

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2015 Y 2014

(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

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

14 de abril del 2016

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Representaciones y Distribuciones Bonago S.A., al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas 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 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 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

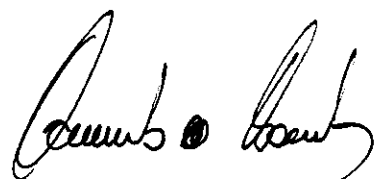
En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Representaciones y Distribuciones Bonago S.A., al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Énfasis en Asunto


De acuerdo a lo establecido en la Sección 9 de las NIIF para las Pymes, la compañía REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A., por requerimiento del Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías del Ecuador, presenta los Estados Financieros adjuntos separados y no consolidados con los de sus subsidiarias.

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 2015, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



GINDIER ACEVEDO A.
Socio
Licencia Profesional
Nº 21402



REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	33.655	32.333
Cuentas por cobrar:			
Activos por Impuestos Corrientes		17.517	10.588
Cuentas por cobrar		17.517	10.588
Total de activos corrientes		51.172	42.921
Activo no corriente:			
Compañías relacionadas	6	335.248	347.342
Inmuebles y propiedades de inversión	7	668.419	680.451
Inversiones en acciones	5	374.845	371.801
Total de activos no corrientes		1.378.512	1.399.594
Total de activos		1.429.684	1.442.515
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar			
Pasivo por Impuestos corrientes		377	1.565
Otras provisiones y beneficios definidos	8	4.436	4.324
Dividendos por pagar		-	15.298
Otros pasivos no financieros		2.710	3.463
Total de pasivos corrientes		7.523	24.650
Pasivos no corrientes:			
Compañías relacionadas	6	243.572	232.475
Pasivos por Impuestos Diferidos	9	81.700	83.316
Total pasivos no corrientes		325.272	315.791
Total de pasivos		332.795	340.441
<u>Patrimonio</u>			
Capital	11	687.000	687.000
Reserva Legal	12	27.753	27.753
Resultados Acumulados		(95.570)	(90.385)
Resultados Acumulados NIIF primera vez	13	477.706	477.706
Total patrimonio		1.096.889	1.102.074
Total pasivos y patrimonio		1.429.684	1.442.515

Las notas adjuntas de la 1 a la 17 forman parte integral de los estados financieros.

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por actividades ordinarias:			
Arriendos		74.000	52.000
Total ingresos por actividades ordinarias		74.000	52.000
Costos y gastos operacionales	14	(88.000)	(58.646)
Pérdida en actividades operacionales		(14.000)	(6.646)
Otros ingresos (egresos)			
Gastos financieros		(18.631)	(21.430)
Intereses ganados		42.403	57.706
Deterioro de la Inversión	5	(8.046)	(10.145)
Otros		(49)	(307)
Ganancia antes de impuesto a la renta		1.677	19.178
Impuesto a la renta corriente	10	(8.479)	(10.173)
Impuesto a la renta diferido	9 y 10	1.617	(19.981)
Resultado Integral del ejercicio		(5.185)	(10.976)
Acciones comunes ordinarias		US\$	US\$
Pérdida por acción ordinaria		(0,0001)	(0,02)
Número de acciones		687.000	687.000

Las notas adjuntas de la 1 a la 17 forman parte integral de los estados financieros.

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados Años anteriores</u>	<u>Adopción por Primera vez NIIF</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2014	687.000	27.753	(79.409)	477.706	1.113.050
Resultado integral del ejercicio	-	-	(10.976)	-	(10.976)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	687.000	27.753	(90.385)	477.706	1.102.074
Resultado integral del ejercicio	-	-	(5.185)	-	(5.185)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	687.000	27.753	(95.570)	477.706	1.096.889

Las notas adjuntas de la 1 a la 17 forman parte integral de los estados financieros.

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	67.071	49.617
Efectivo pagado a proveedores y otros	(86.477)	(50.009)
Intereses pagados	(18.631)	(21.430)
Intereses Ganados	42.403	57.706
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	4.366	35.884
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
(Incremento) de Inversiones en Sociedades	(3.044)	(6.457)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	(3.044)	(6.457)
	-----	-----
Incremento neto del efectivo	1.322	29.427
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	32.333	2.906
	-----	-----
Efectivo al final del año	33.655	32.333
	=====	=====
Conciliación del resultado integral con el efectivo provisto en actividades de operación		
Resultado Integral de Ejercicio	(5.185)	(10.976)
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto en actividades de operación :		
Depreciaciones de Propiedades	12.032	14.444
	-----	-----
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) en cuentas por cobrar	(6.929)	(2.383)
Disminución en cuentas por cobrar relacionadas largo plazo	12.094	4.925
Incremento en cuentas por pagar relacionadas largo plazo	11.097	10.183
(Disminución) en cuentas por pagar y beneficios definidos	(17.127)	(290)
(Disminución) Incremento en impuestos diferidos	(1.616)	19.981
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral del ejercicio	9.551	46.860
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	4.366	35.884
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 17 forman parte integral de los estados financieros.

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(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.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**
La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Vida útil de bienes de uso**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros**
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

• **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - 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), 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.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

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 4).

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. Inmuebles y Propiedades de Inversión

Se muestra al costo 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 7).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los inmuebles y propiedades. 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 7). En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas:

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

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

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.

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:

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

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.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2015 y 2014 que es del 22% sobre la utilidad gravable (Véase Nota 10).

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los 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 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 9).

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. 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, el cual es mayor o igual al Valor Patrimonial Proporcional de la compañía emisora de acciones y de las subsidiarias. Los dividendos recibidos se registran como ingresos cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora. (Véase Nota 5).

j. Administración de riesgos

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a un variedad de riesgos financieros (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable por cambios en la tasa de interés y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgos de mercado (riesgos de precios, costos, etc.), riesgo de crédito (límites y plazos) y riesgos de liquidez.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

El programa general de administración de riesgos de la compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

- Riesgos financieros

La Gerencia tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros, riesgos de crédito y riesgos de liquidez, conforme las políticas establecidas por la Compañía. Estas políticas se establecen los niveles de inversión, uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez y límite de endeudamiento.

- Riesgos de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realizará transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgos.

