

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2012 Y 2011

(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores **Independientes**

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$ – Dólares Estadounidenses

NEC – Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF – Normas Internacionales de Información Financiera

NIIF para PYMES - Normas Internacionales de Información Financiera para
pequeñas y medianas entidades





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

19 de abril del 2013

A los Accionistas de Representaciones y Distribuciones Bonago S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de Representaciones y Distribuciones Bonago S.A., al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Representaciones y Distribuciones Bonago S.A. al 31 de diciembre de 2012, y el estado de resultado integral, cambios en el patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Asuntos de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 13, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2012 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2012.

Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a las NIIF para PYMES, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, los estados financieros del año 2011 no fueron auditados y son presentados únicamente con fines comparativos. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF para las PYMES sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 13.

Otros asuntos

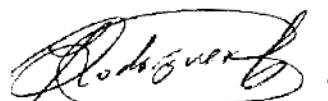
Los estados financieros de Representaciones y Distribuciones Bonago al 31 de diciembre del 2011 no han sido auditados.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



EDUARDO RODRIGUEZ C.
Socio
Licencia profesional
No.26606



REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>01/01/2011</u>
ACTIVOS				
Activo corriente:				
Efectivo y equivalente de efectivo	3	131.666	168	168
Cuentas por cobrar:				
Activos por Impuestos Corrientes		-	-	480
Otras		-	-	200
Cuentas por cobrar		-	-	680
Total activos corrientes		131.666	168	848
Activo no corriente:				
Compañías relacionadas	5	321.492	424.852	272.182
Inmovilizado Material	6	704.513	714.217	723.852
Inversiones en acciones	4	441.001	441.001	441.001
Total activos no corrientes		1.467.006	1.580.070	1.437.035
Total activos		1.598.672	1.580.238	1.437.883
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivo corriente:				
Cuentas por pagar				
Compañías relacionadas	5	35.817	-	-
Pasivo por Impuestos corrientes		7	49	3.346
Beneficios sociales	7	3.780	292	292
Dividendos por pagar	8	95.000	-	-
Total pasivos corrientes		134.604	341	3.638
Pasivo no corrientes:				
Compañías relacionadas	5	216.462	207.293	-
Pasivos por Impuestos Diferidos	11	63.559	84.809	84.652
Total pasivos no corrientes		280.021	292.102	84.652
Total pasivos		414.625	292.443	88.290
Patrimonio - estado adjunto		1.184.047	1.287.795	1.349.593
Total pasivos y patrimonio		1.598.672	1.580.238	1.437.883

Las notas adjuntas de la 1 a la 18 forman parte integral de los estados financieros.

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos ordinarios:			
Arriendos		48.000	48.000
<u>Total ingresos</u>		<u>48.000</u>	<u>48.000</u>
Costos y gastos operacionales	14	(72.128)	(23.872)
(Pérdida) utilidad operacional		(24.128)	24.128
Otros ingresos (egresos)			
Gastos financieros		(19.021)	(373.153)
Interés ganado		20.407	293.295
Otros		(120)	(292)
Utilidad antes de impuesto a la renta		(22.862)	(56.022)
Impuesto a las ganancias	11 y 12	14.115	(5.776)
Resultado Integral del ejercicio		<u>(8.747)</u>	<u>(61.798)</u>
Ganancia por Acción			
Acciones comunes ordinarias		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Pérdida por acción ordinaria		0.01	0.08
Número de acciones		687.000	687.000

Las notas adjuntas de la 1 a la 18 forman parte integral de los estados financieros.

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultados Acumulados Adopción por Primera vez NIIF</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010 bajo NEC	687.000	20.052	173.406	-	880.458
Efectos NIIF (Véase nota 13)	-	-	-	469.135	469.135
Saldo al 1 de enero del 2011 bajo NIIF	687.000	20.052	173.406	469.135	1.349.593
Apropiación reserva legal	-	7.701	(7.701)	-	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	(70.369)	8.571	(61.798)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	687.000	27.753	95.336	477.706	1.287.795
Dividendos pagados (Véase nota 8)	-	-	(95.000)	-	(95.000)
Resultado Integral del ejercicio	-	-	(8.747)	-	(8.747)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	687.000	27.753	(8.411)	477.706	1.184.047

Las notas adjuntas de la 1 a la 18 forman parte integral de los estados financieros.

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Resultado Integral de Ejercicio	(8.747)	(61.798)
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación :		
Depreciaciones de Activos Fijos	9.619	9.635
Baja de Activos Fijos	84	-
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución en cuentas por cobrar	-	680
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar relacionadas largo plazo	103.360	(152.670)
Incremento en cuentas por pagar relacionadas corto plazo	35.817	-
Incremento en cuentas por pagar relacionadas largo plazo	9.169	207.293
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	98.446	(3.297)
(Disminución) incremento en impuestos diferidos	(21.250)	157
Total de ajustes al resultado integral del ejercicio	235.245	61.798
Efectivo neto provisto por actividades de operación	226.498	-
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Distribución de Dividendos	(95.000)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(95.000)	-
Incremento neto del efectivo	131.498	-
Efectivo al inicio del año	168	168
Efectivo al final del año	131.666	168

Las notas adjuntas de la 1 a la 18 forman parte integral de los estados financieros.

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

Representaciones y Distribuciones Bonago S.A. fue constituida el 16 de Agosto de 1991 como Compañía Anónima. Su actividad principal es compra venta, administración, arrendamientos de bienes raíces, se dedicara además a la importación y exportación de toda clase de productos industrializados.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) (ver adicionalmente Nota 13), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

De conformidad a la Sección 9 de la NIIF para las Pymes "estados financieros consolidados y separados", la compañía prepara y presenta estados financieros separados, por lo que las inversiones en subsidiarias se contabilizan al costo

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos (Véase Nota 3).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Cuentas por cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

En cuanto al análisis de deterioro de la cartera, la compañía debe reconocer el deterioro de acuerdo al análisis que debe presentar el departamento financiero ya que no existe una política que establezca la identificación de indicadores de deterioro y los modelos de estimación respectivos.

Las cuentas por cobrar clientes nacionales y clientes del exterior, con plazos mayores a 90 días y que no devengan intereses explícitamente, se deberán llevar al costo amortizado y calcular dichos intereses implícitos.

d. Inmovilizado material

Se muestra al costo atribuido menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 6).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro. La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de lineal. (Véase Nota 6). En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas:

	<u>Años</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	40	2,5%

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas

e. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada ("unidades generadoras de efectivo"). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

f. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo". Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales; BONAGO S.A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que BONAGO S.A., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores y compañías relacionadas.

g. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2012 que es del 23% (24% para el año 2011) sobre la utilidad gravable (Véase Notas 11 y 12).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 11).

h. Ingresos ordinarios

Los ingresos por ventas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar en la contraprestación por los servicios prestados, específicamente arrendamientos, menos descuentos y cualquier impuesto relacionado con las ventas.

Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando ha sido entregado el servicio por el arrendamiento del inmueble.

i. Estimaciones contables críticas y grado de juicio general

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

- Juicios generales significativos:

El juicio significativo en la aplicación de las políticas contables es el referido a los activos tributarios diferidos. La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

- Estimaciones contables críticas:

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

- Vidas útiles de activos depreciables:

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los edificios, se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía y al estado físico en el que se encuentren. Las estimaciones realizadas podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

- Impuesto a la renta tasa aplicable:

El Código de la Producción, en sus aspectos tributarios, vigente desde 2011, establece una reducción progresiva de tasas de impuesto a la renta del 25% al 24% en 2011, 23% en 2012 y 22% en 2013 en adelante. Se ha estimado la aplicación en el tiempo de las diferencias temporarias deducibles e imponibles, según su naturaleza y plazo, para calcular la tasa aplicable esperada.

j. Inversiones en Asociadas

Las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad en los estados financieros individuales están medidos al costo. Los dividendos recibidos se registran como ingresos cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora. (Véase Nota 4)

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre, el efectivo y equivalente de efectivos consiste en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Banco del Pacífico	131.666	168
Saldo al 31 de Diciembre	<u>131.666</u>	<u>168</u>

NOTA 4 - INVERSIONES EN ACCIONES

El siguiente es un detalle de las inversiones en sociedades, al 31 de diciembre del 2012:

<u>NOMBRE</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>	<u>2012</u> <u>Valor Patrimonial</u> <u>Proporcional</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>Valor en libros</u> <u>US\$</u>
	<u>%</u>		
Festa S.A.	100.00	1.116.062	340.615
Uniproma S.A.	0.20	2.157	796
Betaservicios S.A.	100.00	41.180	47.177
Sudplan S.A.	12.30	13.086	41.996
Novagrupo S.A.	100.00	4.564	10.417
Total de inversiones		<u>1.177.059</u>	<u>441.001</u>

NOTA 4 - INVERSIONES EN ACCIONES
(Continuación)

