

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2016 Y 2015

(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





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 24 de marzo del 2017

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

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados de situación financiera de Representaciones y Distribuciones Bonago S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 no explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Representaciones y Distribuciones Bonago S.A., al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los estados de resultados integrales de sus operaciones, de cambios en el 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).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión llamamos la atención sobre los siguientes asuntos:

- a) Tal como se indica en la Nota 17 a los estados financieros, como parte de nuestra auditoría por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, también auditamos los ajustes que afectan el estado de resultados integral por un valor de US\$ 157.242 y el estado de cambios en el patrimonio por un valor de US\$ 848.007, los cuales fueron determinados para restablecer los estados financieros reportados al 31 de diciembre del 2015, debido al cambio de política contable de las inversiones que se registraban al costo y que de acuerdo a la Sección 14 "Inversiones en Asociadas" se presentan de acuerdo al método de la participación. En nuestra opinión, dichos ajustes son apropiados y han sido aplicados adecuadamente.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Párrafos de énfasis (Continuación)

- b) 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 Festa S.A., Betaservicios S.A. Novagruppo S.A., en donde posee una participación del 99,99% y 99,98% respectivamente.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía en relación con los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

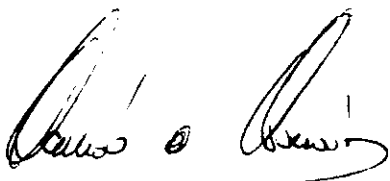
Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

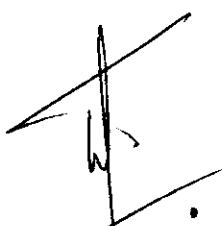
El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

- Obtenemos conocimientos del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de una auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento.
- Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría, planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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 2016, se emite por separado.


Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223


GINDIER ACEVEDO A.
Socio
Licencia Profesional
N° 21402



REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>Restablecido</u> <u>31/12/2015</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	141.365	33.655
Cuentas por cobrar:			
Activos por Impuestos Corrientes	9	22.821	17.517
Cuentas por cobrar		22.821	17.517
Total de activos corrientes		164.186	51.172
<u>Activo no corriente:</u>			
Compañías relacionadas	6	300.419	335.248
Propiedades de inversión	8	651.563	668.419
Inversiones en Sociedades	5	1.430.107	1.380.094
Total de activos no corrientes		2.382.089	2.383.761
Total de activos		2.546.275	2.434.933
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar			
Pasivos por Impuestos corrientes	7	377	377
Otras provisiones y beneficios definidos	9	4.506	4.436
Otros pasivos no financieros		7.157	2.710
Total de pasivos corrientes		12.040	7.523
<u>Pasivos no corrientes:</u>			
Compañías relacionadas	6	254.480	243.572
Pasivos por Impuestos Diferidos	10	81.009	81.700
Total pasivos no corrientes		335.489	325.272
Total de pasivos		347.529	332.795
<u>Patrimonio</u>			
Capital	12	687.000	687.000
Reserva Legal	13	27.753	27.753
Resultados Acumulados		1.006.287	909.679
Resultados Acumulados NIIF primera vez	14	477.706	477.706
Total patrimonio		2.198.746	2.102.138
Total pasivos y patrimonio		2.546.275	2.434.933

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

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>Restablecido</u>
Ingresos por actividades ordinarias:			
Arriendos		91.000	74.000
		-----	-----
Total ingresos por actividades ordinarias		91.000	74.000
		-----	-----
Costos y gastos operacionales	15	(79.903)	(88.000)
		-----	-----
Ganancia (Pérdida) en actividades operacionales		11.097	(14.000)
Otros ingresos (egresos)			
Gastos financieros		(19.588)	(18.631)
Intereses ganados		78.083	42.403
Valor de ajuste de inversiones en sociedades a su valor patrimonial proporcional	5	44.013	149.196
Varios netos		(9.379)	(49)
		-----	-----
Ganancia antes de impuesto a la renta		104.226	158.919
Impuesto a la renta corriente	11	(8.309)	(8.479)
Impuesto a la renta diferido	10	691	1.617
		-----	-----
Resultado Integral del ejercicio		96.608	152.057
		=====	=====
Acciones comunes ordinarias		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Ganancia por acción ordinaria		0,14	0,22
Número de acciones		687.000	687.000

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

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u> <u>Suscrito</u>	<u>Reserva</u> <u>Legal</u>	<u>Resultados</u> <u>del</u> <u>Ejercicio</u>	<u>Resultados Acumulados</u> <u>Adopción por</u> <u>Primera vez</u> <u>NIIF</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2015	687.000	27.753	(90.385)	477.706	1.102.074
Ajustes de años anteriores (Véase nota 17)	-	-	848.007	-	848.007
Saldo al 1 de enero del 2015 restablecido	687.000	27.753	757.622	477.706	1.950.081
Resultado integral del ejercicio	-	-	152.057	-	152.057
Saldo al 31 de diciembre del 2015	687.000	27.753	909.679	477.706	2.102.138
Resultado integral del ejercicio	-	-	96.608	-	96.608
Saldo al 31 de diciembre del 2016	687.000	27.753	1.006.287	477.706	2.198.746

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

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	85.696	67.071
Efectivo pagado a proveedores y otros	(30.481)	(86.477)
Intereses pagados	(19.588)	(18.631)
Intereses Ganados	78.083	42.403
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	113.710	4.366
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
(Incremento) de Inversiones en acciones	(6.000)	(3.044)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) por actividades de inversión	(6.000)	(3.044)
	-----	-----
Incremento neto del efectivo	107.710	1.322
Efectivo al inicio del año	33.655	32.333
	-----	-----
Efectivo al final del año	141.365	33.655
	=====	=====
Conciliación del resultado integral con el efectivo provisto en actividades de operación		
Resultado Integral de Ejercicio	96.608	152.057
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto en actividades de operación:		
Valor patrimonial proporcional de inversiones en sociedades	(44.013)	(157.242)
Depreciaciones de Propiedades	16.856	12.032
	-----	-----
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) en cuentas por cobrar	(5.304)	(6.929)
Disminución en cuentas por cobrar relacionadas largo plazo	34.829	12.094
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar relacionadas largo plazo	10.908	11.097
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar y beneficios definidos	4.517	(17.127)
(Disminución) en pasivos por impuestos diferidos	(691)	(1.616)
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral del ejercicio	17.102	(147.691)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	113.710	4.366
	=====	=====

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

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(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).