- Riesgos de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las ventas de inventarios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

- Riesgos de capitalización

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas y mantener una estructura de capital óptimo.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el efectivo y equivalente de efectivo consiste en:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Banco del Pacífico	33.655	32.333
Total	<u>33.655</u>	<u>32.333</u>

NOTA 5 - INVERSIONES EN ACCIONES

El siguiente es un detalle de las inversiones en sociedades, al 31 de diciembre del 2015:

<u>NOMBRE</u>	<u>Porcentaje de Participación</u> <u>%</u>	<u>Valor Patrimonial Proporcional</u> <u>US\$</u>	<u>Valor en libros</u> <u>US\$</u>
Festa S.A.	99,99%	1.325.467	340.613
Betaservicios S.A.	99,99%	41.757	20.980
Novagrupos S.A.	99,98%	16.222	13.252
Total de inversiones (1)		1.383.446	374.845

(1) El siguiente es el movimiento de inversiones en sociedades por los años 2015 y 2014:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero	371.801	378.746
(-) Deterioro de la Inversiones Novagrupos S.A.	(8.046)	(10.145)
(+) Aporte para Absorción pérdidas Novagrupos S.A.		
(1)	11.090	16.602
(-) Transferencia de acciones	-	(13.402)
Saldo al 31 de diciembre (2)	374.845	371.801

(2) Mediante resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SD-2015-13819 emitida con fecha 17 de julio del 2015, la Superintendencia de Compañías, resolvió declarar la aprobación de la reactivación de la Compañía Novagrupos S.A. Para el efecto la Administración de la compañía durante el mes de diciembre del 2015 aprobó la absorción de pérdidas en la compañía subsidiaria Novagrupos S.A., por un valor de US\$ 11.090.

Un resumen de los estados financieros de las empresas en las que la compañía mantiene inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2015, se muestran a continuación:

	<u>FESTA</u> <u>S.A.</u> <u>US\$</u>	<u>BETASERVICIOS</u> <u>S.A.</u> <u>US\$</u>	<u>NOVAGRUPPO</u> <u>S.A.</u> <u>US\$</u>
Total activos	2.509.820	41.761	60.646
Total pasivos	1.184.220	-	44.420
Patrimonio de accionistas	1.325.600	41.761	16.226
Ventas	3.144.359	-	9.196
Costo y Gastos	(3.068.103)	(309)	(14.270)
Utilidad (pérdida) neta	76.256	(309)	(5.074)

NOTA 5 - INVERSIONES EN ACCIONES
(Continuación)

	<u>FESTA S.A.</u>	<u>BETASERVICIOS</u>	<u>NOVAGRUPPO</u>
	<u>US\$</u>	<u>S.A.</u> <u>US\$</u>	<u>S.A.</u> <u>US\$</u>
El patrimonio de los accionistas comprende:			
Capital	210.000	70.200	20.000
Reservas	223.777	100	1.300
Resultados acumulados	815.567	(28.230)	-
Utilidad del ejercicio	76.256	(309)	(5.074)
	-----	-----	-----
Total patrimonio	1.325.600	41.761	16.226
	=====	=====	=====

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones al 31 de diciembre del 2015 y 2014 con compañías relacionadas (compañías con accionistas comunes), comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Arrendamiento de inmuebles y maquinarias	93.251	43.120
Adecuaciones e Instalaciones (de inmuebles)	37.671	19.852

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Cuentas por Cobrar</u>		
Festa S.A.	277.475 (1)	283.303
Novagruppo S.A.	44.370 (2)	50.636
Sudplan S.A.	13.140 (3)	13.140
Uniproma S.A.	263	263
	-----	-----
	335.248	347.342
	=====	=====
<u>Cuentas por Pagar</u>		
<u>Largo plazo</u>		
Uniproma S.A.	106.597	101.700
Betaservicios S.A.	21.783	20.777
Sudplan S.A.	115.192	109.998
	-----	-----
	243.572	232.475
	=====	=====

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

- (1) En diciembre del 2012 se firma un contrato de crédito con Festa S.A., en el cual se establece que el pago de este préstamo de capital de trabajo será por 12 años siendo su vencimiento final en diciembre 2020, además las partes acordaron no generar ningún tipo de interés por este crédito. La cuenta por cobrar se encuentra medida al costo amortizado con una tasa de interés del 6,50% anual.
- (2) Préstamo para capital de trabajo generado en el año 2013, el cual esta medido al costo amortizado con una tasa de interés del 6,50 % anual.
- (3) Con fecha 21 de agosto del 2014, la compañía Representaciones y Distribuciones Bonago S.A., realizó la transferencia de las acciones que mantenía en la compañía SUDPLAN S.A. de la siguiente manera: A favor de INTECMA S.A. 16.769 acciones, a favor del Sr. Jorge Palacios 10.452 acciones, a favor de MADETEC S.A. 4.323 acciones y a favor del Sr. Ricardo Rueda 10.452 acciones. Sobre estos valores no se han definido condiciones de cobro.

El 27 de mayo del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, el Servicio de Rentas Internas establece:

- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares, dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 7 - INMUEBLES Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El movimiento de los inmuebles y las propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2014 y 2015 se presentan a continuación:

	<u>Saldo al 01 de</u> <u>enero del 2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Vida</u> <u>Útil</u> <u>años</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	
Terrenos	242.489	-	242.489	-	242.489	-
Edificios	481.264	-	481.264	-	481.264	40
	723.753	-	723.753	-	723.753	
Menos: Depreciación						
Acumulada	(28.858)	(14.444)	(43.302)	(12.032)	(55.334)	
	694.895	(14.444)	680.451	(12.032)	668.419	

NOTA 8 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2015:

<u>Corrientes</u>	<u>Saldo al 1° de enero del 2015</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2015</u>
Prestaciones y beneficios sociales (1)	4.324	5.216	(5.104)	4.436

(1) Incluye aportes IESS, fondos de reserva y salarios por pagar.

NOTA 9 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 81.700 y 83.316 respectivamente, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Relativos a Depreciaciones de Edificios	81.700	83.316
Total Pasivo por Impuesto Diferido	81.700	83.316

b) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	<u>2015 US\$</u>	<u>2014 US\$</u>
Impuesto diferido por ganancias Inmuebles y Propiedades	1.617	(19.981)
Total impuesto diferido a las ganancias	1.617	(19.981)

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a la determinación impuesto a la renta por los años 2015 y 2014:

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

	<u>2015</u> <u>Impuesto a</u> <u>la Renta</u>	<u>2014</u> <u>Impuesto a</u> <u>la Renta</u>
Resultado del ejercicio antes de participación de trabajadores	1.677	19.178
Menos- Ingresos no gravados ocasionados por contraposición entre las NECs, NICs o NIIFs	(42.403)	(57.706)
Más - Gastos no deducibles (1)	11	5.546
Más - Gastos no deducibles aplicación de NIIF(1)	29.202	31.575
Más - Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	47.646
(Pérdida) Base para impuesto a la renta	(11.513)	46.239
22% Impuesto a la renta corriente	-	10.173
Anticipo Calculado - Pago definitivo	8.479 (2)	

(1) Durante el año 2015, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: Deterioro de las Inversiones US\$ 8.046, Interés Implícito US\$18.631, exceso de depreciaciones US\$ 2.525 y otros menores US\$11.

