General

**BFS ECUADOR S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(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 2017	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
Dividendos distribuidos	-	-	-	(327,240)	(327,240)
Otro resultado integral	-	-	5,416	-	5,416
Utilidad del ejercicio	-	-	-	134,444	134,444
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>145,800</u>	<u>74,898</u>	<u>14,691</u>	<u>8,030</u>	<u>243,419</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Hugo Machado  
Apoderado Especial  
\_\_\_\_\_  
Maricela Guato  
Contadora General

**BFS ECUADOR S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Recibido de clientes		3,805,249	3,350,836
Pagos a proveedores y a empleados		(3,736,537)	(3,287,201)
Intereses recibidos		9,709	16,512
Intereses pagados		(5,309)	(2,826)
Impuesto a la renta		(35,550)	(34,043)
		<u>37,562</u>	<u>43,278</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisición de muebles, enseres y equipos		(47,602)	(59,269)
Adquisición de intangibles		(88,706)	-
Producto de la venta de activos fijos		297	-
		<u>(136,011)</u>	<u>(59,269)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Obligaciones bancarias		199,491	(412)
Dividendos pagados		-	(28,995)
		<u>199,491</u>	<u>(29,407)</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>			
Aumento / disminución neta en efectivo y bancos		101,042	(45,398)
Saldos al comienzo del año		470,556	515,954
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b>4</b>	<u><b>571,598</b></u>	<u><b>470,556</b></u>

Ver notas a los estados financieros



Hugo Machado  
Apoderado Especial



Maricela Guato  
Contadora General