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. 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 8).

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 8).

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

En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas:

	<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 2016 y 2015 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 10).

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 se reconocen de acuerdo al método de la participación; en el reconocimiento inicial se registra al costo, y el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del período de la participada, después de la fecha de adquisición. La parte del inversor en el resultado del período de la participada se reconocerá en el resultado del ejercicio. Las distribuciones recibidas de la participada reducen el importe en libros de la inversión. (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 2016 y 2015, el efectivo y equivalente de efectivo consiste en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Banco del Pacífico	141.365	33.655
	-----	-----
Total	141.365	33.655
	=====	=====

NOTA 5 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

El siguiente es un detalle de las inversiones en sociedades, al 31 de diciembre del 2016:

<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.	99,999%	1.374.714	1.374.714
Betaservicios S.A.	99,99%	40.834	40.834
Novagrupos S.A.	99,98%	14.559	14.559
Total de inversiones (1)		1.430.107	1.430.107

El siguiente es el movimiento de inversiones en sociedades por los años 2016 y 2015:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero	1.380.094	1.219.807	378.746
(+) Aporte para Absorción pérdidas Novagrupos S.A. (1)	6.000	3.044	6.456
(-) Transferencia de acciones	-	-	(13.402)
(+) Ajuste método de la participación en estados financieros separados – Festa S.A. (Véase nota 17) (2)	49.140	137.443	847.520
(+) Ajuste método de la participación en estados financieros separados – Betaservicios S.A. (Véase nota 17) (2)	(924)	20.291	487
(+) Ajuste método de la participación en estados financieros separados – Novagrupos S.A. (Véase nota 17) (2)	(4.203)	(491)	-
Saldo al 31 de diciembre	1.430.107	1.380.094	1.219.807

- (1) La Administración de la compañía durante el mes de diciembre del 2016 aprobó la realización de un aporte para absorber pérdidas en la compañía subsidiaria Novagrupos S.A., por un valor de US\$ 6.000.
- (2) Corresponde el ajuste retrospectivo de acuerdo a la NIC 8, por la aplicación del método de la participación, en la valoración de las inversiones que se mantienen en las empresas Festa S.A., Betaservicios S.A. y Novagrupos S.A., por un valor de US\$ 1.005.249, que incluye: US\$ 848.007 correspondiente al año 2014 y US\$ 157.242 correspondiente al año 2015, valores que fueron reconocidos como parte del componente de Resultados acumulados del periodo 2014 y del resultado del ejercicio del año 2015. (Véase nota 17).

Un resumen de los estados financieros de las empresas en las que la compañía mantiene inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2016, se muestran a continuación:

NOTA 5 - INVERSIONES EN SOCIEDADES
(Continuación)

	<u>FESTA</u> <u>S.A.</u> <u>US\$</u>	<u>BETASERVICIOS</u> <u>S.A.</u> <u>US\$</u>	<u>NOVAGRUPO</u> <u>S.A.</u> <u>US\$</u>
Total activos	2.455.350	40.835	60.440
Total pasivos	1.080.609	-	45.880
Patrimonio de accionistas	1.374.741	40.835	14.560
Ventas	3.147.769	-	5.040
Costo y Gastos	(3.031.439)	(675)	(8.966)
Utilidad (pérdida) neta	116.330	(675)	(3.926)
El patrimonio de los accionistas comprende:			
Capital	210.000	70.200	20.000
Reservas	231.402	100	1.300
Resultados acumulados	753.491	(28.790)	(2.814)
Utilidad del ejercicio	116.330	(675)	(3.926)
Otros Resultados Integrales	63.518	-	-
Total patrimonio	1.374.741	40.835	14.560

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones al 31 de diciembre del 2016 y 2015 con compañías relacionadas (compañías con accionistas comunes), comprenden:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Arrendamiento de inmuebles y maquinarias	91.000	93.251
Adecuaciones e Instalaciones (de inmuebles)	28.171	37.671
Sueldos Gerencia General	4.476	4.329

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
<u>Cuentas por Cobrar</u>		
Festa S.A.	226.469 (1)	277.475
Festa S.A.	14.720 (2)	-
Novagruppo S.A.	45.827 (3)	44.370
Sudplan S.A.	13.140	13.140
Uniproma S.A.	263	263
	300.419	335.248

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

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
<u>Cuentas por Pagar</u>		
<u>Largo plazo</u>		
Uniproma S.A.	113.526	106.597
Betaservicios S.A.	22.674	21.783
Sudplan S.A.	118.280	115.192
	<u>254.480</u>	<u>243.572</u>

- (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) Corresponden a facturas por concepto de Arriendos de los meses de noviembre y diciembre del año 2016.
- (3) 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.

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 2016, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Crédito tributario (IVA) (1)	19.701	15.757
Retención en la Fuente	3.120	1.760
	<u>22.821</u>	<u>17.517</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones en fuente renta	377	377
	<u>377</u>	<u>377</u>

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES
(Continuación)

- (1) Corresponde a Retenciones en la Fuente pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos correspondientes a los años 2015 y 2016.

NOTA 8 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El movimiento de las propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2015 y 2016 se presentan a continuación:

	<u>Saldo al 01</u> <u>de enero del</u> <u>2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2016</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	(43.302)	(12.032)	(55.334)	(16.856)	(72.190)	
	680.451	(12.032)	668.419	(16.856)	651.563	

NOTA 9 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2016:

	<u>Saldo al</u> <u>01 enero</u> <u>del 2016</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos -</u> <u>Utilizaciones</u> <u>y/o</u> <u>reclasificaciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2016</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	4.436	5.392	(5.322)	4.506
Impuesto a la Renta por pagar	-	8.309	(8.309)	-

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

NOTA 10 - 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.