(2) De acuerdo al art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo declarado en el casillero 879 del formulario 101 de la declaración de impuesto a la renta del año 2014 por un valor de US\$ 8.479, se convirtió en pago definitivo de impuesto a la renta del año 2015.

b) 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:

	<u>2015</u>			<u>2014</u>		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		8.479	505,60%		10.173	53,04%
<u>Impuesto teórico</u> <u>(tasa nominal)</u>		(369)	(22,00%)		(4.220)	(22,00%)
Resultado contable antes de Impuesto	1.677	-	-	19.178	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	22%	-	-
Diferencia		8.110	483,60%		5.953	31,04%

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

	2015			2014		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	29.213	6.427	383,24%	37.121	8.166	42,58%
Ingresos exentos, neto	(42.403)	(9.329)	(550,92%)	(57.706)	(12.695)	(66,20%)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	-	-	47.646	10.482	54,66%
Anticipo de Impuesto a la Renta	-	11.012	651,28%	-	-	-
		<u>8.110</u>	<u>483,60%</u>		<u>5.953</u>	<u>31,04%</u>

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2015 y 2014 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2015 es 505,60 % (53,04 % durante el año 2014).

NOTA 11 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2015, se encuentra representado por 687.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de acciones ordinarias.

NOTA 12 - 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 13 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE
NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA
(NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados,

**NOTA 13 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE
NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA
(NIIF)
(Continuación)**

subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; de registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo deudor al 31 de diciembre del 2015 de US\$ 477.706.

NOTA 14 - GASTOS OPERACIONALES

Los gastos de ventas y administración por los años 2015 y 2014 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Adecuaciones e instalaciones	37.671	19.852
Depreciaciones	12.032	14.444
Impuestos	17.655	11.556
Sueldos y beneficios sociales	5.216	5.251
Honorarios	12.905	4.071
Servicios Telecomunicaciones	1.568	1.844
Contribuciones y afiliaciones	891	1.167
Gastos Legales	28	427
Otros	34	34
	<u>88.000</u>	<u>58.646</u>

NOTA 15 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS

- 1) La Ley de Reforma al Régimen Tributario, 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.

NOTA 15 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS (Continuación)

- 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. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que 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 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%.

NOTA 16 - ENTORNO ECONÓMICO DEL PAÍS

Las condiciones económicas de los últimos años en el país, han venido experimentando fuertes deterioros, los cuales se han incrementado considerablemente durante el año 2015, y con la expectativa de que dicho deterioro se incremente durante el año 2016. Este deterioro reflejado, fundamentalmente en la reducción de las tasas de crecimiento económico del país, llegando a tasas negativas en los últimos trimestres del año 2015 y con expectativas igualmente negativas para el año 2016, la reducción sustancial del precio de venta del petróleo, principal fuente de ingreso de divisas al país, la reducción del precio de venta de las exportaciones no petroleras ecuatorianas, debido a la reducción de la demanda de los países compradores, en las dificultades para obtener financiamiento externo a tasas y condiciones razonables, por parte del Estado Ecuatoriano, principal motor de la economía, en base al modelo de desarrollo adoptado por el Gobierno, ha afectado fuertemente la capacidad productiva de los principales sectores del país.

La falta de ingresos de divisas al país ocasionó que el Estado Ecuatoriano tuviera que tomar algunas medidas urgentes, tales como el establecimiento de barreras arancelarias para reducir importaciones y disminuir así el déficit de la balanza Comercial del país; utilizar créditos extraordinarios del Banco Central, utilizar mecanismos de ventas anticipadas de petróleo y la emisión de documentos (bonos o pagarés) para pagar valores adeudados a contratistas por obras efectuadas para el Gobierno, y a Municipios para cubrir las asignaciones establecidas por Ley para el manejo y desarrollo de dichas instituciones.

NOTA 16 - ENTORNO ECONÓMICO DEL PAÍS
(Continuación)

A su vez, el sistema bancario, redujo sustancialmente sus operaciones de financiamiento a la empresa privada. Actualmente las autoridades del Gobierno se encuentran adelantando las gestiones con países e instituciones de crédito internacionales, para obtener el financiamiento requerido para cubrir el considerable déficit que se presenta en el presupuesto de la Nación para el año 2016, y obtener un flujo positivo de divisas, que le permita corregir los desequilibrios macroeconómicos y distorsiones microeconómicas actuales, pero no es factible conocer en las actuales circunstancias, el resultado de dichas gestiones.

NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Adicionalmente 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 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 14 del 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados Consolidados de Situación Financiera

Estados Consolidados de Resultados Integrales por función

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Estados Consolidados de Flujo de Efectivo Indirecto

Notas a los Estados Financieros Consolidados

ANEXO 1 - 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

14 de abril del 2016

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 2015 y 2014, y los correspondientes estados consolidados de: resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas 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. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados 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

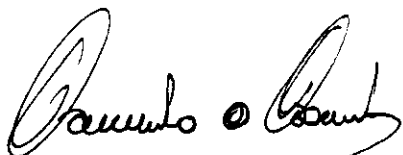
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros consolidados, 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 consolidados. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

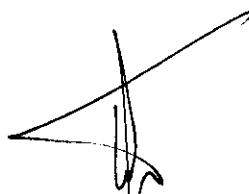
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

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 2015 y 2014, y los resultados integrales consolidados de sus operaciones, de cambios de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