El siguiente es el movimiento de inversiones en sociedades por los años 2012 y 2011:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero	441.001	441.001
Saldo al 31 de diciembre	<u>441.001</u>	<u>441.001</u>

Un resumen de los estados financieros de las empresas en las que la compañía mantiene inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2012, se muestran a continuación

	<u>FESTA</u> <u>S.A.</u> <u>US\$</u>	<u>UNIPROMA</u> <u>S.A.</u> <u>US\$</u>	<u>BETASERVICIOS</u> <u>S.A.</u> <u>US\$</u>	<u>SUDPLAN</u> <u>S.A.</u> <u>US\$</u>	<u>NOVAGRUPO</u> <u>S.A.</u> <u>US\$</u>
Total activos	2.296.841	108.150	21.510	106.688	4.873
Total pasivos	1.180.779	300	330	300	309
Patrimonio de accionistas	<u>1.116.062</u>	<u>107.850</u>	<u>21.180</u>	<u>106.388</u>	<u>4.564</u>
Ventas	2.959.818	8.115	1.587	8.647	580
Costo y Gastos	(2.971.389)	(5.840)	(1.343)	(7.642)	(973)
Utilidad (pérdida) neta	<u>(11.571)</u>	<u>2.275</u>	<u>244</u>	<u>1.005</u>	<u>(393)</u>
El patrimonio de los accionistas comprende:					
Capital	210.000	320.800	70.200	342.000	19.867
Aportes Futuras					1.200
Capitalizaciones					
Reservas	214.427	100	100	100	100
Resultados acumulados	703.206	(215.325)	(49.364)	(236.717)	(16.210)
Utilidad del ejercicio	(11.571)	2.275	244	1.005	(393)
Total patrimonio	<u>1.116.062</u>	<u>107.850</u>	<u>21.180</u>	<u>106.388</u>	<u>4.564</u>

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones al 31 de diciembre con compañías relacionadas (compañías con accionistas comunes), comprenden:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Arrendamiento de inmuebles y maquinarias (1)	48.000	48.000
Adecuaciones e Instalaciones (1)	35.217	-

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON COMPAÑÍAS
RELACIONADAS
(Continuación)

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>		<u>2011</u> <u>US\$</u>
<u>Cuentas por Cobrar</u>			
Festa S.A.	321.492 (2)		424.852
	<u>321.493</u>		<u>424.852</u>
<u>Cuentas por Pagar</u>			
<u>Corto plazo</u>			
Festa S.A.	35.817		-
<u>Largo plazo</u>			
Uniproma S.A.	93.014 (3)		89.060
Betaservicios S.A.	19.346 (3)		18.453
Sudplan S.A.	100.359 (3)		96.017
Novagruppo S.A.	3.743 (3)		3.763
	<u>216.462</u>		<u>207.293</u>
Total cuentas por pagar	<u>252.279</u>		<u>207.293</u>

- (1) Representa los valores por canon de arrendamiento y pago de las mejoras efectuadas al Edificio propiedad de Representaciones y Distribuciones Bonago S.A., en el cual desarrolla sus actividades comerciales Festa S.A.
- (2) En diciembre del 2011 se firma la cesión de acreencias entre Betaservicios S.A., Uniproma S.A., Sudplan S.A. y Novagruppo S.A. a favor de la compañía Bonago S.A. por US\$ 44.561, US\$ 215.070, US\$ 231.867 y US\$ 9.090 respectivamente, sobre estos valores no se han establecido más el valor de US\$ 352.159. Estos deberán ser cancelados por Festa S.A., para que a su vez estos valores sean cancelados a las compañías anteriormente descritas. Estos créditos tienen como fecha de vencimiento final en el 2025, medidos al costo amortizado a una tasa del 6,5%.

NOTA 6 - INMOVILIZADO MATERIAL - NETO

El detalle al 31 de diciembre de 2012 se presenta a continuación:

	Saldo al 1 de enero del 2010 US\$	Ajustes NIIF US\$	Saldo al 1 de enero del 2010 baso NIIF US\$	Adiciones US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2010 US\$	Adiciones US\$	Bajas US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2011 US\$	Vida Útil años
Terrenos	26.740	215.749	242.489	-	242.489	-	-	242.489	-
Edificios	210.000	271.264	481.264	-	481.264	-	-	481.264	40
Otros	844	-	844	-	844	-	(844)	-	-
	<u>237.584</u>	<u>487.013</u>	<u>724.597</u>	<u>-</u>	<u>724.597</u>	<u>-</u>	<u>(844)</u>	<u>723.753</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	(114.263)	113.518	(745)	(9.635)	(10.380)	(9.619)	759	(19.240)	
	<u>123.321</u>	<u>600.531</u>	<u>723.852</u>	<u>(9.635)</u>	<u>714.217</u>	<u>(9.619)</u>	<u>(85)</u>	<u>704.513</u>	

NOTA 7 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2012:

	<u>Saldo al 1° de enero del 2012</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2012</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	292	3.628	(140)	3.780

NOTA 8 - DIVIDENDOS POR PAGAR

Dividendos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	
Ricardo Rueda	2.904	
Reforentadora Madetec S.A.	89.192	
Jorge Palacios	2.904	

Total	95.000	(1)
	=====	

- (1) Con fecha 26 de diciembre del 2012, la Junta de Accionistas aprueba distribuir dividendos por US \$ 95.000 correspondiente a la totalidad de las utilidades no distribuidas en ejercicios anteriores. Además se solicita que los valores a ser distribuidos a Madetec S.A. sean transferido a la cuenta de Intecma S.A. Valores que se cancelaran a los accionistas de la compañía de acuerdo a la liquidez de la empresa.

NOTA 9- CAPITAL EN ACCIONES

El capital suscrito es de US\$ 687.000 al 31 de diciembre de 2012 y 2011 comprenden 687.000 acciones de un valor nominal de US\$ 1,00 cada una, distribuidas como se muestra a continuación:

<u>Accionistas</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Ind. Técnica de Maderas S.A. INTECMA	335.000	335.000
Ricardo Rueda	21.000	21.000
Reforentadora Madetec S.A.	310.000	310.000
Jorge Palacios	21.000	21.000
	-----	-----
Total	687.000	687.000
	=====	=====

NOTA 10 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 11- PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en periodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 63.559 y 84.809 respectivamente, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Relativos a Depreciaciones de Edificios	63.559	84.809
Total Pasivo por Impuesto Diferido	63.559	84.809

b) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Nota 11)	(7.136)	(5.619)
Total gasto por impuesto corriente	(7.136)	(5.619)
Impuesto diferido por ganancias Inmovilizado Material – Edificios	21.251	(157)
Total impuesto diferido a las ganancias	21.251	(157)
Total Gasto Impuesto a la renta	14.115	(5.776)

c) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

NOTA 11- PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

	<u>Parcial</u>	<u>2012</u> <u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>2011</u> <u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		(5.121)	22,40%		5.619	(8,68%)
<u>Impuesto teórico</u> <u>(tasa nominal)</u>		(5.258)	23,00%		(15.540)	24,00%
Resultado contable antes de Impuesto	(22.862)	-	-	(64.750)	-	-
Tasa nominal	23%	-	-	24%	-	-
Diferencia		137	(0,60%)		(21.159)	(32,68%)
<u>Explicación de las</u> <u>diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	595	137	(0,60%)	88.164	21.159	(32,68%)
		137	(0,60%)		21.159	(32,68%)

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2012 y 2011 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 23 y 24% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2012 es 0,60 %

NOTA 12 - GASTO POR IMPUESTO A LA GANANCIAS

Situación tributaria

En el año 2012, la compañía aplica la tarifa del 23% (24% en 2011) de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y de las reformas del Código de la Producción citadas más adelante.

Está sujeto a posibles revisiones por las autoridades tributarias las declaraciones tributarias de los ejercicios 2009 al 2011.

Impuesto a la renta corriente

Según normas tributarias vigentes la base imponible de impuesto a la renta, se determina, en base al resultado contable, corregidas por las partidas conciliatorias correspondientes.

La Compañía ha registrado la provisión para el pago del impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011 de la siguiente forma:

NOTA 12 - GASTO POR IMPUESTO A LA GANANCIAS
(Continuación)

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Resultado del Ejercicio bajo NIIF PYMES	(22.862)	(64.750)
Menos ajustes para pasar de la utilidad contable bajo NEC a la utilidad bajo Normas Internacionales de Información Financiera	-	-
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	595	88.164
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	(22.267)	23.414
Con la tasa del 23% (24% en 2011)		23.414
Con tasa de 13% (14% en 2011) por reinversión parcial de las utilidades	-	-
Impuesto calculado con la tarifa corporativa	-	5.619
Anticipo Mínimo determinado	7.136	-
Gasto impuesto causado del año	7.136	5.619
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	32%	24%

NOTA 13 - TRANSICIÓN A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF PARA PYMES)

La Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, serán de aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías y estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

De acuerdo a dicho cronograma Representaciones y Distribuciones Bonago S.A., prepara sus estados financieros en base a NIIF para las Pymes a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como período de transición.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre del 2012 se han considerado como los de primera aplicación de las NIIF para PYMES, presentando los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 para efectos comparativos en la misma normativa.

