

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(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:

- **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.

- **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.

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).

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%

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

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 25% sobre la utilidad gravable (menos la rebaja de tres puntos porcentuales para las microempresas), (25% durante el año 2018) o se determina en función de lo indicado en el Art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, el cual establece que 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.

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 periodo de la participada, después de la fecha de adquisición. La parte del inversor en el resultado del periodo 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).

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	<u>2.750</u>	<u>8.062</u>

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
Novagruppo S.A.	99,98%	11.241	11.241
Total de inversiones (1)		<u>1.118.291</u>	<u>1.118.291</u>

(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 – Novagruppo	(1) (4.007)

S.A.

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 Novagrupos 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:

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

	<u>FESTA S.A.</u>	<u>NOVAGRUPOS</u>
	<u>US\$</u>	<u>S.A.</u>
		<u>US\$</u>
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	-
	<u>1.107.161</u>	<u>11.243</u>
Total patrimonio		

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

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

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

	<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
Novagruppo S.A. (2)	34.652	30.814
Otros menores (3)	13.403	13.404
	-----	-----
	190.883	185.508

- (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.

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	17.581	18.480
	-----	-----
	48.300	47.496
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones en fuente renta	141	397
	-----	-----
	141	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:

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

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

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

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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
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)
	-----	-----
25% Impuesto a la renta corriente	<u>8.579</u>	<u>-</u>

(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 apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

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

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

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

	<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 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.
- 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.”
- 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.

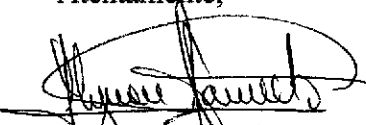
La Compañía REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A., no deberá pagar la contribución única y temporal ya que en el periodo del 2018 no generó impuesto a la renta causado.

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

Atentamente,



Myrian Jaramillo
CONTADORA

REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES BONAGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(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.

Novagruppo S.A.

La compañía fue constituida en diciembre de 1993, el objeto social de la compañía son las actividades de venta al por mayor de insumos médicos, incluso 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 para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). 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.

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:

- **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 POLÍTICAS 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:

**Participación en el
capital accionario**

%

Festa S.A.
Novagruppo S.A.

99,9989
99,98

Los estados financieros de Representaciones y Distribuciones Bonago S.A., y sus Subsidiarias incluyen activos y pasivos al 31 de diciembre de 2019; resultados integrales de sus operaciones y flujos de efectivos al 31 de diciembre de 2019. 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.

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.

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.

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. (Véase Nota 8). Los bosques adquiridos están medidos a su costo pagado al momento de la compra.

e. Propiedades y equipos Maquinarias, muebles 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.

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. En la depreciación del mobiliario y equipo se utilizan las siguientes tasas:

	<u>Años</u>	<u>Tasas</u>
Equipo y Maquinaria	20	5%
Vehículos	20	5%
Equipo de cómputo	3	33%
Muebles y enseres	10	10%

f. Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

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

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la

revaluación. 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.

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.

g. Deterioro de los activos no financieros

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.

h. Pasivos financieros

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

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

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente. 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 del 25% sobre la utilidad gravable.

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 activos 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.

Los pasivos por impuestos diferidos por diferencias temporarias imponibles, corresponden las obligaciones de pagar los correspondientes impuestos en futuros periodos. A medida que la entidad recupere el importe en libros del activo, la diferencia temporaria deducible se ira revirtiendo y, por tanto, la entidad tendrá una ganancia imponible. Esto hace probable que los beneficios económicos salgan de la entidad en forma de pagos de impuestos.

j. **Ingresos Ordinarios**

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

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

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

k. **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.

1. 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>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<u>Activos financieros medidos al costo</u> <u>amortizado</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	144.838	44.302
Cuentas por cobrar comerciales	630.425	601.669
Activos por impuestos corrientes	88.817	65.306
Anticipos proveedores	21.280	72.439
Otros activos no financieros	6.675	12.990
	-----	-----
Total activos financieros	<u>892.035</u>	<u>796.706</u>
 <u>Pasivos financieros medidos al costo</u> <u>amortizado</u>		
Sobregiros bancarios	-	5.360
Compañías relacionadas	213.730	233.357
Cuentas por pagar comerciales	98.463	94.776
Pasivos por impuestos corrientes	34.013	26.396
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	139.623	127.762
Otros pasivos no financieros	36.127	29.959
	-----	-----
Total pasivos financieros	<u>521.956</u>	<u>517.610</u>

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprenden:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Cajas y fondos disponibles	4.180	4.932
Bancos	140.658	39.370
Total efectivo y equivalentes	<u>144.838</u>	<u>44.302</u>

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR – DEUDORES COMERCIALES

A continuación, se presenta los vencimientos de los saldos de clientes al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Corriente	469.012	519.447
Vencido de:		
0 - 30 días	200.966	128.129
31 – 60 días	7.959	619
61 – 90 días	7	15
90- 360 días	282	410
Más de 360 días	451	1.301
	209.665	130.474
Total cartera (1)	<u>678.677</u>	<u>649.921</u>

- (1) De acuerdo a los criterios de la administración del Grupo, 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\$ 48.252.