GINDIER ACEVEDO A.
Socio - Director
Licencia profesional
N° 21402



REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	115.266	182.082
Cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	708.589	791.381
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	6	13.403	13.403
Activos por impuestos corrientes	7	57.878	43.903
Anticipos proveedores	8	42.319	59.655
Otros activos no financieros		27.102	236
		849.291	908.578
Menos: Estimación por deterioro en cuentas por cobrar	11	(32.420)	(113.445)
Cuentas por cobrar, netas		816.871	795.133
Inventarios	9	787.527	625.153
Total de activos corrientes		1.719.664	1.602.368
<u>Activos no corrientes</u>			
Propiedades y equipos, netos	10	1.599.169	1.605.460
Otros activos		4.115	283
Total de activos no corrientes		1.603.284	1.605.743
Total de activos		3.322.948	3.208.111

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

(Continuación)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
<u>Pasivos corrientes:</u>			
Cuentas por pagar:			
Compañías relacionadas	6	274.368	252.319
Cuentas por pagar comerciales		35.830	75.788
Pasivos por impuestos corrientes	7	29.236	44.232
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	11	94.018	98.529
Anticipo de clientes	12	169.778	108.971
Dividendos por pagar		-	15.298
Otros pasivos no financieros		40.954	77.945
		-----	-----
Total cuentas por pagar		644.184	673.082
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		644.184	673.082
<u>Pasivos no corrientes:</u>			
Beneficios definidos - jubilación patronal	11 y 13	292.628	301.652
Beneficios definidos – provisión por desahucio	11 y 14	81.796	73.752
Pasivos por impuestos diferidos	15	202.171	209.518
		-----	-----
Total de pasivos no corrientes		576.595	584.922
		-----	-----
Total de pasivos		1.220.779	1.258.004
		=====	=====
<u>Patrimonio</u>			
Capital Suscrito	16	687.000	687.000
Reserva Legal	17	27.753	27.753
Resultados Acumulados		163.117	31.828
Resultados Adopción NIIF Primera Vez	18	1.224.162	1.203.403
		-----	-----
Total Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.102.032	1.949.984
Patrimonio no controladoras		137	123
		-----	-----
Total Patrimonio-estado Adjunto		2.102.169	1.950.107
		-----	-----
Total pasivos y patrimonio		3.322.948	3.208.111
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014****(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por actividades ordinarias	19	3.153.555	3.266.811
Costo de ventas		(2.553.826)	(2.579.372)
		-----	-----
Ganancia bruta en ventas		599.729	687.439
Gastos de administración	20	(325.914)	(280.107)
Gastos de ventas	21	(175.923)	(178.463)
		-----	-----
Ganancia en actividades operacionales		97.892	228.869
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(83.219)	(81.141)
Intereses ganados		42.567	62.163
Valor de ajuste de inversiones en sociedades a su valor patrimonial proporcional años anteriores		-	3.198
Varios, netos		84.679	(9.873)
		-----	-----
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		141.919	203.216
Participación de los trabajadores		(21.108)	(26.924)
Impuesto a la renta corriente y diferido		(50.697)	(80.667)
		-----	-----
Resultado integral del ejercicio		70.114	95.625
<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</u>			
Ganancia actuarial en planes de beneficios definidos		61.187	-
		-----	-----
Total Resultado Integral del Ejercicio		131.301	95.625
<u>Resultado integral del ejercicio atribuible a:</u>			
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora		131.289	95.617
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		12	8
		-----	-----
Resultado integral total		131.301	95.625
		=====	=====
Ganancia por acción de la controladora			
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción ordinaria		0,19	0,14
Número de acciones		687.000	687.000

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Resultados Acumulados</u>					<u>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</u>	<u>Patrimonio no controladoras</u>	<u>Patrimonio Total</u>
	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Adopción por Primera vez de las NIIF</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>			
Saldo al 1 de enero del 2014	687.000	27.753	1.203.403	(60.589)	-	1.857.567	200.026	2.057.593
Otras disminuciones en patrimonio neto por transferencias de acciones y absorción de pérdidas	-	-	-	(3.200)	-	(3.200)	(199.911)	(203.111)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	95.617	-	95.617	8	95.625
Saldo al 31 de diciembre del 2014	687.000	27.753	1.203.403	31.828	-	1.949.984	123	1.950.107
Otros incrementos en patrimonio neto (reversión de interés implícito)	-	-	20.759	-	-	20.759	2	20.761
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	70.114	61.175	131.289	12	131.301
Saldo al 31 de diciembre del 2015	687.000	27.753	1.224.162	101.942	61.175	2.102.032	137	2.102.169

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Resultado integral del ejercicio	131.301	95.625
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:	-----	-----
Depreciación activo fijo	103.987	100.386
Provisión beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio	2.260	39.854
Uso de la Provisión de Cuentas por Cobrar	(87.358)	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	6.333	6.814
Baja de activos fijos	372	7.647
Otras partidas distintas al efectivo	(11.088)	(3.198)
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar	78.860	(254.822)
(Incremento) Disminución en inventarios	(162.374)	136.740
Disminución en cuentas por cobrar largo plazo	12.094	4.925
(Disminución) Incremento en otras provisiones y beneficios definidos	(21.750)	57.587
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar	(29.155)	89.263
Incremento en cuentas por pagar largo plazo	11.097	10.183
(Disminución) Incremento en pasivos por impuestos diferidos	(7.347)	10.845
Pagos por desahucio	(3.240)	(3.020)
Total de ajustes al resultado neto	(107.309)	203.204
Efectivo neto provisto por actividades de operación	-----	-----
	23.992	298.829
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Aporte absorción de pérdidas	11.091	-
Adiciones en propiedades y equipos	(98.067)	(199.477)
(Incremento) Disminución en otros activos	(3.832)	4.487
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	-----	-----
	(90.808)	(194.990)
(Disminución) Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(66.816)	103.839
Saldo inicial subsidiaria Sudplan S.A. y Uniproma S.A.	-	(1.154)
Efectivo al inicio del año	182.082	79.397
Efectivo y equivalentes de caja al final del año	-----	-----
	115.266	182.082

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(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.

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.

Betaservicios S.A.

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

Novagrupo 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 partes, piezas y materiales.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Matriz y sus subsidiarias, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Matriz. La Matriz considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Matriz y sus subsidiarias en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**

La Matriz y sus subsidiarias realizan una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Matriz y sus subsidiarias evalúan los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Matriz y sus subsidiarias, consideran que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Matriz. La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por las Gerencias de la Matriz y sus subsidiarias, efectuadas considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a. Consolidación de estados financieros

Los presentes estados financieros consolidados de la Sociedad han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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.