La transición de los estados financieros de la Compañía ha sido llevada a cabo mediante la aplicación de la Sección 35: Transición a la NIIF para las Pymes, y considerando los ajustes de primera aplicación retroactivamente desde la fecha adoptada por Representaciones y Distribuciones Bonago S.A., esto es al 1 de enero del 2011.

NOTA 13 - TRANSICIÓN A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE
INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS
ENTIDADES (NIIF PARA PYMES)
(Continuación)

La Sección 35, Transición a la Norma Internacional para Pequeñas y Medianas Entidades “NIIF para las Pymes”, permite a los adoptantes por primera vez ciertas exenciones de los requerimientos generales, BONAGO S.A., aplicó las siguientes exenciones:

- Sección 17: Uso del valor razonable como costo atribuido en la partida de Activo Fijo– Terrenos y Edicios, reconocido en los resultados acumulados al 1 de enero del 2011.
- Sección 9: Uso del valor razonable como costo atribuido de la inversión en Sudplan S.A., Uniproma S.A., Betaservicios S.A., Festa S.A. y Novagrupo S.A. utilizando el importe en libros en esa fecha según la NEC.

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 (año de transición a las NIIF).

NOTA 13 - TRANSICIÓN A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES "NIIF PARA LAS PYMES"
(Continuación)

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011 (año de transición a las NIIF):

DESCRIPCIÓN	01/01/2011		31/12/2011	
	NEC ANTERIORES US\$	Efecto de transición NIIF US\$	NEC ANTERIORES US\$	Efecto de transición NIIF US\$
ACTIVOS				
Activo corriente:				
Caja y bancos	168	-	168	-
Cuentas por cobrar:				
Impuestos corrientes	480	-	-	-
Otros	200	-	-	-
Total activos corrientes	848	-	168	168
Inmovilizado Material				
Terrenos	26.740	215.749	26.740	215.749
Edificios	210.000	271.264	210.000	271.264
Otros	844	-	844	-
Depreciación Acumulada	(114.263)	113.318	(124.612)	114.232
Total inmovilizado material	123.321	-	112.972	-
Inversiones en acciones	437.678	3.323	349.985	91.016
Compañías relacionadas	327.103	(54.921)	852.747	(427.895)
Total activos	889.950	548.933	1.315.872	264.366
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Cuentas por pagar	4.854	(4.854)	505.412	(289.149)
Compañías relacionadas	3.346	-	49	49
Impuestos corrientes	292	-	292	-
Provisiones	-	84.652	-	84.809
Positivos por Impuestos Diferidos	-	-	-	-
Total pasivos	8.492	79.798	505.743	(292.413)
PATRIMONIO				
Capital Suscrito	687.000	-	687.000	-
Reserva Legal	20.052	-	27.753	-
Resultados Acumulados	173.406	469.135	95.336	-
Adecuación por primera vez NIIF	-	-	-	477.706
Total patrimonio	880.458	469.135	810.089	477.706
Total pasivos y patrimonio	889.950	818.933	1.315.872	1.580.238

NOTA 13 - TRANSICIÓN A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES "NIIF PARA LAS PYMES"
(Continuación)

(1) Reconciliación del patrimonio bajo normativa anterior (NEC) y bajo NIIF al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011:

	<u>31/12/2011</u>	<u>01/01/2011</u>
Patrimonio de acuerdo a NEC	810.089	880.458
Ajustes a NIIF:		
Registro de las cuentas por cobrar relacionadas al costo amortizado (a)	(427.895)	(54.921)
Registro de las cuentas por pagar compañías relacionadas al costo amortizado (a)	293.295	-
Registro Costo Atribuido en Terrenos (b)	215.749	215.749
Registro Costo Atribuido en Edificios (b)	384.782	384.782
Registro de Ajuste por Depreciación Edificios (b)	715	-
Registro del Costo Atribuido de las inversiones (c)	91.015	3.323
Registro de ingreso, por pasivos que no representan una obligación para la compañía (d)	4.854	4.854
Impuestos Diferidos (e)	(84.809)	(84.652)
Total Ajustes	477.706	469.135
Patrimonio de acuerdo a NIIF	1.287.795	1.349.593

(a) **Registro del Costo Amortizado en las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas:**

De acuerdo con lo establecido en la Sección 11 de la NIIF para las Pymes, los instrumentos de deuda se medirán al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, que para la implementación de las NIIF para las PYMES, las cuentas por cobrar a Festa S.A. y las cuentas por pagar a las compañías Uniproma S.A., Novagruppo S.A., Betaservicios S.A. y Sudplan S.A., se determinaron intereses implícitos con una tasa del 6,5%.

(b) **Registro del Valor Razonable del Terreno y Edificio como costo atribuido:**

Una de las exenciones de la Sección 35 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF para PYMES, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo puede optar por utilizar el valor razonable como costo atribuido en esa fecha. Bonago S.A. optó por la medición del Terreno y Edificio a su valor razonable y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable del Terreno y Edificio, fue tomado del valor catastral del año 2011 y que la Superintendencia de Compañías del Ecuador autorizó para que dicho valor sea tomado como valor razonable para las compañías que apliquen las NIIF para las Pymes, para el resto de ítems de propiedad, planta y equipo, la Compañía ha considerado el costo bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad anteriores, y se revisaron y determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. "35.10 Una entidad podrá utilizar una o más de las siguientes exenciones al preparar sus primeros estados financieros conforme a esta NIIF: (c) *Valor razonable como costo atribuido.*

NOTA 13 - TRANSICIÓN A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES "NIIF PARA LAS PYMES"
(Continuación)

Una entidad que adopta por primera vez la NIIF puede optar por medir una partida de propiedades, planta y equipo, una propiedad de inversión o un activo intangible en la fecha de transición a esta NIIF por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha."

(c) **Valoración de las Inversiones como costo atribuido:**

Estados financieros separados. Cuando una entidad prepara **estados financieros separados**, el párrafo 9.26 requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias, asociadas y entidades controladas de forma conjunta de alguna de las formas siguientes:

- (i) al costo menos el deterioro del valor, o
- (ii) al **valor razonable** con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados.

Si una entidad que adopta por primera vez la NIIF mide esta inversión al costo, medirá esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura, preparado conforme a esta NIIF, mediante uno de los siguientes importes:

- (i) el costo determinado de acuerdo con la Sección 9 *Estados Financieros Consolidados y Separados*, o
- (ii) el costo atribuido, que será el valor razonable en la fecha de transición a la *NIIF para las PYMES* o el importe en libros de los PCGA anteriores en esa fecha.

De acuerdo a esta normativa Bonago en el inicio de su período de transición adoptó el costo atribuido de las inversiones de acuerdo a PCGA anteriores a esa fecha.

(d) **Valoración de pasivos de acuerdo con la NIIF para Pymes:**

De acuerdo a la Sección 35, una entidad reconocerá en su estado de situación financiera de apertura todos los pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por las NIIF.

PASIVOS

*"2.20 Una característica esencial de un pasivo es que la entidad tiene una obligación presente de actuar de una forma determinada. La obligación puede ser una obligación legal o una **obligación implícita**. Una obligación legal es exigible legalmente como consecuencia de la ejecución de un contrato vinculante o de una norma legal. Una obligación implícita es aquella que se deriva de las actuaciones de la entidad, cuando:*

- a. debido a un patrón establecido de comportamiento en el pasado, a políticas de la entidad que son de dominio público o a una declaración actual suficientemente específica, la entidad haya puesto de manifiesto ante terceros que está dispuesta a aceptar cierto tipo de responsabilidades; y*

NOTA 13 - TRANSICIÓN A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES "NIIF PARA LAS PYMES"

(Continuación)

- b. como consecuencia de lo anterior, la entidad haya creado una expectativa válida, ante aquellos terceros con los que debe cumplir sus compromisos o responsabilidades.

2.21 La cancelación de una obligación presente implica habitualmente el pago de efectivo, la transferencia de otros activos, la prestación de servicios, la sustitución de esa obligación por otra o la conversión de la obligación en patrimonio. Una obligación puede cancelarse también por otros medios, tales como la renuncia o la pérdida de los derechos por parte del acreedor."

De acuerdo a este criterio de reconocimiento se determinó que existían pasivos que no cumplen con la condición para ser considerados Pasivos por US\$ 4.854

(e) Impuestos diferidos:

Representa el valor por activos y pasivos por impuestos diferidos producto de las diferencias temporarias determinadas entre las bases fiscales y las bases contables, sobre los edificios.