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El saldo de los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprende:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	37.332	18.502
Impuesto al Valor Agregado IVA compras	35.536	33.807
Impuesto a la Salida de Divisas	1.684	1.306
Retenciones en la fuente de IVA	14.265	11.691
	<u>88.817</u>	<u>65.306</u>
	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTE</u>		
Retenciones de IVA	30.028	12.086
Retenciones en la fuente de impuesto a renta	3.985	2.876
Impuesto al Valor Agregado IVA por pagar	-	11.434
	<u>34.013</u>	<u>26.396</u>

NOTA 7 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprenden:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Productos terminados	328.683	503.621
Productos en proceso	93.367	139.628
Materia prima	26.527	32.132
Bosques (1)	154.280	59.027
Materiales de empaque y envases	69.721	63.260
Ropa de trabajo	34.167	34.344
	<u>706.745</u>	<u>832.012</u>

- (1) Corresponden a dos bosques: a) un bosque con una cantidad de 1.565 m³ de madera en pie de pino, ubicada en la hacienda denominada LUZ MARÍA, Parroquia Ayora cantón Cayambe, provincia de Pichincha, el cual fue adquirido el 24 de agosto del 2017; y b) un bosque con una cantidad de 9.661 m³ de madera en pie de pino, ubicada en Mulaló, cantón Latacunga, provincia de Cotopaxi el cual fue adquirido el 9 de diciembre de 2019.

NOTA 8 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

Propiedades y Equipos, al 31 de diciembre del 2018 y 2019, comprenden:

	<u>Saldo al 1 de enero del 2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>(+/-) Reclasifi- cación</u>	<u>(-) Baja</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>(+/-) Transfe- rencias</u>	<u>(-) Baja</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Vida útil años</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	
Terrenos	242.489	-	-	-	242.489	-	-	-	242.489	-
Edificios	481.264	-	-	-	481.264	-	-	-	481.264	40
Maquinaria y Equipo	2.529.632	24.087	11.276	-	2.564.995	12.272	45.430	(547)	2.622.150	20
Muebles y Enseres	22.389	-	-	-	22.389	-	-	-	22.389	10
Vehículos	31.816	-	-	-	31.816	-	-	-	31.816	20
Equipo Computación	54.165	-	359	-	54.524	392	-	-	54.916	3
Equipo de Oficina	8.067	-	(359)	-	7.708	-	-	-	7.708	10
Instalaciones	16.149	16.143	-	-	32.292	1.895	-	-	34.187	
	<u>3.385.971</u>	<u>40.230</u>	<u>11.276</u>	<u>-</u>	<u>3.437.477</u>	<u>14.559</u>	<u>45.430</u>	<u>(547)</u>	<u>3.496.919</u>	
Menos:										
Depreciación Acumulada	(1.976.390)	(102.786)	-	-	(2.079.176)	(77.509)	-	-	(2.156.685)	
	<u>1.409.581</u>	<u>(62.556)</u>	<u>11.276</u>	<u>-</u>	<u>1.358.301</u>	<u>(62.950)</u>	<u>45.430</u>	<u>(547)</u>	<u>1.340.234</u>	
Maquinaria en Tránsito	8.860	4.033	(11.276)	(1.618)	(1)	57.184	(45.430)	(539)	11.214	
	<u>1.418.441</u>	<u>(58.523)</u>	<u>-</u>	<u>(1.618)</u>	<u>1.358.300</u>	<u>(5.766)</u>	<u>-</u>	<u>(1.086)</u>	<u>1.351.448</u>	

NOTA 9 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Matriz y subsidiarias durante el año 2019:

	<u>Saldo al 1° de enero del 2019</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2019</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	127.762	979.915	(968.054)	139.623
Estimación por deterioro en cuentas por cobrar	48.252	-	-	48.252
<u>Largo plazo</u>				
Beneficios definidos por Jubilación patronal	494.318	37.931	(1.316)	530.933
Beneficios definidos por desahucio	117.906	14.447	(1.141)	131.212
	<u>612.224</u>	<u>52.378</u>	<u>(2.457)</u>	<u>662.145</u>

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones y aportes al I.E.S.S.