NOTA 10 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 81.009 y 81.700 respectivamente, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Relativos a Depreciaciones de Edificios	81.009	81.700
	-----	-----
Total Pasivo por Impuesto Diferido	81.009	81.700
	=====	=====

- b) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Impuesto diferido por ganancias Inmuebles y Propiedades	691	1.617
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	691	1.617
	=====	=====

NOTA 11 - 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 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Resultado del ejercicio antes de participación de trabajadores	104.226	1.677
Menos- Ingresos no gravados ocasionados por contraposición entre las NECs, NICs o NIIFs	(122.095)	(42.403)
Más - Gastos no deducibles (1)	14.745	11
Más - Gastos no deducibles aplicación de NIIF(1)	22.727	29.202
	-----	-----
(Pérdida) Base para impuesto a la renta	19.603	(11.513)
	-----	-----
22% Impuesto a la renta corriente	4.313	-
	-----	-----
Anticipo Calculado - Pago definitivo (2)	8.309	8.479
	=====	=====

- (1) Durante el año 2016, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: Interés Implícito US\$19.587, depreciaciones de activos fijos por US\$ 3.140, Multas y sanciones US\$4.873 y el Impuesto por Contribución Solidaria US\$9.872.
- (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 los anticipos declarados en los casilleros 879 del formulario 101 de la declaración de impuesto a la renta de los periodos 2014 y 2015 por US\$ 8.479 y US\$ 8.309, se convirtieron en pagos definitivos de impuesto a la renta durante los periodos 2015 y 2016.

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

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>Parcial</u>	<u>2016</u>		<u>Parcial</u>	<u>2015</u>	
		<u>Importe</u>	<u>%</u>		<u>Importe</u>	<u>%</u>
		<u>US\$</u>			<u>US\$</u>	
Impuesto en el estado de resultados (Impuesto corriente y diferido) (tasa efectiva)		7.618	7,31%		6.862	409,18%
Total Impuesto a la Renta (tasa efectiva)		-	-		-	-
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		(22.930)	(22,00%)		(369)	(22,00%)
Resultado contable antes de Impuesto	104.226	-	-	1.677	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	22%	-	-
Diferencia		(15.312)	(14,69%)		6.493	387,18%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	37.472	8.244	7,91%	29.213	6.427	383,24%
Ingresos exentos, neto	(122.095)	(26.861)	(25,77%)	(42.403)	(9.329)	(550,92%)
Anticipo de Impuesto a la Renta	18.165	3.996	3,83%	-	11.012	651,28%
Diferencias Temporarias	-	(691)	(0,66%)	-	(1.617)	(96,42%)
		(15.312)	(14,69%)		6.493	387,18%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2016 y 2015 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 2016 es 7,31% (409,18 % durante el año 2015).

NOTA 12 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2016, 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 13 - 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 14 - 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 compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo deudor al 31 de diciembre del 2016 de US\$ 477.706.

NOTA 15 - GASTOS OPERACIONALES

Los gastos de ventas y administración por los años 2016 y 2015 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Adecuaciones e instalaciones	28.171	37.671
Impuestos	17.355	17.655
Depreciaciones	12.032	12.032
Contribuciones y afiliaciones	11.044	891
Sueldos y beneficios sociales	5.318	5.216
Honorarios	4.070	12.905
Servicios Telecomunicaciones	1.079	1.568
Otros	834	34
Gastos Legales	-	28
	-----	-----
	<u>79.903</u>	<u>88.000</u>

NOTA 16 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:

NOTA 16 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- 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, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta.

Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2014 en adelante (22%).
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.

NOTA 17 - AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2014 y 2015.

Los estados financieros por los años 2014 y 2015 adjuntos han sido restablecidos para hacerlos comparativos con los del presente año de conformidad con Normas Internacionales de información financiera; a continuación se presenta un cuadro comparativo de los estados financieros presentados inicialmente y los estados financieros restablecidos.

NOTA 17 - AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AÑOS 2014 Y 2015
(Continuación)

Estado de Situación Financiera.-

	Estados Financieros al 31 de diciembre 2014 Presentado	Efecto VPP Ajustes (1)	Estados Financieros al 31 de diciembre 2014 Restablecido	Estados Financieros al 31 de diciembre 2015 Presentado	Efecto VPP Ajustes (1)	Estados Financieros al 31 de diciembre 2015 Restablecido
ACTIVOS						
Activo corriente:						
Efectivo y equivalente de efectivo	32.333	-	32.333	33.655	-	33.655
Cuentas por cobrar:						
Activos por Impuestos Corrientes	10.588	-	10.588	17.517	-	17.517
Total de activos corrientes	42.921	-	42.921	51.172	-	51.172
Activo no corriente:						
Compañías relacionadas	347.342	-	347.342	335.248	-	335.248
Inmuebles y propiedades	680.451	-	680.451	668.419	-	668.419
Inversiones en acciones	371.801	848.007	1.219.808	374.845	1.005.249	1.380.094
Total de activos no corrientes	1.399.594	848.007	2.247.601	1.378.512	1.005.249	2.383.761
Total de activos	1.442.515	848.007	2.290.522	1.429.684	1.005.249	2.434.933
PASIVOS Y PATRIMONIO						
Pasivo corriente:						
Cuentas por pagar	1.565	-	1.565	377	-	377
Pasivo por impuestos corrientes	4.324	-	4.324	4.436	-	4.436
Otras provisiones y beneficios definidos	15.298	-	15.298	-	-	-
Dividendos por pagar	3.463	-	3.463	2.710	-	2.710
Otros pasivos no financieros						
Total de pasivos corrientes	24.650	-	24.650	7.523	-	7.523
Pasivos no corrientes:						
Compañías relacionadas	232.475	-	232.475	243.572	-	243.572
Pasivos por Impuestos Diferidos	83.316	-	83.316	81.700	-	81.700
Total pasivos no corrientes	315.791	-	315.791	325.272	-	325.272
Total de pasivos	340.441	-	340.441	332.795	-	332.795
Patrimonio						
Capital	687.000	-	687.000	687.000	-	687.000
Reserva Legal	27.753	-	27.753	27.753	-	27.753
Resultados Acumulados	(90.385)	848.007	757.622	(95.570)	1.005.249	909.679
Resultados Acumulados NIIF primera vez	477.706	-	477.706	477.706	-	477.706
Total patrimonio	1.102.074	848.007	1.950.081	1.096.889	1.005.249	2.102.138
Total pasivos y patrimonio	1.442.515	848.007	2.290.522	1.429.684	1.005.249	2.434.933

