

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

INFORME DE COMISARIO PRINCIPAL

Al 31 de diciembre del 2019

A los Señores Accionistas:

En relación a las atribuciones y obligaciones del Comisario establecidas en la Ley de Compañías, lo siguiente:

- Art. 279 de la Ley de Compañías, define el alcance de las funciones de los Comisarios, incluyendo la de velar porque la compañía se ajuste no solo a los requisitos legales, sino también a las normas de buena Administración de la Compañía.
- Art. 231 de la Ley de Compañías establece como competencia de la Junta General de Accionistas la de conocer informes de los Comisarios, los mismos que deberán preceder a la aprobación de los balances y cuentas de la compañía al cierre de cada ejercicio económico.

A continuación el informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información que ha presentado a ustedes a la Administración de la Compañía en relación a las operaciones por el año terminado el 31 de diciembre de 2019. A continuación se detallan los aspectos más importantes en la revisión efectuada a los estados financieros separados, notas a los estados financieros y su documentación soporte:

Cumplimiento

He obtenido de los administradores la información sobre las operaciones, documentación y registros que a mi juicio como Comisario consideré necesario revisar. Así mismo, he revisado el Estado de Situación Financiera de **REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.** al 31 de diciembre del 2019 y su correspondiente estado de resultados integral, por el año terminado en esa fecha, sobre los cuales procedo a rendir este informe:

- a) Cumplimiento por parte de los administradores:
- Cumplimiento de disposiciones de la Junta General de Accionistas.
 - Expedientes de las Juntas Generales de Accionistas.
 - Libros de Junta General d Accionistas.
 - Otras normas legales, estatutarias y reglamentarias.

Las operaciones de la Compañía se realizan bajo normas establecidas y reguladas por la Superintendencia de Compañías, Servicios de Rentas Internas y otras normas enfocados con la buena administración. Internamente, obedece a sus estatutos y a resoluciones establecidas por la Junta General de Accionistas.



b) Procedimientos de control interno

Los procedimientos de control interno establecidos por la Compañía, en los procesos de registros de ingresos, cuentas por cobrar, ingresos de efectivo, gastos, cuentas por pagar, desembolsos de efectivo, cumplimiento tributario, han sido diseñados de acuerdo a la estructura propia de la Compañía y enfocada a la prevención de errores que puedan afectar a la generación de reportes adecuados y a la continuidad de la Compañía.

c) Cifras presentadas en los estados financieros correspondientes a sus operaciones registradas en los libros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Bases de Presentación

La Compañía prepara sus estados financieros separados 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).

a. 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.

b. 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.

c. **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.

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

d. **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.

e. 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.

f. 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.

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.



g. 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.

h. Inversiones en Subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad sobre la cual la Compañía ejerce control. El control es el poder para dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad para obtener beneficios de sus actividades. Se presume que existe control cuando la controladora posea directa o indirectamente, a través de otras subsidiarias, más de la mitad del poder del voto en otra entidad, excepto en circunstancias excepcionales, en las que se pueda demostrar claramente que no existe el control.

Los resultados y los activos y pasivos de las inversiones en subsidiarias son incorporados a los estados financieros utilizando el método de participación. Las inversiones se reconocen inicialmente en el estado de situación financiera al costo, y el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del periodo de la compañía.



Estados Financieros

A continuación se presenta el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019:

	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
<u>ACTIVOS</u>		<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	
Activo corriente:		Pasivo corriente:	
Efectivo y equivalente de efectivo	2.750	Cuentas por pagar	
		Otros pasivos no financieros	4.483
Cuentas por cobrar:		Pasivos por impuestos corrientes	142
Activos por Impuestos Corrientes	49.330		
		Total de pasivos corrientes	4.625
Cuentas por cobrar	49.330	<u>Pasivos no corrientes:</u>	
		Compañías relacionadas	226.788
Total de activos corrientes	52.080	Pasivos por Impuestos Diferidos	78.936
		Total pasivos no corrientes	305.724
Activo no corriente:		Total de pasivos	310.349
Compañías relacionadas	190.883	<u>Patrimonio</u>	
Propiedades de inversión	615.469	Capital	405.000
Inversiones en acciones	1.118.291	Reserva Legal	27.753
		Resultados acumulados NIIF	477.706
Total de activos no corrientes	1.924.643	Resultados Acumulados	755.915
Total de activos	1.976.723	Total patrimonio	1.666.374
		Total pasivos y patrimonio	1.976.723



A continuación el Estado de Resultados Integral al 31 de diciembre del 2019:

	<u>2019</u>
Ingresos por actividades ordinarias:	
Arriendos	96.000
Total ingresos por actividades ordinarias	96.000
Costos y gastos operacionales	(64.603)
Pérdidas en actividades operacionales	31.397
Ganancias (netas)	
Gastos financieros	(31.409)
Intereses ganados	14.578
Valor patrimonial proporcional en subsidiarias	(59.618)
Varios netos	(273)
Pérdida antes de impuesto a la renta	(45.325)
Impuesto a la renta corriente	(7.550)
Impuesto a la renta diferido	691
Resultado Integral del ejercicio	(52.184)

A continuación se presentan el análisis de los indicadores financieros por el año 2019:



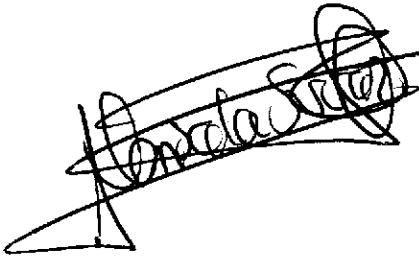
No	INDICE FINANCIERO	FORMULA	2,019		ANALISIS FINANCIERO
1	Razón circulante	$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$	$\frac{52,080}{305,724}$	0.2 veces	Se tiene \$0.2 en activos circ. para cubrir \$ 1 de pasivo circulante, o que se tiene cubierto los pasivos 0.2 de las veces
2	Razón de efectivo	$\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo circulante}}$	$\frac{2,750}{305,724}$	0.01 veces	Se tiene \$0.01 en efectivo para cubrir \$ 1 de pasivo circulante, o que se tiene cubierto los pasivos 0.01 de las veces, con el dinero de caja
MEDIDAS DE SOLVENCIA A LARGO PLAZO					
3	Razón de deudas totales	$\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$	$\frac{310,349}{1,976,723}$	0.16 veces	Se tiene \$0.16 de deuda por cada dólar de activos, por consiguiente existen \$0.16 en Patrimonio.
MEDIDAS DE EFICIENCIA					
4	Rotación de Act. Fijos	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos netos}}$	$\frac{96,000}{615,469}$	0.16 veces	Por cada dólar de inversión en activos la empresa genera \$0.16 de ventas.
MEDIDAS DE RENTABILIDAD					
5	Margen de utilidad	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	$\frac{(52,184)}{96,000}$	(0.54) %	La empresa está perdiendo \$0.54 por cada dólar de venta.
6	Rendimiento sobre activos (RSA)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$	$\frac{(52,184)}{1,976,723}$	(0.03)	La empresa está perdiendo US\$ (0.03) dólares para cubrir el activo invertido en la empresa.

OPINION

En mi opinión, los estados financieros separados, 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 resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Quito, 28 de mayo de 2020

COMISARIO



DRA. MARISELA SUÁREZ
CPA 17-1911