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</u> <u>el capital</u> <u>accionario</u> <u>%</u>
Festa S.A.	99,99
Betaservicios S.A.	99,99
Novagruppo S.A.	99,98

Los estados financieros de Representaciones y Distribuciones Bonago S.A., y sus Subsidiarias incluyen activos y pasivos al 31 de diciembre de 2015 y 2014; resultados integrales de sus operaciones y flujos de efectivos al 31 de diciembre de 2015 y 2014. 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.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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.

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

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 4).

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.

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 5).

d. 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 9).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

e. Propiedades y equipos

Se muestra al costo histórico a excepción de terrenos y edificios que son llevados 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 10).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de las propiedades y equipos. 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 las compañías 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. (Véase Nota 10).

f. 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.

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.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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.

g. 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:

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

h. 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, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otro resultado 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 2015 y 2014 que es del 22% 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 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 pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

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 15).

i. 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 19).

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

El Grupo mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

- Riesgos de liquidez.-

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las ventas de inventarios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

- Riesgos de capitalización.-

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas y mantener una estructura de capital óptima.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Cajas y fondos disponibles	3.880	677
Bancos	111.386	181.405
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	115.266	182.082
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR – DEUDORES COMERCIALES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos de clientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Corriente	460.776	298.712
	-----	-----
Vencido de:		
0 - 30 días	186.050	110.713
31 – 60 días	2.662	127.501
61 – 90 días	55.270	146.505
90- 360 días	2.078	17.383
Más de 360 días	1.753 (1)	90.567
	-----	-----
	247.813	492.669
	-----	-----
Total cartera	708.589	791.381
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR – DEUDORES COMERCIALES
(Continuación)

- (1) La compañía subsidiaria Festa S.A. se encuentra 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\$ 32.420.

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones al 31 de diciembre del 2015 y 2014, con su accionista y con compañías relacionadas (compañías con accionistas comunes), comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Arrendamiento de inmuebles y maquinarias	93.251	55.140

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías relacionadas y la accionista al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
Sudplan S.A (1)	13.140	13.140
Uniproma S.A	263	263
	-----	-----
	13.403	13.403
	=====	=====
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
Ing. Sandra Silva	52.579	40.622
Uniproma S.A. (2)	106.597	101.700
Sudplan S.A. (2)	115.192	109.997
	-----	-----
	274.368	252.319
	=====	=====

- (1) Con fecha 21 de agosto del 2014, la compañía Representaciones y Distribuciones Bonago S.A., realizó la transferencia de las acciones que mantenía en la compañía SUDPLAN S.A., de la siguiente manera: A favor de INTECMA S.A., 16.769 acciones, a favor del Sr. Jorge Palacios 10.452 acciones, a favor de MADETEC S.A., 4.323 acciones y a favor del Sr. Ricardo Rueda 10.452 acciones. Sobre estos valores no se han definido condiciones de cobro.

- (2) Prestamos recibidos para financiamiento, de los cuales no se ha definido plazos de pago.

El 27 de mayo del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, el Servicio de Rentas Internas establece:

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares, dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron el importe acumulado.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El saldo de los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprende:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1.993	124
Impuesto al Valor Agregado IVA compras	55.885	43.302
Impuesto a la Salida de Divisas	-	477
	-----	-----
	57.878	43.903
	=====	=====
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTE</u>		
Retenciones de IVA	11.369	10.595
Retenciones en la fuente de impuesto a renta	2.222	2.105
Impuesto a la renta por pagar	15.645	31.532
	-----	-----
	29.236	44.232
	=====	=====

NOTA 8 - ANTICIPO PROVEEDORES

Anticipo Proveedores al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Anticipo importaciones	7.945	20.605
Anticipo proveedores de madera	18.237	32.135
Anticipo administradores	6.271	-
Anticipo compra de uniformes personal	1.590	2.150
Otros menores	8.276	4.765
	-----	-----
	42.319	59.655
	=====	=====

NOTA 9 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Productos terminados	399.920	308.049
Productos en proceso	132.769	35.424
Materia prima	43.369	5.678
Bosques	107.680 (1)	182.226
Materiales de empaque y envases	83.337	65.047
Mercadería en Tránsito	15.149	16.418
Ropa de trabajo	41.831	46.953
(-) Provisión Inventario por Valor neto de realización	(36.528)	(34.642)
	<u>787.527</u>	<u>625.153</u>

(1) Corresponden a 8.291 m3 de madera en bosque.

NOTA 10 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

Propiedades y Equipos, al 31 de diciembre del 2014 y 2015, comprenden:

	<u>Saldo al 01</u> <u>de enero</u> <u>del 2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencias</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Vida</u> <u>útil</u> <u>años</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	
Terrenos	242.489	-	-	-	242.489	-	-	242.489	-
Edificios	481.264	-	-	-	481.264	-	-	481.264	40
Maquinaria y Equipo	2.236.090	50.467	133.350	-	2.419.907	29.323	(1.292)	2.447.938	20
Muebles y Enseres	22.389	-	-	-	22.389	-	-	22.389	10
Vehículos	50.902	20.000	-	(18.997)	51.905	-	-	51.905	20
Equipo Computación	52.764	707	-	-	53.471	285	-	53.756	3
Equipo de Oficina	7.328	-	-	-	7.328	-	-	7.328	10
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>3.093.226</u>	<u>71.174</u>	<u>133.350</u>	<u>(18.997)</u>	<u>3.278.753</u>	<u>29.608</u>	<u>(1.292)</u>	<u>3.307.069</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(1.584.257)</u>	<u>(100.386)</u>	<u>-</u>	<u>11.350</u>	<u>(1.673.293)</u>	<u>(103.987)</u>	<u>920</u>	<u>(1.776.360)</u>	
	<u>1.508.969</u>	<u>(29.212)</u>	<u>133.350</u>	<u>(7.647)</u>	<u>1.605.460</u>	<u>(74.379)</u>	<u>(372)</u>	<u>1.530.709</u>	
Maquinaria en Tránsito	<u>5.047</u>	<u>128.303</u>	<u>(133.350)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>68.460</u>	<u>-</u>	<u>68.460</u>	
	<u>1.514.016</u>	<u>99.091</u>	<u>-</u>	<u>(7.647)</u>	<u>1.605.460</u>	<u>(5.919)</u>	<u>(372)</u>	<u>1.599.169</u>	

NOTA 11 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Matriz y subsidiarias durante el año 2015:

	<u>Saldo al 1º</u> <u>de enero</u> <u>del 2015</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2015</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	98.529	889.684	(894.195)	94.018
Estimación por deterioro en cuentas por cobrar	113.445	6.333	(87.358)(2)	32.420
<u>Largo plazo</u>				
Beneficios definidos por Jubilación patronal	301.652	-	(9.024)	292.628
Beneficios definidos por Desahucio	73.752	11.284	(3.240)	81.796
Total largo plazo	<u>375.404</u>	<u>11.284</u>	<u>(12.264)</u>	<u>374.424</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.
 (2) Durante el año 2015 la Administración de la subsidiaria Festa S.A. autorizó dar de baja cartera mayor a cinco años por un valor de US\$ 87.358.