NOTA 17 - AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE
ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2015.
(Continuación)

Estado de Resultados Integral.-

	<u>Estado de Resultados al 31 de diciembre 2015 Presentado</u>	<u>Ajustes (1)</u>	<u>Estado de Resultados al 31 de diciembre 2015 Restablecido</u>
Ingresos por actividades ordinarias:			
Arriendos	74.000	-	74.000
Total ingresos por actividades ordinarias	74.000	-	74.000
Costos y gastos operacionales	(88.000)	-	(88.000)
Pérdida en actividades operacionales	(14.000)	-	(14.000)
Otros ingresos (egresos)			
Gastos financieros	(18.631)	-	(18.631)
Intereses ganados	42.403	-	42.403
Valor de ajuste de inversiones en sociedades a su valor patrimonial proporcional	(8.046)	157.242	149.196
Otros	(49)	-	(49)
Ganancia antes de impuesto a la renta	1.677	157.242	158.919
Impuesto a la renta corriente	(8.479)	-	(8.479)
Impuesto a la renta diferido	1.617	-	1.617
Resultado Integral del ejercicio	(5.185)	157.242	152.057

- (1) Corresponde el ajuste por aplicación del método de la participación, correspondiente al periodo 2014 y 2015 en las inversiones que se mantienen en las empresas: Festa S.A., Betaservicios S.A. y Novagruppo S.A., valor que fue reconocido como parte del componente de Resultados Acumulados y Resultado del ejercicio respectivamente (Véase adicionalmente nota 5).

NOTA 18 - 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 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 24 del 2017 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 2016 Y 2015
(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

Quito, 24 de marzo del 2017

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

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados consolidados de situación financiera de Representaciones y Distribuciones Bonago S.A. y sus subsidiarias, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los correspondientes estados consolidados 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 no explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Representaciones y Distribuciones Bonago S.A. y sus subsidiarias, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los estados consolidados de resultados integrales de sus operaciones, de cambios en el 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).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía en relación con los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía en relación con los estados financieros (Continuación)

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

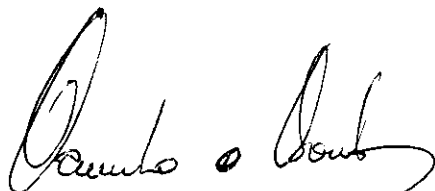
- Obtenemos conocimientos del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.



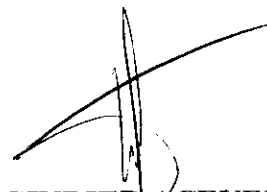
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Continuación)

- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de una auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento.
- Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría, planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



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 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	179.781	115.266
		-----	-----
Cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	500.940	708.589
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	6	-	13.403
Activos por impuestos corrientes	7	61.683	57.878
Anticipos proveedores	8	20.401	42.319
Otros activos no financieros		31.893	27.102
		-----	-----
		614.917	849.291
Menos: Estimación por deterioro en cuentas por cobrar	11	(36.439)	(32.420)
		-----	-----
Cuentas por cobrar, netas		578.478	816.871
		-----	-----
Inventarios	9	1.072.861	787.527
		-----	-----
Total de activos corrientes		1.831.120	1.719.664
		-----	-----
<u>Activos no corrientes</u>			
Propiedades y equipos, netos	10	1.512.835	1.599.169
Otros activos		5.745	4.115
		-----	-----
Total de activos no corrientes		1.518.580	1.603.284
		-----	-----
Total de activos		3.349.700	3.322.948
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros.

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresados en dólares estadounidenses)

(Continuación)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
<u>Pasivos corrientes:</u>			
Cuentas por pagar:			
Compañías relacionadas	6	218.403	274.368
Cuentas por pagar comerciales		99.423	35.830
Pasivos por impuestos corrientes	7	35.544	29.236
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	11	136.969	94.018
Anticipo de clientes		22.835	169.778
Otros pasivos no financieros		10.741	40.954
		-----	-----
Total cuentas por pagar		523.915	644.184
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		523.915	644.184
<u>Pasivos no corrientes:</u>			
Beneficios definidos - jubilación patronal	11 y 12	350.213	292.628
Beneficios definidos – provisión por desahucio	11 y 13	86.591	81.796
Pasivos por impuestos diferidos	14	190.206	202.171
		-----	-----
Total de pasivos no corrientes		627.010	576.595
		-----	-----
Total de pasivos		1.150.925	1.220.779
		=====	=====
<u>Patrimonio</u>			
Capital Suscrito	15	687.000	687.000
Reserva Legal	16	27.753	27.753
Resultados Acumulados		259.830	163.116
Resultados Adopción NIIF Primera Vez	17	1.224.163	1.224.162
		-----	-----
Total Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.198.746	2.102.032
Patrimonio no controladoras		29	137
		-----	-----
Total Patrimonio-estado Adjunto		2.198.775	2.102.169
		-----	-----
Total pasivos y patrimonio		3.349.700	3.322.948
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros.