NOTA 14 - GASTOS DE OPERACIONALES

Los gastos de ventas y administración por los años 2012 y 2011 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Adecuaciones e instalaciones	35.216	-
Impuestos	13.345	9.257
Depreciaciones	9.620	9.633
Mantenimiento y reparaciones	4.466	-
Sueldos y beneficios sociales	4.379	768
Servicios Telecomunicaciones	3.310	3.535
Contribuciones y afiliaciones	1.084	679
Honorarios	639	-
Otros	69	-
	<u>72.128</u>	<u>23.872</u>

NOTA 15 - PÉRDIDAS OPERACIONALES

La compañía ha venido presentando pérdidas en sus operaciones, debido básicamente a que en el año 2012 Representaciones y Distribuciones Bonago S.A. asumió las reparaciones y mejoras locativas del inmueble que se arrienda a Festa S.A., situación que no se repetirá durante el 2013. Esto ha ocasionado que la compañía al 31 de diciembre del 2012, presente sustanciales pérdidas acumuladas. Para lo cual se ha llegado a un acuerdo con la arrendataria Festa S.A. de mantener el valor del arriendo, actualmente de US \$ 4.000 y está asumiendo todos los gastos y reparaciones del inmueble, durante el 2013. Con este ingreso anual, la empresa estará en capacidad de superar las pérdidas como ha venido haciendo años anteriores.

NOTA 15 - PÉRDIDAS OPERACIONALES
(Continuación)

Adicional a esto la administración de la compañía considera que el incremento en las operaciones proyectadas para el 2013 y subsiguientes, estará basado fusión de las Compañías Representaciones y Distribuciones Bonago S.A., Universal de Productos Madereros Uniproma S.A, Sudplan S.A. y Betaservicios S.A. El propósito es que posteriormente a la fusión, se bajará el Capital Social de tal manera que durante los años posteriores, gastos como el de la Patente Municipal será menor en los años posteriores.

NOTA 16- REFORMAS TRIBUTARIAS

1. En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
2. La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.
3. En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

4. El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).

NOTA 16- REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

5. El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, el principal cambio constituye El incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.
6. El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

NOTA 17 - APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General de Accionistas y autorizados para su publicación el 25 de marzo de 2013.

NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros, 19 de abril de 2013, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera

Estados Consolidados de Resultados Integrales por función

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados Consolidados de Flujo de Efectivo Indirecto

Notas a los Estados Financieros Consolidados

ANEXO I - Información para consolidación

Abreviaturas usadas:

US \$ - Dólares estadounidenses

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

PYMES - Pequeñas y Medianas Entidades





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

19 de abril del 2013

A los Accionistas de Representaciones y Distribuciones Bonago S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados consolidados de situación financiera de Representaciones y Distribuciones Bonago S.A. y subsidiarias, al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados consolidados de: resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

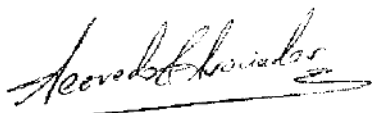
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)**Opinión**

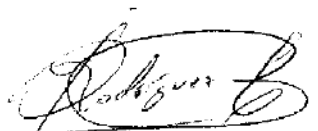
En nuestra opinión, los estados financieros consolidados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación consolidada financiera de Representaciones y Distribuciones Bonago S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre del 2012, y los resultados integrales consolidados de: sus operaciones, de cambios de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Asuntos de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 21, los estados financieros consolidados correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2012 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando NIIF para las PYMES. Con fines comparativos, dichos estados financieros consolidados incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 y saldos del estado de situación financiera consolidado al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF para las PYMES, surgen de los estados financieros consolidados correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



EDUARDO RODRIGUEZ C.
Socio
Licencia profesional
No.26606



REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>ACTIVOS</u>				
Activo corriente:				
Efectivo y equivalente de efectivo	3	310.520	15.811	9.307
		-----	-----	-----
Cuentas por cobrar:				
Cuentas por cobrar comerciales	4	674.463	505.979	533.077
Compañías relacionadas	5	3.171	26.798	455.416
Activos por impuestos corrientes	6	49.886	119.376	179.439
Empleados		16.077	19.798	13.744
Anticipos proveedores	7	80.835	46.732	106.616
Otros activos no financieros		7.931	1.881	2.812
		-----	-----	-----
		832.363	720.564	1.291.104
Menos: Estimación por deterioro en cuentas por cobrar	12	(106.631)	(106.631)	(100.877)
		-----	-----	-----
Cuentas por cobrar, netas		725.732	613.933	1.190.227
Inventarios	8	529.190	805.682	502.734
Gastos pagados por anticipado		3.997	16.351	13.888
		-----	-----	-----
Total activos corrientes		1.569.439	1.451.777	1.716.156
Inmovilizado material, neto	9	1.542.302	1.644.921	1.701.373
Otros activos		512	717	1.580
Activo por impuestos diferidos	17	9.709	9.709	9.709
		-----	-----	-----
Total		3.121.962	3.107.124	3.428.818
		=====	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros.

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

(Continuación)

	Referencia a Notas	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>				
Pasivo corriente:				
Sobregiros bancarios		-	17.219	-
Pasivos financieros, porción corriente del largo plazo	10	147.386	268.571	240.830
		-----	-----	-----
Total obligaciones bancarias		147.386	285.790	240.830
		-----	-----	-----
Cuentas por pagar:				
Compañías relacionadas	5	9.239	-	39.092
Cuentas por pagar comerciales	11	44.716	59.657	88.023
Pasivos por impuestos corrientes	6	9.704	9.880	15.759
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	12	40.865	68.400	67.520
Anticipo de clientes	13	129.935	-	-
Dividendos por pagar	14	95.000	-	-
Otros pasivos no financieros		49.595	34.172	21.233
		-----	-----	-----
Total cuentas por pagar		379.054	172.109	231.627
		-----	-----	-----
Total pasivo corriente		526.440	457.899	472.457
		-----	-----	-----
Pasivo no corriente:				
Beneficios definidos - jubilación patronal	12 y 15	237.086	155.612	134.583
Beneficios definidos – provisión por desahucio	12 y 16	50.689	41.381	31.725
Pasivos financieros- largo plazo		-	-	153.056
Pasivos por impuestos diferidos	17	208.658	240.954	250.852
		-----	-----	-----
Total pasivos		1.022.873	895.846	1.042.673
		-----	-----	-----
Patrimonio, estado adjunto		2.099.089	2.211.278	2.386.145
		-----	-----	-----
Total		3.121.962	3.107.124	3.428.818
		=====	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros.

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos ordinarios	20	2.815.501	2.073.439
Costo de ventas		(2.335.172)	(1.769.341)
Utilidad bruta en ventas		480.329	304.098
Gastos de administración	21	(271.487)	(239.995)
Gastos de ventas	22	(188.683)	(129.773)
Utilidad operacional		20.159	(65.670)
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(66.894)	(405.348)
Intereses ganados		39.336	314.947
Varios, netos		19.541	(4.414)
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		12.142	(160.485)
Participación de los trabajadores		(5.094)	-
Impuesto a la renta		(24.237)	(14.382)
Resultado integral del ejercicio		(17.189)	(174.867)
Resultado integral del ejercicio atribuible a:			
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora		(20.339)	(183.236)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		3.150	8.369
Resultado integral total		(17.189)	(174.867)

Ganancia por acción de la controladora

Acciones comunes ordinarias	US\$	US\$
Ganancia por acción ordinaria	(0.025)	(0.255)
Número de acciones	687.000	687.000

Las notas adjuntas de la 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros.

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Adopción por Primera vez de las NIIF</u>	<u>Acumulados Resultados Acumulados</u>	<u>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</u>	<u>Patrimonio no controladoras</u>	<u>Patrimonio Total</u>
Saldo 31 de diciembre del 2010 bajo NEC	687.000	20.052	-	173.406	880.458	470.726	1.351.184
Efectos NIIF (Véase Nota 23)	-	-	1.316.271	-	1.316.271	(281.310)	1.034.961
Saldo al 1 de enero del 2011	687.000	20.052	1.316.271	173.406	2.196.729	189.416	2.386.145
Apropiación de reserva legal	-	7.701	-	(7.701)	-	-	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	(112.868)	(70.368)	(183.236)	8.369	(174.867)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	687.000	27.753	1.203.403	95.337	2.013.493	197.785	2.211.278
Dividendos declarados (Ver Nota 14)	-	-	-	(95.000)	(95.000)	-	(95.000)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	(20.340)	(20.340)	3.151	(17.189)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	687.000	27.753	1.203.403	(20.003)	1.898.153	200.936	2.099.089

Las notas adjuntas de la 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros.