NOTA 12 - ANTICIPO CLIENTES

Anticipos a clientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Trader EFE	100	76.815
Intecma S.A.	-	21.039
Colombina S.A.	2.756	11.117
Monthelado S.A.	151.273	-
Varios	15.649	-
	<u>169.778</u>	<u>108.971</u>

- (1) Comprenden valores que serán liquidados con la entrega de la mercadería en el transcurso del año 2016.

NOTA 13 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

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

NOTA 13 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL
(Continuación)

Según el estudio actuarial preparado por Actuarial Consultores Cía. Ltda., de la compañía subsidiaria Festa S.A., con fecha 26 de febrero del 2016, se indica que el método utilizado es el denominado "prospectivo" o método de crédito unitario proyectado y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa conmutación actuarial del año 2015 es del 6,31% y del año 2014 fue del 4% anual.

NOTA 14 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

De acuerdo a las últimas reformas laborales vigentes, se establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes. La Subsidiaria Festa S.A., en cumplimiento de dicha normativa registra el desahucio 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 de la subsidiaria Festa S.A., con su propia estadística.

NOTA 15 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 202.171 y US\$ 209.518, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Relativos a Depreciaciones de Edificios	81.700	83.316
Relativos a Depreciaciones de Maquinaria	117.038	123.193
Relativos a Depreciaciones de Vehículos	3.433	3.009
Total Pasivo por Impuesto Diferido	<u>202.171</u>	<u>209.518</u>

a) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos pasivos durante el año 2015:

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2015</u>	<u>Al: 31/12/2014</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	209.518	198.956
Incremento en pasivos por impuestos diferidos	(1.616)	19.981
Disminución en pasivos por impuestos diferidos	(5.731)	(9.419)
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	<u>202.171</u>	<u>209.518</u>

NOTA 16- CAPITAL EN ACCIONES

El capital suscrito es de US\$ 687.000 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 comprenden 687.000 acciones de un valor nominal de US\$ 1,00 cada una, distribuidas como se muestra a continuación:

<u>Accionistas</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</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 17 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Matriz 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 18 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; de registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Producto del proceso NIIF, la Matriz presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2015 de US\$ 1.224.162.

NOTA 19 - INGRESO POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2015</u> <u>US \$</u>	<u>2014</u> <u>US \$</u>
Paleta Corta	1.126.351	947.094
Paleta Larga	864.828	796.317
Cucharas	490.519	663.265
Palo Tipo Magnun	356.676	538.929
Pinzas	151.129	137.555
Pinchos	33.959	48.592
Bajalenguas	38.501	96.893
Palillo Redondo	12.155	21.215
Revolvedores	4.535	3.303
Aplicadores	71	171
Figuras de Madera	253	433
Combos paletas, cucharas, revolvedores.	-	211
Palillo Plano	115	107
Palo Tipo Polet	65.267	274
Espátulas Ginecológicas	-	481
Ropa de Trabajo	9.196	11.843
Otras menores	-	128
	-----	-----
	<u>3.153.555</u>	<u>3.266.811</u>

NOTA 20 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por su naturaleza por el año 2015 y 2014 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	130.925	114.688
Honorarios	46.351	26.405
Impuestos	31.812	26.104
Depreciaciones	13.709	17.951
Contribuciones y afiliaciones	13.587	11.573
Seguros	6.012	5.670
Servicios de comunicación	12.042	15.355
Gastos legales	1.337	1.463
Mantenimiento y reparaciones	6.351	4.529
Jubilación patronal y desahucio	7.913	7.455
Adecuaciones e instalaciones	37.671	20.202
Gastos de viaje	3.723	7.843
Deudores	6.333	6.814
Otros	8.148	14.055
	-----	-----
	<u>325.914</u>	<u>280.107</u>

NOTA 21 - GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por su naturaleza en los años 2015 y 2014 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Servicio de transporte y otros	79.117	80.167
Gastos de viaje	32.938	29.179
Sueldos y beneficios sociales	40.559	36.063
Gastos legales	7.611	15.565
Suministros y materiales	924	1.054
Atención a clientes	1.177	4.875
Depreciaciones	1.113	1.542
Publicidad	-	-
Honorarios	2.145	4.540
Otros	10.339	5.478
	-----	-----
	175.923	178.463
	=====	=====

NOTA 22 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS

- 1) La Ley de Reforma al Régimen Tributario, 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. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que 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.

NOTA 22 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS (Continuación)

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 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%.

NOTA 23 - ENTORNO ECONÓMICO DEL PAÍS

Las condiciones económicas de los últimos años en el país, han venido experimentando fuertes deterioros, los cuales se han incrementado considerablemente durante el año 2015, y con la expectativa de que dicho deterioro se incremente durante el año 2016. Este deterioro reflejado, fundamentalmente en la reducción de las tasas de crecimiento económico del país, llegando a tasas negativas en los últimos trimestres del año 2015 y con expectativas igualmente negativas para el año 2016, la reducción sustancial del precio de venta del petróleo, principal fuente de ingreso de divisas al país, la reducción del precio de venta de las exportaciones no petroleras ecuatorianas, debido a la reducción de la demanda de los países compradores, en las dificultades para obtener financiamiento externo a tasas y condiciones razonables, por parte del Estado Ecuatoriano, principal motor de la economía, en base al modelo de desarrollo adoptado por el Gobierno, ha afectado fuertemente la capacidad productiva de los principales sectores del país.

La falta de ingresos de divisas al país ocasionó que el Estado Ecuatoriano tuviera que tomar algunas medidas urgentes, tales como el establecimiento de barreras arancelarias para reducir importaciones y disminuir así el déficit de la balanza Comercial del país; utilizar créditos extraordinarios del Banco Central, utilizar mecanismos de ventas anticipadas de petróleo y la emisión de documentos (bonos o pagarés) para pagar valores adeudados a contratistas por obras efectuadas para el Gobierno, y a Municipios para cubrir las asignaciones establecidas por Ley para el manejo y desarrollo de dichas instituciones.