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015****(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por actividades ordinarias	18	3.054.121	3.153.555
Costo de ventas		(2.375.622)	(2.553.826)
		-----	-----
Ganancia bruta en ventas		678.499	599.729
Gastos de administración	19	(338.533)	(325.914)
Gastos de ventas	20	(197.323)	(175.923)
		-----	-----
Ganancia en actividades operacionales		142.643	97.892
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(117.413)	(83.219)
Intereses ganados		78.083	42.567
Varios, netos		57.357	84.679
		-----	-----
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		160.670	141.919
Participación de los trabajadores		(15.759)	(21.108)
Impuesto a la renta corriente y diferido		(50.634)	(50.697)
		-----	-----
Resultado integral del ejercicio		94.277	70.114
<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</u>			
Ganancias actuariales en planes de beneficios definidos		2.331	61.187
		-----	-----
Resultado integral total del ejercicio		96.608	131.301
<u>Resultado integral del ejercicio atribuible a:</u>			
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora		96.608	131.289
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	12
		-----	-----
Resultado integral total		96.608	131.301
		=====	=====
<u>Acciones comunes ordinarias</u>		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Ganancia por acción ordinaria		0,14	0,19
Número de acciones		687.000	687.000

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 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 2016 Y 2015 (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 31 de diciembre del 2014	687.000	27.753	1.203.403	31.828	-	1.949.984	123	1.950.107
Incrementos en patrimonio neto por Ganancia actuarial y ajuste NIIF	-	-	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
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	94.277	2.331	96.608	-	96.608
Otros incrementos y disminuciones de patrimonio neto	-	-	-	106	-	106	(108)	(2)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	687.000	27.753	1.224.162	196.325	63.506	2.198.746	29	2.198.775

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros.

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Resultado integral del ejercicio	96.608	131.301
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación activo fijo	109.495	103.987
Provisión beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio	64.448	2.260
Uso de la Provisión de Cuentas por Cobrar	(937)	(87.358)
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	4.956	6.333
Baja de activos fijos	6.830	372
Otras partidas distintas al efectivo	-	(11.088)
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución en cuentas por cobrar	233.483	78.860
(Incremento) en inventarios	(285.334)	(162.374)
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar largo plazo	34.829	12.094
Incremento (Disminución) en otras provisiones y beneficios definidos	47.398	(21.750)
(Disminución) en cuentas por pagar	(212.513)	(29.155)
Incremento en cuentas por pagar largo plazo	10.908	11.097
(Disminución) en pasivos por impuestos diferidos	(11.965)	(7.347)
Pagos por desahucio	(2.069)	(3.240)
Total de ajustes a la utilidad neta	(470)	(46.122)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	96.137	23.992
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
(Incremento de inversiones) y absorción de pérdidas	(1)	11.091
Adiciones en propiedades y equipos	(29.991)	(98.067)
(Incremento) en otros activos	(1.630)	(3.832)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(31.622)	(90.808)
Incremento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	64.515	(66.816)
Efectivo al inicio del año	115.266	182.082
Efectivo y equivalentes de caja al final del año	179.781	115.266

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros.

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(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 el capital accionario</u>
	<u>%</u>
Festa S.A.	99,9989
Betaservicios S.A.	99,998
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 2016 y 2015; resultados integrales de sus operaciones y flujos de efectivos al 31 de diciembre de 2016 y 2015. 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 períodos 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.

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

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

Transacciones y participaciones no controladoras

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

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.

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

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).

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.

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.

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

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

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 2016 y 2015 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.

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

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los 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 14).

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 18).

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)

k. Participación a trabajadores

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

Las utilidades distribuidas a las personas trabajadoras no podrán exceder de veinticuatro Salarios Básicos Unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social

l. Interés Minoritario

La participación minoritaria fue determinada considerando la participación del 99% (durante el año 2016 y 2015) que tiene la Matriz en los patrimonios de sus subsidiarias actuales.

II. 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.

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 incumpla 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.

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 2016 y 2015, comprenden:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Cajas y fondos disponibles	4.603	3.880
Bancos	175.178	111.386
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	<u>179.781</u>	<u>115.266</u>

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR – DEUDORES COMERCIALES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos de clientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Corriente	392.638	460.776
	-----	-----
Vencido de:		
0 - 30 días	100.429	186.050
31 – 60 días	315	2.662
61 – 90 días	1.205	55.270
90- 360 días	5.568	2.078
Más de 360 días	785	1.753
	-----	-----
	108.302	247.813
	-----	-----
Total cartera	<u>500.940</u>	<u>708.589</u>

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\$ 36.439.

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones al 31 de diciembre del 2016 y 2015, con su accionista y con compañías relacionadas (compañías con accionistas comunes), comprenden:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Arrendamiento de inmuebles y maquinarias	91.000	93.251

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
Sudplan S.A (1)	-	13.140
Uniproma S.A	-	263
	-----	-----
	-	13.403
	=====	=====
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
Ing. Sandra Silva	-	52.579
Uniproma S.A. (2)	113.263	106.597
Sudplan S.A. (2)	105.140	115.192
	-----	-----
	218.403	274.368
	=====	=====

- (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 2016, 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 2016 y 2015, comprende:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	3.395	1.993
Impuesto al Valor Agregado IVA compras	52.901	55.885
Impuesto a la Salida de Divisas	-	-
Retenciones en la fuente de IVA	5.387	-
	<u>61.683</u>	<u>57.878</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTE</u>		
Retenciones de IVA	10.970	11.369
Retenciones en la fuente de impuesto a renta	2.513	2.222
Impuesto a la renta por pagar	22.061	15.645
	<u>35.544</u>	<u>29.236</u>

NOTA 8 - ANTICIPO PROVEEDORES

Anticipo Proveedores al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprenden:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Anticipo importaciones	-	7.945
Anticipo proveedores de madera	18.036	18.237
Anticipo administradores	-	6.271
Anticipo compra de uniformes personal	-	1.590
Otros menores	2.365	8.276
	<u>20.401</u>	<u>42.319</u>

NOTA 9 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprenden:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Productos terminados	505.908	363.392
Productos en proceso	250.301	132.769
Materia prima	6.802	43.369
Bosques	115.152 (1)	107.680
Materiales de empaque y envases	76.074	83.337
Mercadería en Tránsito	79.572	15.149
Ropa de trabajo	39.052	41.831
	<u>1.072.861</u>	<u>787.527</u>

(1) Corresponden a 8.448 m3 de madera en bosque.