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Resultado integral del ejercicio	(17.189)	(174.867)
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación activo fijo	104.302	104.497
Estimación por deterioro en cuentas por cobrar	-	5.754
Provisión de jubilación patronal e indemnización	90.782	30.685
Utilidad en venta de activos fijos	-	(6.774)
Baja de activos fijos	84	-
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(156.785)	459.208
Disminución (incremento) en inventarios	276.492	(302.948)
Disminución (incremento) en gastos pagados por anticipado	12.354	(2.463)
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar largo plazo	103.361	(152.670)
(Disminución) incremento en los beneficios empleados	(31.023)	1.254
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	134.608	(4.063)
Incremento en cuentas por pagar largo plazo	44.986	207.293
Disminución pasivo por impuestos diferidos	(32.296)	(9.898)
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	546.865	329.875
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	529.676	155.008
	-----	-----

Las notas adjuntas de la 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros.

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en activo fijo	(1.768)	(50.771)
Producto de la venta de activo fijo	-	9.500
Disminución en otros activos	205	863
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(1.563)	(40.408)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Incremento de obligaciones bancarias	-	44.960
Incremento de obligaciones bancarias	(138.404)	(153.056)
Pago de dividendos	(95.000)	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	(233.404)	(108.096)
	-----	-----
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	294.709	6.504
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	15.811	9.307
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de caja al final del año	<u>310.520</u>	<u>15.811</u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros.

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

MATRIZ

Representaciones y Distribuciones Bonago S.A.

Representaciones y Distribuciones Bonago S.A. fue constituida el 16 de Agosto de 1991 como Compañía Anónima. Su actividad principal es compra venta, administración, arrendamientos de bienes raíces, se dedicara además a la importación y exportación de toda clase de productos industrializados.

SUBSIDIARIAS

Se define como subsidiarias a las empresas controladas por Representaciones y Distribuciones Bonago S.A., compañía (Matriz) que tiene capacidad para fijar y dirigir las políticas financieras y de operaciones de sus subsidiarias, indicadas a continuación:

Festa S.A.

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1990, desde su constitución la compañía está dedicada a la explotación, fabricación y comercialización de productos basados en el procesamiento de maderas de todo tipo y características.

Universal de Productos Madereros UNIPROMA S.A.

La compañía fue constituida en febrero de 1991, el objeto social de la compañía son las actividades de extracción de madera

Betaservicios S.A.

La compañía fue constituida en julio de 1995, el objeto social de la compañía son las actividades de asesoramiento empresarial

Sudplan S.A.

La compañía fue constituida en diciembre de 1995, el objeto social de la compañía son las actividades de arrendamiento de maquinaria industrial.

NOTA 1 - OPERACIONES
(Continuación)

Novagruppo S.A.

La compañía fue constituida en diciembre de 1993, el objeto social de la compañía son las actividades de venta al por mayor de insumos médicos, incluso parte, piezas y materiales.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía y sus subsidiarias de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

Los estados financieros consolidados se han preparado bajo el principio del costo histórico, modificado por la adopción del costo atribuido de ciertos activos.

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía Matriz y sus subsidiarias. Cada entidad prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes).

Los estados financieros consolidados por el ejercicio de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2011 y de resultados, de patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2011, que se incluyen en el presente informe a efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF para las Pymes, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados en el ejercicio 2012.

b. Consolidación de estados financieros

Los presentes estados financieros consolidados de la Sociedad han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes), emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado las políticas emanadas desde la matriz para la subsidiaria incluidas en la consolidación

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Los estados adjuntos comprenden los estados financieros individuales de la Matriz, consolidados con los de sus subsidiarias en las cuales mantiene la siguiente participación accionaria:

	<u>Participación en el capital accionario</u>
	<u>%</u>
Festa S.A.	100,00
Universal de Productos Madereros UNIPROMA S.A.	0,20
Betaservicios S.A.	100,00
Sudplan S.A.	12,30
Novagrupo S.A.	100,00

Los estados financieros de Representaciones y Distribuciones Bonago S.A. y sus Subsidiarias incluyen activos y pasivos al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011; resultados y flujos de efectivos al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Los saldos con empresas relacionadas, ingresos y gastos, utilidades y pérdidas no realizadas han sido eliminados y la participación de inversionistas minoritarios ha sido reconocida bajo el rubro "Participaciones no controladoras". Los estados financieros de la sociedad consolidada cubren los periodos y/o ejercicios terminados en la misma fecha de los estados financieros individuales de la matriz Representaciones y Distribuciones Bonago S.A. y han sido preparados aplicando políticas contables homogéneas.

Entidades subsidiarias

Son subsidiarias todas las entidades sobre las que la Sociedad tiene poder para dirigir sus políticas financieras y sus operaciones, lo que generalmente viene acompañado de una participación superior al cincuenta por ciento de los derechos de voto. A la hora de evaluar si la matriz Representaciones y Distribuciones Bonago S.A., controla a otras entidades, se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercibles o convertibles a la fecha de cierre de los estados financieros. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la matriz y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para efectos de consolidación, se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos, las ganancias y pérdidas no realizadas por transacciones entre entidades relacionadas. Las pérdidas se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

Transacciones y participaciones no controladoras

Representaciones y Distribuciones Bonago S.A. aplica la política de tratar las transacciones con las participaciones no controladoras como si fueran transacciones con accionistas de la Sociedad. En el caso de adquisiciones de participación no controladoras, la diferencia entre cualquier retribución pagada y la correspondiente participación en el valor libro de los activos netos adquiridos de la subsidiaria se reconoce en el patrimonio.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Las ganancias y pérdidas por bajas a favor de la participación no controladora, mientras se mantenga el control, también se reconocen en el patrimonio.

c. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 3)

d. Cuentas por cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

La política contable del Grupo es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que las Compañías no podrán cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 360 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Nota 4 y 10)

e. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. (Véase Nota 7).

f. Inmovilizado material

Se muestra al costo histórico a excepción de terrenos y edificios que son llevados al costo atribuidos (Ver nota 23) menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 9).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

futuros asociados a la inversión vayan a fluir a las compañías y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro. (Véase Nota 9).

g. Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente. Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación. Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

h. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo". Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

El Grupo clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Representaciones y Distribuciones Bonago S.A. y sus Subsidiarias tengan el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores y compañías relacionadas.

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2012 que es del 23% (24% para el año 2011) sobre la utilidad gravable. El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 17).

j. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

El Grupo reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan al Grupo y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de cada Compañía del Grupo.

Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. El Grupo basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial. (Véase Nota 20)

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios sean otorgados. (Véase Nota 12 y 15)

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9. Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2015.
NIIF 10. Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIC 27. (2011) Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIC 28. (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1. Presentación de estados financieros - Presentación de componentes de otros resultados integrales.	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2012.
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2013.
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2014.
NIIF 7. Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2013.
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 Estados financieros consolidados. Acuerdos, conjuntos y revelaciones de participaciones en otras entidades - Guías para la transición	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2013.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2014.

La Administración de la Compañía estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Representaciones y Distribuciones Bonago S.A.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre, comprenden:

	2012 US\$	2011 US\$
Cajas y fondos disponibles	3.878	4.756
Bancos	306.642	11.055
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	310.520	15.811
	=====	=====

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR - DEUDORES COMERCIALES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos de clientes al 31 de diciembre:

	2012 US\$	2011 US\$
Corriente	445.300	268.881
	-----	-----
Vencido de:		
0 - 30 días	36.020	62.045
31 - 60 días	39.585	29.558
61 - 90 días	13.342	6.603
Más de 90 días	140.216 (1)	138.892
	-----	-----
	229.163	237.098
	-----	-----
Total cartera	674.463	505.979
	=====	=====

- (1) La compañía subsidiaria Festa S.A. se encuentran realizando las gestiones de cobro. No se espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la provisión por deterioro de cuentas por cobrar por un valor de US\$ 106.631

NOTA 5- TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones al 31 de diciembre con su accionista y con compañías relacionadas (compañías con accionistas comunes), comprenden:

NOTA 5- TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Arrendamiento de inmuebles y maquinarias	79.377	44.160
Ventas producto terminado	-	58.595

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías relacionadas y la accionista al 31 de diciembre:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
<u>Compañías Relacionadas:</u>		
Festa Europe	-	26.798
Industria Maderera Intecma	3.771	-
	<u>3.771</u>	<u>26.798</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
Festa Europe	9.239	-
	<u>9.239</u>	<u>-</u>

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El saldo de los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Anticipo impuesto a la renta	19.092	50.597
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	11.450	11.450
Impuesto al Valor Agregado IVA compras	18.084	56.772
Impuesto a la Salida de Divisas	1.260	557
	<u>49.886</u>	<u>119.376</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTE</u>		
Retenciones de IVA	8.018	7.750
Retenciones en la fuente de impuesto a renta	1.686	2.130
	<u>9.704</u>	<u>9.880</u>

NOTA 7 - ANTICIPO PROVEEDORES

Anticipo Proveedores al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Anticipo importaciones	44.817	21.544
Anticipo proveedores de madera	22.570	21.049
Anticipo compra de uniformes personal	5.576	-
Otros menores	7.872	4.139
	<u>80.835</u>	<u>46.732</u>

NOTA 8 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Productos terminados	442.112	507.438
Productos en proceso	7.205	118.662
Materia prima	33.457 (1)	61.105
Bosques	40.403 (2)	52.000
Materiales de empaque y envases	41.940	57.312
Suministros	-	36.679
Mercadería en Tránsito	1.833	10.246
(-) Provisión Inventario por Valor neto de realización	(37.760)	(37.760)
	<u>529.190</u>	<u>805.682</u>

(1) Incluye 787 m3 de madera en patios, valorados a US\$ 35,30

(2) Corresponden a 3.066 m3 de madera en bosque.

