

# **REPRESENTACIONES** **Y** **DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2019

(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

## **INDICE:**

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado 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, 25 de mayo de 2020

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 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras 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 2019, y los estados de resultados integrales de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

#### 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) Sin calificar nuestra opinión llamamos la atención, que 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

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### **Párrafos de Énfasis (Continuación)**

Financieros adjuntos separados y no consolidados con los de sus subsidiarias Festa S.A. y Novagrupo S.A., en donde posee una participación del 99,99% y 99,98% respectivamente.

- b) Las condiciones económicas del país han sufrido fuertes deterioros que se vieron agravados a inicios del año 2020, debido a una caída significativa en el precio del petróleo, y a un nuevo virus a nivel mundial sobre el cual la Organización Mundial de Salud OMS declaró como pandemia; este último hecho ha provocado que el estado ecuatoriano decida paralizar diversas actividades económicas, aspectos que afectan considerablemente la capacidad productiva de los principales sectores del país. A la fecha de nuestro informe se encuentran en proceso ciertas medidas tomadas por el Gobierno entre ellas la reestructuración de su deuda externa y nuevos créditos internacionales que permitan recuperar un flujo positivo de fondos en divisas, necesario para la recuperación de la capacidad productiva del país. No es posible en la actualidad, establecer las consecuencias de las situaciones indicadas y sus efectos sobre la posición financiera y los resultados de operación futuros de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en consideración estas circunstancias.

### **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



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

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, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debido 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 a 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 DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)****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 2019, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-223



**GINDIR ACEVEDO A.**  
Socio - Director  
Licencia Profesional  
N° 21402



## REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

### ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activo corriente:			
Caja y Bancos	4	2.750	8.062
Cuentas por cobrar:			
Activos por Impuestos Corrientes	7	49.330	47.496
Otros activos no financieros		-	1.920
Cuentas por cobrar		49.330	49.416
Total de activos corrientes		52.080	57.478
<u>Activo no corriente:</u>			
Compañías relacionadas	6	190.883	185.508
Propiedades de inversión	8	615.469	627.500
Inversiones en Sociedades	5	1.118.291	1.177.909
Total de activos no corrientes		1.924.643	1.990.917
Total de activos		1.976.723	2.048.395

Las notas adjuntas de la 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros.

  
Ing. Sandra Silva  
Apoderada

  
Sra. Myrian Jaramillo  
Contador

## REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

### ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

(Continuación)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar			
Otros pasivos no financieros		4.483	3.013
Pasivo por impuestos corriente	7	142	397
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		4.625	3.410
Pasivos no corrientes:			
Compañías relacionadas	6	226.788	246.800
Pasivos por Impuestos Diferidos	9	78.936	79.627
		-----	-----
Total pasivos no corrientes		305.724	326.427
		-----	-----
Total de pasivos		310.349	329.837
Patrimonio			
Capital	11	405.000	405.000
Reserva Legal	12	27.753	27.753
Resultados Acumulados NIIF primera vez	13	477.706	477.706
Resultados Acumulados		755.915	808.099
		-----	-----
Total patrimonio		1.666.374	1.718.558
		-----	-----
Total pasivos y patrimonio		1.976.723	2.048.395
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros.

  
Ing. Sandra Silva  
**Apoderada**

  
Sra. Myrian Jaramillo  
**Contador**

## REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

### ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por actividades ordinarias:			
Arriendos	6	96.000	96.000
		-----	-----
Total ingresos por actividades ordinarias		96.000	96.000
		-----	-----
Costos y gastos operacionales	14	(64.603)	(99.899)
		-----	-----
Ganancia (Pérdida) en actividades operacionales		31.397	(3.899)
Otros ingresos (egresos)			
Gastos financieros		(31.409)	(26.164)
Intereses ganados		14.578	56.081
Valor de ajuste de inversiones en sociedades a su valor patrimonial proporcional neto	5	(59.618)	(168.980)
Varios netos		(273)	(613)
		-----	-----
(Pérdida) antes de impuesto a la renta		(45.325)	(143.575)
Impuesto a la renta corriente	10	(7.550)	-
Impuesto a la renta diferido	9	691	691
		-----	-----
Resultado Integral del ejercicio		(52.184)	(142.884)
		=====	=====
<b>Acciones comunes ordinarias</b>		<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
(Pérdida) por acción ordinaria		(0,13)	(0,35)
Número de acciones		405.000	405.000

Las notas adjuntas de la 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros.

  
Ing. Sandra Silva  
**Apoderada**

  
Sra. Myrian Jaramillo  
**Contador**

**REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>		<u>Total</u>
			<u>Adopción por Primera vez NIIF</u>	<u>Años Anteriores</u>	
Saldo al 1 de enero del 2018	405.000	27.753	477.706	950.983	1.861.442
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	(142.884)	(142.884)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	405.000	27.753	477.706	808.099	1.718.558
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	(52.184)	(52.184)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	405.000	27.753	477.706	755.915	1.666.374

Las notas adjuntas de la 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros.