NOTA 10 - 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 2019 y 2018 fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa esperada de incremento salarial	2,00%	2,00%
Tasa de descuento promedio	8,21%	7,72%
Tasa de incremento de pensiones	-	-

Según se indica en el estudio actuarial, elaborado por la empresa Actuarial Consultores Cía. Ltda., para la subsidiaria Festa S.A., el método utilizado es el denominado Método Actuarial de la Unidad crédito proyectada, y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Jubilados	14.844	15.974
Trabajadores activos con más de 10 años de servicio	488.679	444.370
	-----	-----
Total provisión según cía., de acuerdo a requerimientos tributarios	503.523	460.344
Trabajadores menos de 10 años de servicio	27.410	33.974
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	<u>530.933</u>	<u>494.318</u>

NOTA 11 - 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 12 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Activo por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos diferidos por jubilación y desahucio los cuales podrán ser descontados en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2019 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 49.162 y su detalle es el siguiente:

<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2019</u>
Beneficios por Jubilación Patronal	40.056
Beneficios por Desahucio	9.106
Total Activos por Impuestos Diferidos	49.162

- a) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos durante el año 2019:

Activos por Impuestos Diferidos

	<u>2019</u>
	<u>US\$</u>
Movimiento del año:	
Saldo inicial	23.249
Efecto en resultado activo por impuestos diferidos	25.913
Saldo final de activo diferido	49.162

Pasivo por Impuestos Diferidos

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 158.727 y US\$ 170.291, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Relativos a Depreciaciones de Edificios	78.936	79.627
Relativos a Depreciaciones de Maquinaria	78.701	89.074
Relativos a Depreciaciones de Vehículos	1.090	1.590
Total Pasivo por Impuesto Diferido (1)	158.727	170.291

(1) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos pasivos durante el año 2019 y 2018:

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al:</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Al:</u> <u>31/12/2018</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	170.291	176.945
Disminución en pasivos por impuestos diferidos	(11.564)	(6.654)
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	158.727	170.291

NOTA 13 - CAPITAL EN ACCIONES

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 14 - 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 15 - 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 2019 de US\$ 1.224.163.

NOTA 16 - INGRESO POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2019</u> <u>US \$</u>	<u>2018</u> <u>US \$</u>
Paleta Corta	1.315.493	1.166.739
Paleta Larga	827.138	808.502
Palo tipo corbatín	348.475	410.817
Cucharas	373.610	344.265
Palo Tipo Polet	9.439	2.352
Pinzas	104.566	120.460
Pinchos	4.367	4.418
Bajalenguas	38.276	49.119
Palillo Redondo	891	1.528
Revolvedores	64.572	25.617
Ropa de Trabajo	234	2.447
Figuras de Madera	19.619	47
Palillo Plano	-	276
Mini corbatín	-	120
	-----	-----
	<u>3.106.680</u>	<u>2.936.707</u>

NOTA 17 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por su naturaleza por el año 2019 y 2018 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	167.930	163.979
Honorarios	21.727	19.390
Impuestos	25.189	32.853
Depreciaciones	13.354	14.863
Contribuciones y afiliaciones	6.731	13.405
Seguros	7.924	7.054
Servicios de comunicación	11.048	9.349
Gastos legales	806	455
Mantenimiento y reparaciones	16.926	41.814
Jubilación patronal y desahucio	5.169	9.776
Adecuaciones e instalaciones	-	-
Gastos de viaje	9.031	10.096
Deudores	-	6.450
Otros	13.012	17.867
	<u>298.847</u>	<u>347.351</u>

NOTA 18 - GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por su naturaleza en los años 2019 y 2018 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Servicio de transporte y otros	77.904	75.908
Gastos de viaje	43.404	32.269
Sueldos y beneficios sociales	46.625	45.219
Gastos legales	7.512	8.731
Suministros y materiales	304	161
Atención a clientes	4.778	5.099
Depreciaciones	341	494
Honorarios	895	544
Otros	30.659	9.840
	<u>212.422</u>	<u>178.265</u>

NOTA 19 - REFORMAS TRIBUTARIAS

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.
- 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.

- 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%)

n 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.

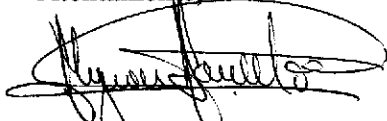
La contribución única y temporal que deberá cancelar la subsidiaria FESTA S.A., por cada año a partir del 2020 será de US\$ 3.022.

NOTA 20 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Matriz en marzo 12 del 2020 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.

Atentamente,



Myrian Jaramillo
CONTADORA