NOTA 9 - INMOBILIZADO MATERIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, comprende:

NOTA 9 - INMOBILIZADO MATERIAL
(Continuación)

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero del</u> <u>2010</u> <u>US\$</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIF</u> <u>US \$</u>	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero del</u> <u>2010 bajo</u> <u>NIF</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2010</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Terrenos	26.740	215.749	242.489	-	-	242.489	-	242.489	
Edificios	210.000	271.264	481.264	-	-	481.264	-	481.264	40
Maquinaria y Equipo	2.125.539	-	2.125.539	49.152	(4.741)	2.169.950	-	2.169.950	20
Muebles y Enseres	22.389	-	22.389	-	-	22.389	-	22.389	10
Vehículos	50.902	-	50.902	-	-	50.902	-	50.902	20
Equipo Computación	49.077	-	49.077	1.619	-	50.696	668	51.364	3
Equipo de Oficina	6.228	-	6.228	-	-	6.228	1.100	7.328	10
Otros	844	-	844	-	-	844	(844)	-	
	<u>2.491.719</u>	<u>487.013</u>	<u>2.978.732</u>	<u>50.771</u>	<u>(4.741)</u>	<u>3.024.762</u>	<u>924</u>	<u>3.025.686</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(2.146.332)</u>	<u>868.973</u>	<u>(1.277.359)</u>	<u>(104.497)</u>	<u>2.015</u>	<u>(1.379.841)</u>	<u>(103.543)</u>	<u>(1.483.384)</u>	
	<u>345.387</u>	<u>1.355.986</u>	<u>1.701.373</u>	<u>(53.726)</u>	<u>(2.726)</u>	<u>1.644.921</u>	<u>(102.619)</u>	<u>1.542.302</u>	

NOTA 10- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras, comprende dos créditos obtenidos por la subsidiaria Festa S.A. originalmente con Naperville Finance & Investment Inc.- Panamá en el mes de noviembre del 2011, existe el endoso de estas deudas a favor de la compañía Industria Técnica de Maderas Intecma S.A - Colombia; estos se registraron por el cambio de acreedor en el Banco Central del Ecuador, a continuación un detalle:

	<u>Tasa de</u> <u>Interés</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Obligación adquirida en abril del 2007 refinanciada el 18 de octubre del 2010, con vencimiento final en febrero del 2013.	6,50%	147.386

NOTA 11 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por pagar proveedores al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A.	-	10.949
DHL Express S.A.	-	5.919
Corrugadora Nacional Cransa S.A.	6.960	4.222
Mahepublicidad Cía. Ltda.	9.777	2.694
Conversa Convertidora de Papel S.A.	-	1.382

NOTA 11 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES
(Continuación)

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Acevedo y Asociados Cía. Ltda.	-	1.544
Diners Club	2.776	-
Solvesa Ecuador S.A.	1.452	-
Proveedores de Madera	7.448	14.460
Otros menores	16.303	18.487
	<u>44.716</u>	<u>59.657</u>

NOTA 12 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía Matriz y su subsidiarias durante el año 2012:

	<u>Saldo al 1º de</u> <u>enero del</u> <u>2012</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>
<u>Corrientes</u>				
Preslaciones y beneficios sociales (1)	68.400	694.877	(722.412)	40.865
Estimación por deterioro en cuentas por cobrar	106.631	-	-	106.631
<u>Largo plazo</u>				
Jubilación patronal	155.612	81.474	-	237.086
Desahucio	41.381	9.308	-	50.689
Total largo plazo	<u>196.993</u>	<u>90.782</u>	<u>-</u>	<u>287.775</u>

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones y aportes al I.E.S.S. y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 13 - ANTICIPO CLIENTES

Anticipo Clientes al 31 de diciembre del 2012 en la compañía subsidiaria Festa S.A., comprenden valores recibidos por la empresa Industrias Madereras Intecma, valores que serán liquidados con la entrega de la mercadería durante el año 2013.

NOTA 14 - DIVIDENDOS POR PAGAR

Dividendos por pagar en la compañía Matriz al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	
Ricardo Rueda	2.904	
Reforentadora Madetec S.A.	89.192	
Jorge Palacios	2.904	
Total	95.000	(1)

- (1) Con fecha 26 de diciembre del 2012, la Junta de Accionistas aprueba distribuir dividendos por US \$ 95.000 correspondiente a la totalidad de las utilidades no distribuidas en ejercicios anteriores. Además se solicita que los valores a ser distribuidos a Madetec S.A. sean transferido a la cuenta de Intecma S.A. Valores que se cancelaran a los accionistas de la compañía de acuerdo a la liquidez de la empresa.

NOTA 15 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo y en el contrato colectivo la tasa de conmutación actuarial del año 2012 y 2011 fue del 4% anual.

NOTA 16- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad del grupo con su propia estadística.

NOTA 17 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros con lo que se puedan compensar las diferencias temporarias.

La Sección 29 Impuesto sobre las Ganancias exige el reconocimiento de activos por impuestos diferidos, cuando sea probable que la empresa disponga de ganancias fiscales en el futuro para realizar el activo por impuestos diferidos. Cuando una empresa tenga un historial de pérdidas, habrá de reconocer un activo por impuestos diferidos sólo en la medida que tenga diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, o bien disponga de otro tipo de evidencia sobre la existencia de beneficios fiscales disponibles en el futuro. Para dar cumplimiento a lo que establece dicha normativa las subsidiarias Uniproma S.A., Betaservicios S.A. y Sudplan S.A., generaron activos por impuestos diferidos por pérdidas tributarias que ha venido generando en años anteriores por un valor de US\$ 4.292, US\$ 708 y US\$ 4.709 respectivamente al 31 de diciembre del 2012.

Mediante circular del Servicio de Rentas Internas No. NAC – DGECCGC12-00009, establece que aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos, pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1º. de enero al 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 9.709, y su detalle es el siguiente:

<u>Activos por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>01/01/2011</u>
Activos por Impuestos Diferidos relativos a Amortización de Pérdidas	9.709	9.709	9.709
Total Activos por Impuesto Diferido	<u>9.709</u>	<u>9.709</u>	<u>9.709</u>

b) Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables en la compañía Matriz Bonago S.A. y su subsidiaria Festa S.A.

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre del 2011 y 1 de enero del 2011 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 208.658, US\$ 240.954 y US\$ 250.852, y su detalle es el siguiente:

NOTA 17 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>01/01/2011</u>
Pasivos diferidos relativo a maquinaria	140.277	150.938	160.607
Pasivos diferidos relativo a vehículos	4.822	5.207	1.593
Pasivos diferidos relativo a edificios	63.559	84.809	88.652
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	208.658	240.954	250.852

c) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos pasivos durante el año 2012:

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2012</u>	<u>Al: 31/12/2011</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	240.954	250.852
Incremento en pasivos por impuestos diferidos	-	3.714
Decremento en pasivos por impuestos diferidos	(32.296)	(13.512)
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	208.658	240.954

NOTA 18- CAPITAL EN ACCIONES

El capital suscrito es de US\$ 687.000 al 31 de diciembre de 2012 y 2011 comprenden 687.000 acciones de un valor nominal de US\$ 1,00 cada una, distribuidas como se muestra a continuación:

<u>Accionistas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Ind. Técnica de Maderas S.A. INTECMA	335.000	335.000
Ricardo Rueda	21.000	21.000
Reforentadora Madetec S.A.	310.000	310.000
Jorge Palacios	21.000	21.000
Total	687.000	687.000

NOTA 19 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 20 - INGRESO POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2012</u> <u>US \$</u>	<u>2011</u> <u>US \$</u>
Aplicadores	1.526	1.890
Bajalenguas	102.331	89.091
Combos paletas, cucharas, revolvedores.	865	272
Cucharas	697.879	534.370
Figuras de Madera	495	709
Paleta Corta	970.770	756.292
Paleta Larga	446.160	248.779
Palillo Plano	98	271
Palillo Redondo	11.322	51.500
Palo Tipo Magnum	300.046	178.554
Pinchos	129.379	41.355
Pinzas	152.174	150.876
Revolvedores	1.956	2.200
Palo Tipo Polet	-	17.280
	<u>2.815.001</u>	<u>2.073.439</u>