  
Ing. Sandra Silva  
**Apoderada**

  
Sra. Myrian Jaramillo  
**Contador**

**REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flujo de Efectivo por actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	94.166	81.786
Efectivo pagado a proveedores y otros	(82.647)	(164.105)
Intereses pagados	(31.409)	(26.164)
Intereses Ganados	14.578	56.081
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) por actividades de operación	(5.312)	(52.402)
	-----	-----
(Disminución) neta del efectivo	(5.312)	(52.402)
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	8.062	60.464
	-----	-----
Efectivo al final del año	2.750	8.062
	=====	=====
<b>Conciliación del resultado integral con el efectivo (utilizado) en actividades de operación</b>		
Resultado Integral de Ejercicio	(52.184)	(142.884)
	-----	-----
<b>Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación:</b>		
Valor patrimonial proporcional de inversiones en sociedades	59.618	160.548
Depreciaciones de Propiedades de Inversión	12.031	12.032
	-----	-----
Total de ajustes netos al resultado integral	71.649	172.580
	-----	-----
<b>Cambios en activos y pasivos de operaciones:</b>		
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar	87	(14.214)
(Incremento) en cuentas por cobrar relacionadas largo plazo	(5.375)	72.675
(Disminución) en cuentas por pagar relacionadas largo plazo	(20.013)	(142.073)
Incremento en cuentas por pagar	1.215	2.205
(Disminución) en pasivos por impuestos diferidos	(691)	(691)
	-----	-----
Total de cambios netos en activos y pasivos	(24.777)	(82.098)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) por actividades de operación	(5.312)	(52.402)
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros.

  
Ing. Sandra Silva  
**Apoderada**

  
Sra. Myrian Jaramillo  
**Contador**

## **REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(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.

Los arriendos del inmueble propiedad de Representaciones y Distribuciones Bonago S.A., son facturados el 100% a Festa S.A., compañía relacionada con accionistas y administración común (Véase Nota 6).

### 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:

- **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. Aun 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).

En la depreciación de las propiedades de inversión se utilizan las siguientes tasas:

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

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

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:

Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentos 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. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales 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 2019 que es del 22% sobre la utilidad gravable (25% menos la rebaja de tres puntos porcentuales para las microempresas), (25% durante el año 2018).

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

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

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

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 9).

h. Ingresos ordinarios

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

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

i. Inversiones en Asociadas

Las inversiones 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 una 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.

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

- 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. 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.

k. Instrumentos financieros por categoría:

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Activos financieros</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.750	8.062
Activos por Impuestos Corrientes	48.300	47.496
Otras cuentas por cobrar	-	1.920
	-----	-----
Total activos financieros	51.050	57.478
	=====	=====
<u>Pasivos financieros</u>		
Pasivos por Impuestos Corrientes	142	397
Otros pasivos no financieros	4.482	3.013
	-----	-----
Total pasivos financieros	4.624	3.410
	=====	=====

## NOTA 4 - CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de caja y bancos se encuentran conformados de la siguiente forma:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Banco del Pacífico	2.750	8.062
Total	----- 2.750 =====	----- 8.062 =====

## NOTA 5 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

El siguiente es un detalle de las inversiones en sociedades, al 31 de diciembre del 2019:

<u>NOMBRE</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>  <u>%</u>	<u>Valor Patrimonial Proporcional</u> <u>US\$</u>	<u>Valor en libros</u> <u>US\$</u>
Festa S.A.	99,99%	1.107.050	1.107.050
Novagrupo S.A.	99,98%	11.241	11.241
Total de inversiones (1)		----- 1.118.291 =====	----- 1.118.291 =====

(1) El siguiente es el movimiento de inversiones en sociedades por los años 2019:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero	1.177.909
(+/-) Ajuste método de la participación en estados financieros separados – Festa S.A.	(1) (55.611)
(+/-) Ajuste método de la participación en estados financieros separados – Novagrupo S.A.	(1) (4.007)
Saldo al 31 de diciembre	----- 1.118.291 =====

(1) Corresponde el ajuste por la aplicación del método de la participación, del periodo 2019 para establecer el valor razonable de las inversiones que se mantienen en las empresas Festa S.A. y Novagrupo S.A.