A su vez, el sistema bancario, redujo sustancialmente sus operaciones de financiamiento a la empresa privada. Actualmente las autoridades del Gobierno se encuentran adelantando las gestiones con países e instituciones de crédito internacionales, para obtener el financiamiento requerido para cubrir el considerable déficit que se presenta en el presupuesto de la Nación para el año 2016, y obtener un flujo positivo de divisas, que le permita corregir los desequilibrios macroeconómicos y distorsiones microeconómicas actuales, pero no es factible conocer en las actuales circunstancias, el resultado de dichas gestiones.

NOTA 24- PROCESO DE LIQUIDACIÓN BETASERVICIOS S.A.

Mediante resolución No. SCV-IRQ-DRASD-SD-15-39 emitida con fecha 10 de enero del 2015, la Superintendencia de Compañías, resolvió declarar disuelta a la compañía subsidiaria Betaservicios S.A., por estar incurso en el causal de disolución previsto en el numeral 6 del art. 361 de la ley de compañías. A la fecha de emisión de este Informe consolidado, la compañía subsidiaria Betaservicios S.A. se mantiene en proceso de liquidación.

NOTA 25- EVENTOS SUBSIGUIENTES

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

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Matriz el 14 de abril del 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Matriz, los estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

ANEXO 1

INFORMACIÓN PARA CONSOLIDACIÓN

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.
BALANCE GENERAL DE CONSOLIDACION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	MATRIZ BONAGO S.A.	SUBSIDIARIA FESTA	SUBSIDIARIA BETASERVICIOS S.A.	SUBSIDIARIA NOVAGRUPO S.A.	TOTAL MATRIZ Y SUBSIDIARIAS	AJUSTES Y ELIMINAC.		SALDO (CONSOLIDADO)
						DEBE	HABER	
ACTIVO CORRIENTE								
Efectivo y equivalente de efectivo	33.655	74.819	870	5.922	115.266	-	-	115.266
Cuentas por Cobrar:								
Comerciales	-	703.898	-	4.691	708.589	-	-	708.589
Compañías relacionadas	-	-	21.783	-	21.783	-	21.783	-
Activos por impuestos corrientes	17.517	33.869	-	6.492	57.878	-	-	57.878
Anticipos proveedores	-	41.099	-	1.220	42.319	-	-	42.319
Otros activos no financieros	-	7.994	19.108	-	27.102	-	-	27.102
Estimación deterioro en cuentas por cobrar	-	(32.420)	-	-	(32.420)	-	-	-
Inventarios	-	745.696	-	41.831	787.527	-	-	787.527
Total Activo Corriente	51.172	1.574.955	41.761	60.156	1.728.044	-	21.783	1.706.261
Compañías relacionadas	335.248	-	-	-	335.248	-	321.845	13.403
Inversiones en acciones	1.379.988	-	-	-	1.379.988	-	1.379.988	-
Propiedad y equipos, neto	668.419	930.750	-	-	1.599.169	-	-	1.599.169
Otros activos	-	4.115	-	-	4.115	-	-	4.115
Activos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS:	2.434.827	2.509.820	41.761	60.156	5.046.564	-	1.723.616	3.322.948
PASIVOS Y PATRIMONIO								
PASIVO CORRIENTE								
Cuentas por pagar:								
Proveedores	-	35.779	-	51	35.830	-	-	35.830
Compañías relacionadas	243.572	330.054	-	44.370	617.996	-	-	274.368
Prestaciones y beneficios sociales	4.436	89.582	-	-	94.018	-	-	94.018
Pasivos por impuestos corrientes	377	28.859	-	-	29.236	-	-	29.236
Anticipo de clientes	-	169.778	-	-	169.778	-	-	169.778
Dividendos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros	2.710	35.273	-	2.971	40.954	-	-	40.954
Total Pasivo Corriente	251.095	689.325	-	47.392	987.812	343.628	-	644.184
Reserva para Jubilación Patronal	-	292.628	-	-	292.628	-	-	292.628
Reserva Indemnización Desahucio	-	81.796	-	-	81.796	-	-	81.796
Pasivos por impuestos diferidos	81.700	120.471	-	-	202.171	-	-	202.171
TOTAL PASIVO	332.795	1.184.220	-	47.392	1.564.407	343.628	-	1.220.779
Interés Minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio	2.102.032	1.325.600	41.761	12.764	3.482.157	1.380.125	137	137
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:	2.434.827	2.509.820	41.761	60.156	5.046.564	1.723.753	137	3.322.948

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS DE CONSOLIDACION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	MATRIZ BONAGO S.A.	SUBSIDIA- RIA FESTA	SUBSIDIARIA BETASERVICIOS S.A.	SUBSIDIARIA NOVAGRUPO S.A.	TOTAL MATRIZ Y SUBSIDIARIAS	AJUSTES Y ELIMINAC.	SALDO CONSOLIDA- DO
					DEBE	HABER	
VENTAS	74.000	3.144.359	-	9.196	3.227.555	74.000	3.153.555
Costo de Ventas	-	(2.622.704)	-	(5.122)	(2.627.826)	-	(2.533.826)
Utilidad Bruta en Ventas:	74.000	521.655	-	4.074	599.729	74.000	599.729
INGRESOS							
Valor de ajuste de inversiones en sociedades a su valor patrimonial proporcional	128.428	-	-	-	128.428	-	-
GASTOS DE OPERACIÓN							
Gastos de Ventas	-	171.918	-	4.005	175.923	-	175.923
Gastos de Administración	88.000	235.231	309	2.374	325.914	-	325.914
Total Costos y Gastos	88.000	407.149	309	6.379	501.837	-	501.837
Utilidad (pérdida) en operación	114.428	114.506	(309)	(2.305)	226.320	-	97.892
Otros Ingresos (Egresos)							
Intereses Pagados	(18.631)	(58.713)	-	(5.875)	(83.219)	-	(83.219)
Intereses Ganados	42.403	-	-	164	42.567	-	42.567
Otros, Netos	(49)	84.902	-	(174)	84.679	-	84.679
Total Ingresos (Egresos)	23.723	26.189	-	(5.885)	44.027	-	44.027
Utilidad (pérdida) neta	138.151	140.695	(309)	(8.190)	270.347	-	141.919
15% Participación Trabajadores	-	(21.108)	-	-	(21.108)	-	(21.108)
25% Impuesto a la Renta	(6.862)	(43.331)	(158)	(346)	(50.697)	-	(50.697)
ORI	-	61.187	-	-	61.187	-	61.187
Interés minoritario					12	-	(12)
(PERDIDA) UTILIDAD NETA	131.289	137.443	(467)	(8.536)	259.729	74.000	131.289