NOTA 10 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

Propiedades y Equipos, al 31 de diciembre del 2015 y 2016, comprenden:

	<u>Saldo al 01</u> <u>de enero</u> <u>del 2015</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2015</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencia</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2016</u> <u>US\$</u>	<u>Vida</u> <u>útil</u> <u>años</u>
Terrenos	242.489	-	-	242.489	-	-	-	242.489	-
Edificios	481.264	-	-	481.264	-	-	-	481.264	40
Maquinaria y Equipo	2.419.907	29.323	(1.292)	2.447.938	-	-	78.703	2.526.641	20
Muebles y Enseres	22.389	-	-	22.389	-	-	-	22.389	10
Vehículos	51.905	-	-	51.905	-	(20.089)	-	31.816	20
Equipo Computación	53.471	285	-	53.756	409	-	-	54.165	3
Equipo de Oficina	7.328	-	-	7.328	-	-	-	7.328	10
Instalaciones	-	-	-	-	11.941	-	-	11.941	
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	
	<u>3.278.753</u>	<u>29.608</u>	<u>(1.292)</u>	<u>3.307.069</u>	<u>12.350</u>	<u>(20.089)</u>	<u>78.703</u>	<u>3.378.033</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(1.673.293)</u>	<u>(103.987)</u>	<u>920</u>	<u>(1.776.360)</u>	<u>(109.495)</u>	<u>13.259</u>	<u>-</u>	<u>(1.872.596)</u>	
	<u>1.605.460</u>	<u>(74.379)</u>	<u>(372)</u>	<u>1.530.709</u>	<u>(97.145)</u>	<u>(6.830)</u>	<u>78.703</u>	<u>1.505.437</u>	
Maquinaria en Tránsito	<u>-</u>	<u>68.460</u>	<u>-</u>	<u>68.460</u>	<u>17.641</u>	<u>-</u>	<u>(78.703)</u>	<u>7.398</u>	
	<u>1.605.460</u>	<u>(5.919)</u>	<u>(372)</u>	<u>1.599.169</u>	<u>(79.504)</u>	<u>(6.830)</u>	<u>-</u>	<u>1.512.835</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 2016:

	<u>Saldo al 1° de enero del 2016</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2016</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	94.018	907.522	(864.571)	136.969
Estimación por deterioro en cuentas por cobrar	32.420	4.956	(937)	36.439
<u>Largo plazo</u>				
Beneficios definidos por Jubilación patronal	292.628	59.103	(1.518)	350.213
Beneficios definidos por Desahucio	81.796	5.345	(550)	86.591
Total largo plazo	<u>374.424</u>	<u>64.448</u>	<u>(2.068)</u>	<u>436.804</u>

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

NOTA 12 - 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.

Las hipótesis actuariales de la Subsidiaria FESTA S.A utilizadas para los ejercicios 2016 y 2015 fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IEISS 2002	Tabla IEISS 2002
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de descuento promedio	7,46% (1)	6,31%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%

- (1) El actuario para determinar la tasa de descuento, considero una tasa del 7,46% que resulta del promedio de los bonos del gobierno ecuatoriano y la tasa pasiva referencial del Banco Central. Se considera que la hipótesis de una tasa de descuento de 7.46% es congruente con la normativa vigente y por lo tanto aplicable para la valoración actuarial realizada. Estas suposiciones actuariales, constituyen las mejores estimaciones que se tiene sobre las variables que determinan el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Estas suposiciones son insesgadas y no resultan, ni imprudentes técnicamente, ni excesivamente conservadoras. Además, dichas suposiciones actuariales son compatibles entre sí y reflejan las condiciones económicas existentes entre la inflación, las tasas de aumento de sueldos y las tasas de descuento. Al ser la jubilación patronal como el desahucio planes no fondeados, la tasa de rendimiento de los activos es nula.

NOTA 13 - 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 14 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 190.206 y US\$ 202.171, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Relativos a Depreciaciones de Edificios	81.009	81.700
Relativos a Depreciaciones de Maquinaria	106.487	117.038
Relativos a Depreciaciones de Vehículos	2.710	3.433
	-----	-----
Total Pasivo por Impuesto Diferido	190.206	202.171
	=====	=====

a) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos pasivos durante el año 2016:

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2016</u>	<u>Al: 31/12/2015</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	202.171	209.518
Incremento en pasivos por impuestos diferidos	(692)	(1.616)
Disminución en pasivos por impuestos diferidos	(11.273)	(5.731)
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	190.206	202.171
	=====	=====

NOTA 15 - CAPITAL EN ACCIONES

El capital suscrito es de US\$ 687.000 al 31 de diciembre de 2016 y 2015 comprenden 687.000 acciones de un valor nominal de US\$ 1,00 cada una, distribuidas como se muestra a continuación:

<u>Accionistas</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Ind. Técnica de Maderas S.A. INTECMA (Colombia)	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 16 - 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 17 - 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 2016 de US\$ 1.224.163.

NOTA 18 - INGRESO POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2016</u> <u>US \$</u>	<u>2015</u> <u>US \$</u>
Paleta Corta	1.278.335	1.126.351
Paleta Larga	591.423	864.828
Cucharas	379.222	490.519
Palo Tipo Magnum	583.439	421.943
Pinzas	156.941	151.129
Pinchos	14.159	33.959
Bajalenguas	27.470	38.501
Palillo Redondo	11.812	12.155
Revolvedores	5.413	4.535
Aplicadores	37	71
Figuras de Madera	111	253
Combos paletas, cucharas, revolvedores.	628	-
Palillo Plano	91	115
Espátulas Ginecológicas	-	-
Ropa de Trabajo	5.040	9.196
Otras menores	-	-
	-----	-----
	<u>3.054.121</u>	<u>3.153.555</u>

NOTA 19 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por su naturaleza por el año 2016 y 2015 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	141.807	130.925
Honorarios	34.131	46.351
Impuestos	36.515	31.812
Depreciaciones	15.018	13.709
Contribuciones y afiliaciones	22.341	13.587
Seguros	6.894	6.012
Servicios de comunicación	13.502	12.042
Gastos legales	878	1.337
Mantenimiento y reparaciones	7.164	6.351
Jubilación patronal y desahucio	5.480	7.913
Adecuaciones e instalaciones	28.171	37.671
Gastos de viaje	7.433	3.723
Deudores	4.956	6.333
Otros	14.243	8.148
	-----	-----
	<u>338.533</u>	<u>325.914</u>

NOTA 20 - GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por su naturaleza en los años 2016 y 2015 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Servicio de transporte y otros	84.572	79.117
Gastos de viaje	45.239	32.938
Sueldos y beneficios sociales	42.254	40.559
Gastos legales	8.307	7.611
Suministros y materiales	411	924
Atención a clientes	861	1.177
Depreciaciones	730	1.113
Honorarios	5.570	2.145
Otros	9.379	10.339
	-----	-----
	<u>197.323</u>	<u>175.923</u>

NOTA 21 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a. El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b. El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. 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 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 21 - 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 22 - 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 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Matriz en marzo 24 del 2017 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.

