

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**



**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

- |           |   |  |
|-----------|---|--|
| Compañía  | - | CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.  |
| US\$      | - | Dólares estadounidenses  |
| NEC No.17 | - | Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" |



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de  
**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**  
Guayaquil, 5 de Junio del 2010

### Informe sobre los estados Financieros

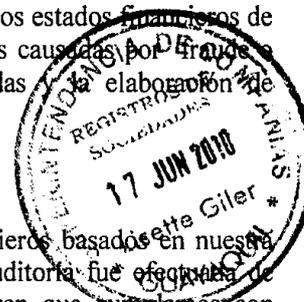
1. Hemos auditado los estados financieros de CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A. que comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4 siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



A los señores Accionistas de  
**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**  
Guayaquil, 5 de Junio del 2010

**Salvedades**

4. Al 31 de Diciembre del 2009 la Compañía no ha concluido el análisis de cobrabilidad de sus cuentas por cobrar a Clientes, y en razón de que no pudimos aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no nos fue posible obtener elementos de juicio suficientes que nos permitan determinar la razonabilidad de la provisión para incobrables, ni de los eventuales efectos contables, tributarios y de otra índole sobre los estados financieros adjuntos.

**Opinión**

5. En nuestra opinión, excepto por: i) los efectos de los eventuales ajustes que pudieran producirse si hubiéramos mediado el asunto mencionado en el párrafo 4 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A. al 31 de Diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Excecon Cia. Ltda.*

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: SC-594

*Alfredo Porras*

CPA Alfredo Porras  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 7497



**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	12.339	42.077	Sobregiros bancarios	3	8.770	17.244
Inversiones temporales		31.922	21.922	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		283.500	306.728
Clientes		631.114	553.149	Compañías y partes relacionadas	8	71.136	88.729
Compañías y partes relacionadas	8	25.342	28.671	Impuestos y retenciones		24.397	20.011
Impuestos y retenciones	4	39.022	50.437	Impuesto a la Renta	6	64.716	34.521
Otras		20.375	35.095	Otros		31.853	86.433
		<u>715.853</u>	<u>667.352</u>			<u>475.602</u>	<u>536.422</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables		<u>(13.856)</u>	<u>(11.755)</u>	<b>PASIVOS ACUMULADOS</b>			
		701.997	655.597	Beneficios sociales		12.070	19.110
Inventarios		<u>409.072</u>	<u>367.218</u>	Participación trabajadores		45.682	24.367
Total del activo corriente		<u>1.155.330</u>	<u>1.086.814</u>			<u>57.752</u>	<u>43.477</u>
				Total del pasivo corriente		<u>542.124</u>	<u>597.143</u>
<b>ACTIVO FIJO, neto</b>	5	78.459	95.050	<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>			
				Compañías y partes relacionadas	8	179.911	266.686
<b>OTROS ACTIVOS</b>		700	8.679	<b>PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)</b>			
						512.454	326.714
Total del activo		<u>1.234.489</u>	<u>1.190.543</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>1.234.489</u>	<u>1.190.543</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros

  
Econ. Galo Cevallos Durán  
Gerente General

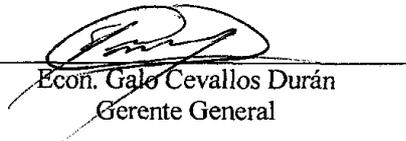
  
Econ. Clara Yañez  
Contadora

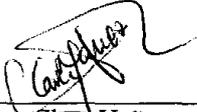
**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas		2.681.960	2.437.496
Costo de ventas		<u>(1.657.771)</u>	<u>(1.615.365)</u>
Margen bruto		1.024.189	822.131
Gastos operativos:			
De administración		(428.512)	(541.174)
De ventas		(299.435)	(129.849)
Financieros		<u>(3.223)</u>	<u>(5.029)</u>
		<u>(731.170)</u>	<u>(676.052)</u>
Utilidad operacional		293.019	146.079
Otros ingresos		-	16.383
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		<u>293.019</u>	<u>162.462</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades		(45.682)	(24.367)
Impuesto a la renta	7	(64.716)	(34.521)
Utilidad neta		<u>182.621</u>	<u>103.574</u>
Utilidad neta por acción		<u>1,42</u>	<u>0,80</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros

  
Econ. Galo Cevallos Durán  
Gerente General

  
Econ. Clara Yañez  
Contadora

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes para futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1ro. de Enero del 2008	129.000	600	12.725	516	904	123.462	267.207
Otros movimientos						(44.067)	(44.067)
Utilidad neta del año						103.574	103.574
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	<u>129.000</u>	<u>600</u>	<u>12.725</u>	<u>516</u>	<u>904</u>	<u>182.969</u>	<u>326.714</u>
Otros movimientos						3.119	3.119
Utilidad neta del año						182.621	182.621
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	<u>129.000</u>	<u>600</u>	<u>12.725</u>	<u>516</u>	<u>904</u>	<u>368.709</u>	<u>512.454</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros

  
Econ. Gajo Cevallos Durán  
Gerente General

  
Econ. Clara Yanez  
Contadora

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales</b>			
Utilidad neta del año		182.621	103.574
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para cuentas incobrables		2.101	5.030
Depreciación	5	20.964	57.589
Participación de los trabajadores en las utilidades		45.682	24.367
Provisión de impuesto a la renta	6	64.716	34.521
Otros movimientos patrimoniales		3.119	(44.067)
		<u>319.203</u>	<u>181.014</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(40.522)	(5.884)
Inventarios		(41.854)	34.195
Documentos y cuentas por pagar		(149.903)	(75.621)
Pasivos acumulados		<u>(7.040)</u>	<u>10.748</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>79.884</u>	<u>144.452</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adiciones de activo fijo	5	(4.373)	(9.784)
Disminución de otros activos		-	103.348
Efectivo neto proveniente de (utilizada en) las actividades de inversión		<u>(4.373)</u>	<u>93.564</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Disminución de partes relacionadas a largo plazo		<u>(86.775)</u>	<u>(196.015)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(86.775)</u>	<u>(196.015)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo	3	(11.264)	42.001
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>46.755</u>	<u>4.754</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>35.491</u>	<u>46.755</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros

  
Econ. Caio Cevallos Durán  
Gerente General

  
Econ. Clara Yañez  
Contadora

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 12 de Junio de 1998 en la ciudad de Guayaquil.