NOTA 21 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por su naturaleza por el año 2012 y 2011 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	89.520	87.955
Honorarios	31.719	51.715
Impuestos	42.924	34.309
Depreciaciones	9.620	9.633
Contribuciones y afiliaciones	7.501	7.142
Seguros	4.340	4.357
Servicios de comunicación	12.394	12.231
Gastos legales	1.473	2.488
Mantenimiento y reparaciones	7.219	3.760
Jubilación patronal y desahucio	7.218	4.360
Adecuaciones e instalaciones	35.606	160
Gastos de viaje	3.605	7.334
Otros	18.348	14.551
	<u>271.487</u>	<u>239.995</u>

NOTA 22 - GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por su naturaleza en los años 2012 y 2011 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	21.982	23.198
Servicio de transporte y otros	100.292	59.468
Gastos legales	19.221	7.991
Gastos de viaje	33.343	19.932
Depreciaciones	2.871	5.769
Atención a clientes	4.247	3.703
Suministros y materiales	2.016	969
Amortizaciones	205	764
Otros	4.506	7.979
	<u>188.683</u>	<u>129.773</u>

NOTA 23 - TRANSICIÓN A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF PARA PYMES)

La Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, serán de aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías y estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

De acuerdo a dicho cronograma Representaciones y Distribuciones Bonago S.A., prepara sus estados financieros en base a NIIF para las Pymes a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como período de transición. Las subsidiarias Festa S.A., Universal de Productos Madereros Uniproma S.A., Sudplan S.A., Betaservicios S.A. y Novagrupo S.A. al igual que la compañía Matriz pertenecen al tercer grupo de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, y su año de transición que el año 2011.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre del 2012 se han considerado como los de primera aplicación de las NIIF para PYMES, presentando los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 para efectos comparativos en la misma normativa.

La transición de los estados financieros de la Compañía Matriz y Subsidiarias han sido llevadas a cabo mediante la aplicación de la Sección 35: Transición a la NIIF para las Pymes, y considerando los ajustes de primera aplicación retroactivamente desde la fecha adoptada por Representaciones y Distribuciones Bonago S.A. y subsidiarias, esto es al 1 de enero del 2011.

NOTA 23 - TRANSICIÓN A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF PARA PYMES)
(Continuación)

La Sección 35, Transición a la Norma Internacional para Pequeñas y Medianas Entidades “NIIF para las Pymes”, permite a los adoptantes por primera vez ciertas exenciones de los requerimientos generales, BONAGO S.A., aplicó las siguientes exenciones:

- Sección 17: Uso del valor razonable como costo atribuido en la partida de Activo Fijo- Terrenos y Edificios, reconocido en los resultados acumulados al 1 de enero del 2011.
- Sección 9: Uso del valor razonable como costo atribuido de la inversión en Sudplan S.A., Uniproma S.A., Betaservicios S.A., Festa S.A. y Novagruppo S.A. utilizando el importe en libros en esa fecha según la NEC.

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio consolidado al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 (año de transición a las NIIF para las PYMES).

	<u>31/12/2011</u>	<u>01/01/2011</u>
Patrimonio de acuerdo a NEC	1.007.875	1.351.184
Ajustes a NIIF:		
Registro de las cuentas por cobrar relacionadas al costo amortizado (a)	(427.895)	(54.921)
Registro de las cuentas por pagar compañías relacionadas al costo amortizado (a)	293.295	-
Registro Costo Atribuido en Terrenos (b)	215.749	215.749
Registro Costo Atribuido en Edificios (b)	384.782	384.782
Registro de Ajuste por Depreciación Edificios (b)	715	-
Registro de la valoración de las inversiones (c)	816.712	569.149
Registro de ingreso, por pasivos que no representan una obligación para la compañía (d)	4.854	4.854
Impuestos Diferidos (e)	(84.809)	(84.652)
Total Ajustes	1.203.403	1.034.961
Patrimonio de acuerdo a NIIF	2.211.278	2.386.145

a) **Registro del Costo Amortizado en las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas:**

De acuerdo con lo establecido en la Sección 11 de la NIIF para las Pymes, los instrumentos de deuda se medirán al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, que para la implementación de las NIIF para las PYMES, las cuentas por cobrar a Festa S.A. y las cuentas por pagar a las compañías Uniproma S.A., Novagruppo S.A., Betaservicios S.A. y Sudplan S.A., se determinaron intereses implícitos con una tasa del 6,5%.

NOTA 23 - TRANSICIÓN A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES "NIIF PARA LAS PYMES"
(Continuación)

b) **Registro del Valor Razonable del Terreno y Edificio como costo atribuido:**

Una de las exenciones de la Sección 35 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF para PYMES, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo puede optar por utilizar el valor razonable como costo atribuido en esa fecha. Bonago S.A. optó por la medición del Terreno y Edificio a su valor razonable y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable del Terreno y Edificio, fue tomado del valor catastral del año 2011 y que la Superintendencia de Compañías del Ecuador autorizó para que dicho valor sea tomado como valor razonable para las compañías que apliquen las NIIF para las Pymes, para el resto de ítems de propiedad, planta y equipo, la Compañía ha considerado el costo bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad anteriores, y se revisaron y determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. "35.10 Una entidad podrá utilizar una o más de las siguientes exenciones al preparar sus primeros estados financieros conforme a esta NIIF: (c) *Valor razonable como costo atribuido.*

Una entidad que adopta por primera vez la NIIF puede optar por medir una partida de propiedades, planta y equipo, una propiedad de inversión o un activo intangible en la fecha de transición a esta NIIF por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha."

c) **Reconocimiento y registro de las inversiones a su Valor Patrimonial Proporcional:**

Las inversiones que posee la Compañía en FESTA S.A, UNIVERSAL DE PRODUCTOS MADEDEROS UNIPROMA S.A., SUDPLAN S.A., BETASERVICIOS S.A. y NOVAGRUPPO S.A. son una inversión sobre la cual BONAGO S.A., posee control, de acuerdo con lo establecido en la SECCION 9 Estados Financieros Consolidados y Separados.

De acuerdo con la SECCION 14, Inversiones en Asociadas, el inversor reconocerá, en su resultado del periodo, la porción que le corresponda en los resultados de la participada.

Las distribuciones recibidas de la participada reducirán el importe en libros de la inversión. Podría ser necesaria la realización de ajustes para recoger las alteraciones que sufra la participación proporcional en la entidad participada, como consecuencia de cambios en otro resultado integral de la entidad participada. Entre estos cambios se incluyen los derivados de la revaluación de las propiedades, planta y equipo y de las diferencias de cambio al convertir los estados financieros de negocios en el extranjero. La porción que corresponda al inversor en esos cambios se reconocerá en el otro resultado integral de éste. Este ajuste corresponde a los cambios surgidos en las subsidiarias FESTA S.A, UNIVERSAL DE PRODUCTOS MADEDEROS UNIPROMA S.A., SUDPLAN S.A., BETASERVICIOS S.A. por la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

NOTA 23 - TRANSICIÓN A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES "NIIF PARA LAS PYMES"
(Continuación)

(d) **Valoración de pasivos de acuerdo con la NIIF para Pymes:**

De acuerdo a la Sección 35, una entidad reconocerá en su estado de situación financiera de apertura todos los pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por las NIIF.

PASIVOS

*"2.20 Una característica esencial de un pasivo es que la entidad tiene una obligación presente de actuar de una forma determinada. La obligación puede ser una obligación legal o una **obligación implícita**. Una obligación legal es exigible legalmente como consecuencia de la ejecución de un contrato vinculante o de una norma legal. Una obligación implícita es aquella que se deriva de las actuaciones de la entidad, cuando:*

- a. debido a un patrón establecido de comportamiento en el pasado, a políticas de la entidad que son de dominio público o a una declaración actual suficientemente específica, la entidad haya puesto de manifiesto ante terceros que está dispuesta a aceptar cierto tipo de responsabilidades; y*
- b. como consecuencia de lo anterior, la entidad haya creado una expectativa válida, ante aquellos terceros con los que debe cumplir sus compromisos o responsabilidades.*

2.21 La cancelación de una obligación presente implica habitualmente el pago de efectivo, la transferencia de otros activos, la prestación de servicios, la sustitución de esa obligación por otra o la conversión de la obligación en patrimonio. Una obligación puede cancelarse también por otros medios, tales como la renuncia o la pérdida de los derechos por parte del acreedor."

De acuerdo a este criterio de reconocimiento se determinó que existían pasivos que no cumplen con la condición para ser considerados Pasivos por US\$ 4.854

(e) **Impuestos diferidos:**

Representa el valor por activos y pasivos por impuestos diferidos producto de las diferencias temporarias determinadas entre las bases fiscales y las bases contables, sobre los edificios.