ANEXOS

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.
BALANCE GENERAL DE CONSOLIDACION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	SUBSIDIARIAS						AJUSTES Y		
	MATRIZ BONAGO	SUBSIDIARIA FESTA	SUBSIDIARIA BETASERVICIOS	SUBSIDIARIA NOVAGRUPO	SUBSIDIARIA S.A.	SUBSIDIARIA S.A.	TOTAL MATRIZ Y SUBSIDIARIAS	DEBE	HABER
ACTIVOS									
ACTIVO CORRIENTE									
Efectivo y equivalente de efectivo	141.365	27.412	870	10.134			179.781	-	179.781
Cuentas por Cobrar:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comerciales	-	496.889	-	4.051	-	-	500.940	-	500.940
Compañías relacionadas	-	-	22.674	-	-	-	22.674	-	-
Activos por impuestos corrientes	22.821	32.879	-	5.983	-	-	61.683	-	61.683
Anticipos proveedores	-	19.181	-	1.220	-	-	20.401	-	20.401
Otros activos no financieros	-	14.602	17.291	-	-	-	31.893	-	31.893
Estimación deterioro en cuentas por cobrar	-	(36.439)	-	-	-	-	(36.439)	-	(36.439)
Inventarios	-	1.033.809	-	39.052	-	-	1.072.861	-	1.072.861
Total Activo Corriente	164.186	1.588.333	40.835	60.440	-	-	1.853.794	22.674	1.831.120
Compañías relacionadas	300.419	-	-	-	-	-	300.419	-	-
Inversiones en acciones	1.430.107	-	-	-	-	-	1.430.107	-	-
Propiedad y equipos, neto	651.563	861.272	-	-	-	-	1.512.835	-	1.512.835
Otros activos	-	5.745	-	-	-	-	5.745	-	5.745
TOTAL ACTIVOS:	2.546.275	2.455.350	40.835	60.440	-	-	5.102.900	1.753.200	3.349.700
PASIVOS Y PATRIMONIO									
PASIVO CORRIENTE									
Proveedores	-	99.423	-	-	-	-	99.423	-	99.423
Compañías relacionadas	254.480	241.189	-	45.827	-	-	541.496	-	218.403
Prestaciones y beneficios sociales	4.506	132.463	-	-	-	-	136.969	-	136.969
Pasivos por impuestos corrientes	377	35.167	-	-	-	-	35.544	-	35.544
Anticipo de clientes	-	22.835	-	-	-	-	22.835	-	22.835
Otros pasivos no financieros	7.157	3.531	-	53	-	-	10.741	-	10.741
Total Pasivo Corriente	266.520	534.608	-	45.880	-	-	847.008	323.093	523.915
Reserva para Jubilación Patronal	-	350.213	-	-	-	-	350.213	-	350.213
Reserva Indemnización Desahucio	-	86.591	-	-	-	-	86.591	-	86.591
Pasivos por impuestos diferidos	81.009	109.197	-	-	-	-	190.206	-	190.206
TOTAL PASIVO	347.529	1.080.609	-	45.880	-	-	1.474.018	323.093	1.150.925
Interés Minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-	29
Patrimonio	2.198.746	1.374.741	40.835	14.560	-	-	3.628.882	1.430.136	2.198.746
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:	2.546.275	2.455.350	40.835	60.440	-	-	5.102.900	1.753.229	3.349.700

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS DE CONSOLIDACION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	SUBSIDIARIAS							
	MATRIZ BONAGO S.A.	SUBSIDIARIA FESTA	SUBSIDIARIA BETASERVICIOS S.A.	SUBSIDIARIA NOVAGRUPO S.A.	TOTAL MATRIZ Y SUBSIDIARIAS	AJUSTES Y ELIMINAC.		SALDO
						DEBE	HABER	
VENTAS								
Costo de Ventas	91.000	3.049.081 (2.463.843)	-	5.040 (2.779)	3.145.121 (2.466.622)	91.000	-	3.054.121 (2.375.622)
Utilidad Bruta en Ventas:	91.000	585.238	-	2.261	678.499	91.000	91.000	678.499
INGRESOS								
Valor de ajuste de inversiones en sociedades a su valor patrimonial proporcional	-	-	-	-	-	-	-	-
GASTOS DE OPERACIÓN								
Gastos de Ventas	-	196.008	-	1.315	197.323	-	-	197.323
Gastos de Administración	79.903	257.549	675	406	338.533	-	-	338.533
Total Costos y Gastos	79.903	453.557	675	1.721	535.856	-	-	535.856
Utilidad (pérdida) en operación	11.097	131.681	(675)	540	142.643	-	-	142.643
Otros Ingresos (Egresos)								
Intereses Pagados	(19.588)	(93.399)	-	(4.426)	(117.413)	-	-	(117.413)
Intereses Ganados	78.083	-	-	-	78.083	-	-	78.083
Valor de ajuste de inversiones en sociedades a su valor patrimonial proporcional	44.012	-	-	-	44.012	44.012	-	-
Otros, Netos	(9.379)	66.776	-	(40)	57.357	-	-	57.357
Total Ingresos (Egresos)	93.128	(26.623)	-	(4.466)	62.039	44.012	-	18.027
Utilidad (pérdida) neta	104.225	105.058	(675)	(3.926)	204.682	44.012	-	160.670
15% Participación Trabajadores	-	(15.759)	-	-	(15.759)	-	-	(15.759)
25% Impuesto a la Renta	(7.618)	(42.488)	(251)	(277)	(50.634)	-	-	(50.634)
Otros resultados integrales	-	2.331	-	-	2.331	-	-	2.331
Interés minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-
(PERDIDA) UTILIDAD NETA	96.607	49.142	(926)	(4.203)	140.620	135.012	91.000	96.608