Un resumen de los estados financieros de las empresas en las que la compañía mantiene inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2019, se muestran a continuación:

NOTA 5 - INVERSIONES EN SOCIEDADES  
(Continuación)

	<b><u>FESTA S.A.</u></b>	<b><u>NOVAGRUPO</u></b>
	<b><u>US\$</u></b>	<b><u>S.A.</u></b>
		<b><u>US\$</u></b>
Total activos	2.295.872	45.895
Total pasivos	(1.188.711)	(34.652)
	-----	-----
Patrimonio de accionistas	1.107.161	11.243
	=====	=====
Ventas	3.205.741	234
Costo y Gastos	(3.301.681)	(4.217)
	-----	-----
(Pérdida) neta	(95.940)	(3.983)
	=====	=====

	<b><u>FESTA S.A.</u></b>	<b><u>NOVAGRUPO</u></b>
	<b><u>US\$</u></b>	<b><u>S.A.</u></b>
		<b><u>US\$</u></b>
El patrimonio de los accionistas comprende:		
Capital	210.000	20.000
Reservas	236.083	1.300
Resultados acumulados	639.645	(6.073)
Resultado del Periodo	(95.940)	(3.984)
Otros Resultados Integrales	117.373	-
	-----	-----
Total patrimonio	1.107.161	11.243
	=====	=====

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON COMPAÑÍAS  
RELACIONADAS

Las principales transacciones al 31 de diciembre del 2019 y 2018 con compañías relacionadas (compañías con accionistas comunes), comprenden:

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
	<b><u>US\$</u></b>	<b><u>US\$</u></b>
Arrendamiento de inmuebles y maquinarias	96.000	96.000
Adecuaciones e Instalaciones (de inmuebles-Festa S.A.)	14.187	16.133
Sueldos Gerencia General	10.560	10.560

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<u>Cuentas por Cobrar</u>		
Festa S.A. (1)	142.828	141.290
Novagrupo S.A. (2)	34.652	30.814
Otros menores (3)	13.403	13.404
	-----	-----
	190.883	185.508
	=====	=====
	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<u>Cuentas por Pagar</u>		
<u>Largo plazo</u>		
Jorge A. Palacios Gómez	6.939	7.486
Ricardo Rueda R.	6.939	7.486
Industria Técnica de Maderas	110.582	119.294
Reforestadora Madetec S.A.	102.328	110.389
Otros menores	-	2.145
	-----	-----
Total (4)	226.788	246.800
	=====	=====

- (1) En diciembre del 2012 se firma un contrato de crédito con Festa S.A., en el cual se establece que el pago de este préstamo de capital de trabajo será por 12 años siendo su vencimiento final en diciembre 2020, además las partes acordaron no generar ningún tipo de interés por este crédito. La cuenta por cobrar se encuentra medida al costo amortizado con una tasa de interés del 6,50% anual.
- (2) Préstamo para capital de trabajo generado en el año 2013, el cual esta medido al costo amortizado con una tasa de interés del 6,50 % anual.
- (3) Con fecha 21 de agosto del 2014, la compañía Representaciones y Distribuciones Bonago S.A., realizó la transferencia de las acciones que mantenía en la compañía SUDPLAN S.A. de la siguiente manera: A favor de INTECMA S.A. 16.769 acciones, a favor del Sr. Jorge Palacios 10.452 acciones, a favor de MADETEC S.A 4.323 acciones y a favor del Sr. Ricardo Rueda 10.452 acciones. Sobre estos valores no se han definido condiciones de cobro.
- (4) Durante el año 2016, se procede con la adjudicación de las cuentas por cobrar que mantiene la compañía Sudplan S.A y Uniproma S.A, a su relacionada Bonago S.A.; esta adjudicación se realiza a los señores accionistas en proporción a su porcentaje accionario, saldo sobre el cual no se ha definido su liquidación.

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 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.

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

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.

De acuerdo a los requerimientos tributarios, Representaciones y Distribuciones Bonago S.A. no está obligada a la presentación del Informe y Anexo de precios de transferencia ya que las transacciones efectuadas durante el año 2019 entre partes relacionadas no superaron el importe acumulado.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Crédito tributario (IVA)	30.719	29.016
Retención en la Fuente	18.611	18.480
	-----	-----
	49.330	47.496
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones en fuente	142	397
	-----	-----
	142	397
	=====	=====

NOTA 8 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El movimiento de las propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se presenta a continuación:

	<u>Saldo al</u> <u>01 de</u> <u>enero del</u> <u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u>  <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2018</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u>  <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2019</u> <u>US\$</u>	<u>Vida Útil</u> <u>años</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	(84.221)	(12.031)	(96.253)	(12.031)	(108.284)	
	639.532	(12.031)	627.500	(12.031)	615.469	

NOTA 9 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

*Pasivos por Impuestos Diferidos*

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 78.936 y 79.627 respectivamente, y su detalle es el siguiente:

<b><u>Pasivo por Impuesto Diferido</u></b>	<b><u>31/12/2019</u></b>	<b><u>31/12/2018</u></b>
Relativos a Depreciaciones de Edificios	78.936	79.627
	-----	-----
Total Pasivo por Impuesto Diferido	78.936	79.627
	=====	=====

b) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
	<b><u>US\$</u></b>	<b><u>US\$</u></b>
Impuesto a la renta diferido		
Inmuebles y Propiedades	691	691
	-----	-----
Total impuesto a la renta diferido	691	691
	=====	=====

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

a) A continuación, se presenta la determinación de las cifras correspondientes al impuesto a la renta por los años 2019 y 2018:

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
	<b><u>Impuesto a la Renta</u></b>	<b><u>Impuesto a la Renta</u></b>
Perdida del ejercicio antes de impuesto a la renta	(45.325)	(143.575)
Menos- Ingresos no gravados ocasionados por contraposición entre las NECs, NICs o NIIFs	(14.578)	(56.081)
Más – Gastos no deducibles (1)	3.140	3.140
Más - Gastos no deducibles aplicación de NIIF(1)	91.079	195.144
	-----	-----
Base para impuesto a la renta	34.316	(1.371)
	-----	-----
22% Impuesto a la renta corriente	7.550	-
	=====	=====

(1) Durante el año 2019, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: Interés Implícito US\$ 31.409, deterioro de las inversiones US\$ 59.618, depreciaciones por revalorización de Edificios por US\$ 3.140 y multas por US\$ 52.

#### NOTA 11 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2019, se encuentra representado por 405.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

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

#### NOTA 12 - RESERVA LEGAL

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

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

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

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, 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 acreedor al 31 de diciembre del 2019 de US\$ 477.706.

#### NOTA 14 - GASTOS OPERACIONALES

Los gastos de ventas y administración por los años 2019 y 2018 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

NOTA 14 - GASTOS OPERACIONALES  
(Continuación)

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Adecuaciones e instalaciones	14.187	39.726
Impuestos	16.900	24.832
Sueldos y beneficios sociales	12.723	13.783
Honorarios	6.485	5.936
Depreciaciones	12.032	12.032
Contribuciones y afiliaciones	1.869	2.136
Servicios Telecomunicaciones	392	374
Otros	15	1.080
	-----	-----
	64.603	99.899
	=====	=====

NOTA 15 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) El 29 de diciembre del 2017 se publicó Ley de Reactivación Económica y se aplica a partir del 1 de enero del 2018, entre sus principales aspectos se menciona:
  - Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, gozarán de la exoneración del impuesto a la renta durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleos netos e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos, de conformidad con lo límites y condiciones que para el efecto establezca el reglamento a esta ley.
  - Rebaja de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales. - Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo. El procedimiento para la aplicación de este beneficio será establecido por el Comité de Política Tributaria."
- 2) El 31 de diciembre de 2019, a través del Suplemento del Registro Oficial No. 111, la Asamblea Nacional expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, entre las principales reformas se establecen las siguientes:
  - Serán deducibles los intereses de deudas contraídas con motivo del giro del negocio, así como los gastos efectuados en la constitución, renovación o cancelación de estas, que se encuentren debidamente sustentados en comprobantes de venta que cumplan los requisitos establecidos en el reglamento correspondiente.

NOTA 15 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación)

- Serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se cumplan las siguientes condiciones:
  - a. Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
  - b. Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.”
- Distribución de dividendos o utilidades. - Los dividendos o utilidades que distribuyan las sociedades residentes o establecimientos permanentes en el Ecuador estarán sujetos, en el ejercicio fiscal en que se produzca dicha distribución, al impuesto a la renta, conforme las siguientes disposiciones:
  1. Se considerará como ingreso gravado toda distribución a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución que se haga a una sociedad residente en el Ecuador o a un establecimiento permanente en el país de una sociedad no residente conforme lo previsto en esta Ley;
  2. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
  3. En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado referido en el numeral anterior formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado.
- Régimen impositivo para microempresas

Se sujetarán a este régimen los contribuyentes considerados microempresas, incluidos los emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, según lo establecido en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y el Reglamento correspondiente, salvo aquellos que se encuentren sujetos al régimen impositivo simplificado.

Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas.

NOTA 15 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación)

- De la contribución única y temporal

Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (USD\$1.000.000,00) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

- Ingresos gravados Desde 1.000.000,00, hasta 5.000.000,00 (Tarifa 0,10%)
- Ingresos gravados Desde 5.000.000,01 hasta 10.000.000,00 (Tarifa 0,15%)
- Ingresos gravados Desde 10.000.000,01 en adelante (Tarifa 0,20%)

En ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

**La Compañía REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A., no deberá pagar la contribución única y temporal ya que en el periodo del 2018 no generó impuesto a la renta causado.**

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

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 de 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en mayo 5 de 2020 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.