NOTA 24 - PÉRDIDAS OPERACIONALES

La compañía Matriz ha venido presentando pérdidas en sus operaciones, debido básicamente a que en el año 2012 Representaciones y Distribuciones Bonago S.A. asumió las reparaciones y mejoras locativas del inmueble que se arrienda a Festa S.A., situación que no se repetirá durante el 2013. Esto ha ocasionado que la compañía al 31 de diciembre del 2012, presente sustanciales pérdidas acumuladas. Para lo cual se ha llegado a un acuerdo con la arrendataria Festa S.A. de mantener el valor del arriendo, actualmente de US \$ 4.000 y está asumiendo todos los gastos y reparaciones del inmueble, durante el 2013. Con este ingreso anual, la empresa estará en capacidad de superar las pérdidas como ha venido haciendo años anteriores.

NOTA 24 - PÉRDIDAS OPERACIONALES
(Continuación)

Adicional a esto la administración de la compañía considera que el incremento en las operaciones proyectadas para el 2013 y subsiguientes, estará basado fusión de las Compañías Representaciones y Distribuciones Bonago S.A., Universal de Productos Madereros Uniproma S.A, Sudplan S.A. y Betaservicios S.A. El propósito es que posteriormente a la fusión, se bajará el Capital Social de tal manera que durante los años posteriores, gastos como el de la Patente Municipal será menor en los años posteriores.

NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS

1. En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

2. La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a. El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b. El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.

3. En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)

El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan una reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).

4. El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.
5. El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

NOTA 26 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en 25 de marzo del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

ANEXO I - INFORMACIÓN PARA CONSOLIDACIÓN

100

7

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS DE CONSOLIDACION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	MATRIZ BONAGO S.A.	SUBSIDIARIA FESTA	SUBSIDIARIA INIPROMA S.A.	SUBSIDIARIA BETASERVICIOS S.A.	SUBSIDIARIA SANOYAGRUPO S.A.	TOTAL MATRIZ SUBSIDIARIAS	VALUSTES Y ELIMINAC.	SALDO CONSOLIDADO
VENTAS	48.000	2.815.501				2.863.501	48.000	2.815.501
Costo de Ventas		-2.383.172				-2.383.172	48.000	-2.335.172
Utilidad Bruta en Ventas:	48.000	432.329				480.329	48.000	480.329
INGRESOS								
Valor de ajuste de inversiones en sociedades a su valor patrimonial proporcional	-11.591					-11.591	11.591	-
GASTOS DE OPERACIÓN								
Gastos de Ventas	72.128	188.683				188.683		188.683
Gastos de Administración		186.155	4.994	1.067	6.231	271.487		271.487
Total Costos y Gastos	72.128	374.838	4.994	1.067	6.231	460.170		460.170
Utilidad (pérdida) en operación	-35.719	57.491	-4.994	-1.067	-6.231	8.508		20.159
Otros Ingresos (Egresos)								
Intereses Pagados	-19.021	-47.873				-66.894		-66.894
Intereses Ganados	20.407		8.115	1.587	8.647	39.336		39.336
Otros, Netos	-121	19.662				19.541		19.541
Total Ingresos (Egresos)	1.265	-28.211	8.115	1.587	8.647	-8.017		-8.017
Utilidad (pérdida) neta	-34.454	29.280	3.121	520	2.416	551		12.142
15% Participación Trabajadores		-5.094				-5.094		-5.094
25% Impuesto a la Renta	14.115	-35.757	-847	-276	-1.412	-24.237		-24.237
Interés minoritario						3.150		-3.150
(PERDIDA) UTILIDAD NETA	-20.339	-11.571	2.274	244	1.004	-28.780	59.591	-20.339

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS DE CONSOLIDACION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	MATRIZ BONAGO S.A.	SUBSIDIARIA FESTA	SUBSIDIARIA UNIPROMA S.A.	SUBSIDIARIA BETASERVICIOS S.A.	SUBSIDIARIA SUDPLAN S.A.	SUBSIDIARIA COVAGRUPO S.A.	TOTAL		
							MATRIZ Y SUBSIDIARIAS	AJUSTES Y ELIMINAC. DEBE	HABER CONSOLIDADO
CAPITAL SUSCRITO									
Saldo Inicial	687.000	210.000	320.800	70.200	342.000	20.000	1.650.000	963.000	687.000
Incremento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final	687.000	210.000	320.800	70.200	342.000	20.000	1.650.000	963.000	687.000
APORTE FUTURA CAPITALIZACION									
Saldo Inicial	-	168.017	-	-	-	-	168.017	-	-
Incremento de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final	-	168.017	-	-	-	-	168.017	-	-
RESERVA LEGAL									
Saldo Inicial	27.753	46.410	100	100	100	100	74.563	46.810	27.753
Apropiacion de reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final	27.753	46.410	100	100	100	100	74.563	46.810	27.753
RESULTADOS ACUMULADOS									
Saldo Inicial	95.336	-158.265	-90.675	-23.964	-105.575	-11.018	-294.161	-	95.336
Dividendos pagados	-95.000	-	-	-	-	-	-95.000	-	-95.000
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	-20.339	-11.571	2.274	242	1.004	-392	-28.780	8.441	-20.339
Saldo Final	-20.003	-159.836	-88.401	-23.720	-104.571	-11.410	-417.941	-	-20.003
RESULTADOS ACUMULADOS NIIF									
Saldo Inicial	1.203.403	861.471	-124.649	-25.400	-131.142	-5.326	1.778.357	574.954	1.203.403
Saldo Final	1.203.403	861.471	-124.649	-25.400	-131.142	-5.326	1.778.357	574.954	1.203.403
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS									
Saldo Inicial	2.013.492	1.127.633	103.576	20.936	105.383	4.956	3.377.976	1.364.484	2.013.492
Dividendos pagados	-95.000	-	-	-	-	-	-95.000	-	-95.000
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	-20.339	-11.571	2.274	244	1.004	-392	-28.780	8.441	-20.339
Saldo Final	1.898.153	1.116.062	107.850	21.180	106.387	4.564	3.254.160	1.364.484	1.898.153

ANEXO 1

MATRIZ	SUBSIDIARIA	SUBSIDIARIA	SUBSIDIARIA	SUBSIDIARIA	SUBSIDIARIA	TOTAL MATRIZ Y	JUSTOS Y ELIMINAC	SALDO
BONAGO S.A.	FESTIA	UNIPROMA S.A.	JASERVICIOS	SUDPLAN S.A.	JOVAGRUPO S.A	SUBSIDIARIA	DEBE	HABER
Flujo de Efectivo por actividades de operación								
Utilidad (Pérdida) Neta del ejercicio	-20 339	-11.571	2.274	244	1.004	-592	-28.780	-17 189
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación:								
Ajustes originados en valoración de inversiones a su valor patrimonial proporcional	11.591	-	-	-	-	11.591	-	-
Depreciación de propiedades y equipos	94.683	-	-	-	-	-	104.302	104.302
Provisión para jubilación patronal	90.782	-	-	-	-	-	90.782	90.782
Baja de activos fijos	84	-	-	-	-	-	84	84
Interés minoritario en la utilidad neta, resto del valor patrimonial proporcional	-	-	-	-	-	-	-	-
Familias en Activos y Pasivos de Operaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	-152.415	-2.574	-574	-1.304	-	82	-156.785	-156.785
Disminución (incremento) en inventarios	276.492	-	-	-	-	-	276.492	276.492
Disminución (incremento) en gastos anticipados	12.354	-	-	-	-	-	12.354	12.354
Disminución en cuentas por cobrar relacionadas	103.361	-	-	-	-	-	103.361	103.361
Incremento de cuentas por pagar relacionadas	44.986	-	-	-	-	-	44.986	44.986
Disminución (incremento) en cuentas por pagar	98.446	300	330	300	310	-	134.608	134.608
Incremento y disminución en impuestos diferidos	-21.250	-11.046	-	-	-	-	-32.296	-32.296
Disminución (incremento) en beneficios sociales	-31.023	-31.023	-	-	-	-	-31.023	-31.023
Total de ajustes a la Utilidad neta	246.837	-2.274	-244	-1.004	392	558.456	546.865	546.865
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	226.498	303.178	-	-	-	529.676	529.676	529.676
Flujo de Efectivo por actividades de inversión								
Adiciones en activo fijo	-1 768	-	-	-	-	-1 768	-1 768	-1 768
Disminución en otros activos	205	-	-	-	-	205	205	205
Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión	-1.563	-	-	-	-	-1.563	-1.563	-1.563
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento								
Incremento (disminución) de obligaciones bancarias largo plazo	-138.404	-	-	-	-	-138.404	-138.404	-138.404
Pago de dividendos	-95.000	-	-	-	-	-95.000	-95.000	-95.000
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	-95.000	-138.404	-	-	-	-233.404	-233.404	-233.404
Incremento (disminución) neta del efectivo	131.498	163.211	-	-	-	294.709	294.709	294.709
Efectivo al inicio del año	158	12.538	1.068	870	86	15.811	15.811	15.811
Efectivo al final del año	131.656	175.769	1.068	870	86	310.520	310.520	310.520