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CONSOLIDACION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	SUBSIDIARIAS						AJUSTES Y		SALDO
	MATRIZ BONAGO	SUBSIDIARIA	SUBSIDIARIA	SUBSIDIARIA	TOTAL MATRIZ Y	SUBSIDIARIA	DEBE	HABER	
		FESTA	BETASERVICIOS	NOVAGRUPO					
S.A.	S.A.	S.A.	S.A.	S.A.	S.A.	S.A.	S.A.	S.A.	S.A.
Flujo de Efectivo por actividades de operación	96.608	49.141	(926)	(4.203)	140.620	44.012	-	-	96.608
Utilidad (Pérdida) Neta del ejercicio									
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación:									
Depreciación de propiedades y equipos	16.856	92.639	-	-	109.495	-	-	-	109.495
Provisión para jubilación patronal	-	64.448	-	-	64.448	-	-	-	64.448
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	4.956	-	-	4.956	-	-	-	4.956
Uso de la Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	(937)	-	-	(937)	-	-	-	(937)
Baja de activos fijos	-	6.830	-	-	6.830	-	-	-	6.830
Valor patrimonial proporcional de inversiones en sociedades	(44.012)	-	-	-	(44.012)	-	44.012	-	1
Cambios en Activos y Pasivos de Operaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	(5.304)	223.310	926	1.149	220.081	-	13.403	-	233.483
(Incremento) disminución en inventarios	-	(288.113)	-	2.778	(285.335)	-	-	-	(285.334)
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar relacionadas largo plazo	34.829	-	-	-	34.829	-	-	-	34.829
(Disminución) Incremento de cuentas por pagar relacionadas largo plazo	10.908	-	-	-	10.908	-	-	-	10.908
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	-	(197.598)	-	(1.512)	(199.110)	13.403	-	-	(212.513)
Incremento y disminución en impuestos diferidos	(691)	(11.274)	-	-	(11.965)	-	-	-	(11.965)
Pagos por desahucio	-	(2.069)	-	-	(2.069)	-	-	-	(2.069)
Incremento en beneficios sociales	4.517	42.881	-	-	47.398	-	-	-	47.398
Total de ajustes a la Utilidad neta	17.103	(64.927)	926	2.415	(44.483)	57.416	57.416	-	(470)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	113.711	(15.786)	-	(1.788)	96.137	57.416	57.416	-	96.137
Flujo de Efectivo por actividades de inversión									
Adiciones en activo fijo	-	(29.991)	-	-	(29.991)	-	-	-	(29.991)
Disminución en otros activos	-	(1.630)	-	-	(1.630)	-	-	-	(1.630)
Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión	-	(31.621)	-	-	(31.621)	-	-	-	(31.621)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento									
Absorción de pérdidas	(6.000)	-	-	5.999	(1)	-	-	-	(1)
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	(6.000)	-	-	5.999	(1)	-	-	-	(1)
Incremento (disminución) neta del efectivo	107.710	(47.407)	-	4.212	64.515	-	-	-	64.515
Efectivo al inicio del año	33.655	74.819	870	5.922	115.266	-	-	-	115.266
Efectivo al final del año	141.365	27.412	870	10.134	179.781	172.248	172.248	-	179.781

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS DE CONSOLIDACION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	SUBSIDIARIAS				TOTAL		AJUSTES Y	
	MATRIZ BONAGO S.A.	SUBSIDIARIA FESTA S.A.	SUBSIDIARIA BETASERVICIOS S.A.	SUBSIDIARIA NOVAGRUP S.A.	MATRIZ Y SUBSIDIARIAS	DEBE	ELIMINAC. HABER	SALDO CONSOLIDADO
CAPITAL SUSCRITO								
Saldo Inicial	687.000	210.000	70.200	20.000	987.200	300.200	-	687.000
Saldo Final	687.000	210.000	70.200	20.000	987.200	300.200	-	687.000
RESERVA FACULTATIVA								
Saldo Inicial	-	168.017	-	1.200	169.217	169.217	-	-
Saldo Final	-	168.017	-	1.200	169.217	169.217	-	-
RESERVA LEGAL								
Saldo Inicial	27.753	55.760	100	100	83.713	55.960	-	27.753
Apropiación de reserva legal	-	7.625	-	-	7.625	7.625	-	-
Saldo Final	27.753	63.385	100	100	91.338	63.585	-	27.753
RESULTADOS ACUMULADOS								
Saldo Inicial	163.116	30.352	(23.899)	(8.536)	161.033	-	2.083	163.116
Absorción de pérdidas	-	-	-	5.999	5.999	5.999	-	-
Apropiación de reservas	-	(7.625)	-	-	(7.625)	-	7.625	-
Ajustes años anteriores	106	-	-	-	106	-	-	106
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	96.608	49.141	(925)	(4.203)	140.621	44.013	-	96.608
Saldo Final	259.830	71.868	(24.824)	(6.740)	300.134	50.012	9.708	259.830
RESULTADOS ACUMULADOS NIIF								
Saldo Inicial	1.224.163	861.471	(4.640)	-	2.080.994	856.832	-	1.224.162
Saldo Final	1.224.163	861.471	(4.640)	-	2.080.994	856.832	-	1.224.162
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS								
Saldo Inicial	2.102.032	1.325.600	41.761	12.764	3.482.157	1.380.125	-	2.102.032
Otros menores	106	-	-	-	106	-	-	106
Absorción de pérdidas	-	-	-	5.999	5.999	5.999	-	-
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	96.608	49.141	(925)	(4.203)	140.621	44.013	-	96.608
Saldo Final	2.198.746	1.374.741	40.836	14.560	3.628.883	1.430.137	-	2.198.746