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS DE CONSOLIDACION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	MATRIZ BONAGO S.A.	SUBSIDIARIA		SUBSIDIARIA BETASERVICIOS S.A.	SUBSIDIARIA NOVAGRUPO S.A.	TOTAL		AJUSTES Y		SALDO CONSOLIDA- DO
		FESTA	S.A.			SUBSIDIARIAS	MATRIZ Y	DEBE	HABER	
CAPITAL SUSCRITO										
Saldo Inicial	687.000	210.000	70.200		20.000		987.200	300.200	-	687.000
Incremento de capital										
Saldo Final	687.000	210.000	70.200		20.000		987.200	300.200	-	687.000
APORTE FUTURA										
CAPITALIZACION										
Saldo Inicial	-	168.017	-		1.200		169.217	169.217	-	-
Incremento de Capital										
Saldo Final	-	168.017	-		1.200		169.217	169.217	-	-
RESERVA LEGAL										
Saldo Inicial	27.753	46.410	100		100		74.363	46.610	-	27.753
Apropiación de reserva legal	-	9.350	-		-		9.350	9.350	-	-
Saldo Final	27.753	55.760	100		100		83.713	55.960	-	27.753
RESULTADOS ACUMULADOS										
Saldo Inicial	31.828	(97.741)	(23.432)		(11.091)		(100.436)	-	132.264	31.828
Absorción de pérdidas	-	-	-		11.091		11.091	11.091	-	-
Apropiación de reservas	-	(9.350)	-		-		(9.350)	-	9.350	-
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	131.289	137.443	(467)		(8.536)		259.729	128.440	-	131.289
Saldo Final	163.117	30.352	(23.899)		(8.536)		161.034	139.531	141.614	163.117
RESULTADOS ACUMULADOS										
NIIF										
Saldo Inicial	1.203.403	861.471	(25.400)		-		2.039.474	836.071	-	1.203.403
Reversión interés implícito	20.759	-	20.760		-		41.519	20.760	-	20.759
Saldo Final	1.224.162	861.471	(4.640)		-		2.080.993	856.831	-	1.224.162
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS										
Saldo Inicial	1.949.984	1.188.157	21.468		10.209		3.169.818	1.219.834	-	1.949.984
Reversión interés implícito	20.759	-	20.760		-		41.519	20.760	-	20.759
Ajuste cálculo Impto. Renta año 2004	-	-	-		-		-	-	-	-
Absorción de pérdidas	-	-	-		11.091		11.091	11.091	-	-
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	131.289	137.443	(467)		(8.536)		259.729	128.440	-	131.289
Saldo Final	2.102.032	1.325.600	41.761		12.764		3.482.157	1.380.125	-	2.102.032

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CONSOLIDACION POR EL AÑO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	MATRIZ BONAGO S.A.	SUBSIDIA- RIA		SUBSIDIA- RIA BETASERVI- CIOS S.A.	SUBSIDIA- RIA NOVAGRUPO S.A.	TOTAL MATRIZ Y SUBSIDIARIA	AJUSTES Y ELIMINAC.		SALDO CONSOL- DADO
		FESTA					DEBE	HABER	
Flujo de Efectivo por actividades de operación									
Utilidad (Pérdida) Neta del ejercicio	131.289	137.443	(467)	(8.536)		259.729	128.428		131.301
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación:									
Ajustes originados en valoración de inversiones al valor patrimonial proporcional	(160.275)	-	-	-	-	(160.275)	-	128.428	(31.847)
Depreciación de propiedades y equipos	12.032	91.955	-	-	-	103.987	-	-	103.987
Provisión para jubilación patronal	-	2.260	-	-	-	2.260	-	-	2.260
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	6.333	-	-	-	6.333	-	-	6.333
Uso de la Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	(87.358)	-	-	-	(87.358)	-	-	(87.358)
Baja de activos fijos	-	372	-	-	-	372	-	-	372
Otras partidas distintas de efectivo neto del valor patrimonial proporcional	20.759	-	-	-	-	20.759	-	-	20.759
Cambios en Activos y Pasivos de Operaciones									
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar (Incremento) disminución en inventarios	(6.931)	85.323	467	1	5.122	78.860	-	-	78.860
Disminución (incremento) en gastos anticipados (Incremento) Disminución en cuentas por cobrar relacionadas largo plazo	-	(167.496)	-	-	-	(162.374)	-	-	(162.374)
(Disminución) Incremento de cuentas por pagar relacionadas largo plazo	12.094	-	-	-	-	12.094	-	-	12.094
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	11.097	-	-	-	-	11.097	-	-	11.097
Incremento y disminución en impuestos diferidos	(1.616)	(25.192)	-	(3.963)	-	(29.155)	-	-	(29.155)
Pagos por desahucio	-	(5.731)	-	-	-	(7.347)	-	-	(7.347)
Incremento en beneficios sociales	-	(3.240)	-	-	-	(3.240)	-	-	(3.240)
Incremento en beneficios sociales	(17.127)	(4.623)	-	-	-	(21.750)	-	-	(21.750)
Total de ajustes a la Utilidad neta	(129.967)	(107.397)	467	1.160	1.160	(235.737)	-	-	(107.309)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	1.322	30.046	-	(7.376)	-	23.992	-	-	23.992
Flujo de Efectivo por actividades de inversión									
Aporte Futura capitalización (Bonago - Novagruppo)	-	(98.067)	-	11.091	-	(86.976)	-	-	(75.885)
Adiciones en activo fijo	-	(3.832)	-	-	-	(3.832)	-	-	(3.832)
Disminución en otros activos	-	(101.899)	-	11.091	-	(90.808)	-	-	(79.717)
Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión	-	(203.798)	-	11.091	-	(192.707)	-	-	(181.616)
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento									
Incremento (disminución) neta del efectivo	1.322	(71.853)	-	3.715	-	(66.816)	-	-	(66.816)
Efectivo al inicio del año	32.333	146.672	870	2.207	-	182.082	-	-	182.082
Efectivo al final del año	33.655	74.819	870	5.922	-	115.266	128.428	128.428	115.266