Su objetivo social es la importación, exportación y comercialización de equipos de maquinarias y médicos, medicamentos de uso humano y animal, además de instrumentos médicos quirúrgicos, reactivos de laboratorio, material de curación, equipos de radiografías, materiales odontológicos, muebles de uso médico y cualquier material de uso clínico y hospitalario, en la actualidad su actividad principal es la importación, distribución y comercialización de insumos y equipos médicos.

Durante el 2009, los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Empresa la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

**a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajustes y conversión contenidas en la NEC No.17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en 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 Administración.

**b) Moneda funcional y de presentación -**

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares estadounidenses que es la moneda de curso legal en el Ecuador. Toda la información financiera, las cifras en los estados financieros y sus notas se presentan en dólares estadounidenses.

**NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**c) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye el efectivo, depósitos en bancos e inversiones de corto plazo con vencimiento de tres meses o menos, neto de sobregiros bancarios.

**d) Inversiones temporales**

Se registran al valor de los depósitos y los intereses ganados se registran al momento de su cobro con crédito a otros ingresos, el efecto de este asunto no fue significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

**e) Cuentas y documentos por cobrar Clientes –**

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario se presentan como activos no corrientes y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año. La provisión se calcula mediante las posibilidades de recuperación a criterio de la Administración de la Compañía.

**f) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados para la reventa, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**g) Activo fijo –**

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor del activo fijo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

## NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

### h) Otros activos --

Representa principalmente los depósitos en garantía para alquileres de inmuebles, los cuales se presentan al valor de los montos entregados y no tienen plazo definido de vencimiento.

### i) Provisiones --

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar razonablemente su importe. Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general.

### j) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

### k) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen a la producción. De acuerdo con la referida norma, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía calculó la provisión para el impuesto de dicho año a la tasa del 15%.

### l) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originadas en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de Diciembre del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

## **NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

### **m) Reconocimiento de ingresos –**

Los ingresos comprenden el valor de la venta de mercaderías, neto de rebajas y descuentos. Se reconocen cuando se transfiere la propiedad y derechos de los activos vendidos, su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con los siguientes criterios:

- i. La Compañía ha entregado productos al cliente,
- ii. El cliente ha aceptado los productos, y
- iii. La cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

### **n) Reconocimiento de Intereses, Costos y Gastos –**

Todos los ingresos por intereses se reconocen en el Estado de resultados conforme se devengan, tomando en cuenta los rendimientos efectivos sobre el activo respectivo. Asimismo, todos los gastos por intereses, así como otros costos incurridos por préstamos u otras obligaciones financieras, se reconocen en el período respectivo conforme se incurren.

Los costos de operación y gastos en general se reconocen en el Estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método del devengado.

### **o) Utilidad Neta por Acción –**

La utilidad neta por acción se calcula sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha de los balances.

### **Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”:**

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A., por ser una empresa con activos inferiores a los US\$4,000,000 al 31 de diciembre del 2007, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A. deberán elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2011 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de Enero del 2011 y al 31 de Diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A., al 31 de Diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de Enero del 2012. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas. En Diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual,

**NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

**NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	1.348	1.348
Bancos	10.991	40.729
	<u>12.339</u>	<u>42.077</u>
Inversiones temporales <Véase Nota 2 d>	31.922	21.922
Sobregiros bancarios	(8.770)	(17.244)
	<u>35.491</u>	<u>46.755</u>

**NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – IMPUESTOS Y RETENCIONES**

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	22.651	33.758
Crédito tributario del impuesto al valor agregado	14.556	12.413
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	1.815	4.266
	<u>39.022</u>	<u>50.437</u>

**NOTA 5 - ACTIVO FIJO, NETO**

Composición:

	Tasa anual de <u>depreciación</u> %	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Vehículo	20	221.072	221.072
Muebles y enseres	10	24.843	50.576
Equipo de computación	33	30.657	28.600
Maquinarias y equipos	10	30.259	2.210
		<u>306.831</u>	<u>302.458</u>
Menos:			
Depreciación acumulada		(228.372)	(207.408)
		<u>78.459</u>	<u>95.050</u>

(Continúa en página siguiente)

**NOTA 5 – ACTIVO FIJO NETO**  
(Continuación)

Movimiento del año:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1ro. de Enero	95.050	142.855
Adiciones, netas	4.373	9.784
Depreciación	<u>(20.964)</u>	<u>(57.589)</u>
Saldo al 31 de Diciembre	<u>78.459</u>	<u>95.050</u>

**NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA**

**Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (5 de Junio del 2010), la Compañía no ha sido fiscalizada desde su creación.

La Administración Tributaria tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con su obligación de presentar su declaración de impuestos. Los años 2007 a 2009 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

La Compañía considera que no existen partidas significativas que afecten la determinación de la utilidad gravable para el cálculo del impuesto la renta al 31 de Diciembre del 2009.

**Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

**Precio de Transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes

## NOTA 6 – IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio de 2010 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía no califica para preparar este estudio.

### Otros asuntos -

En Diciembre del 2009 se publicó la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y Ley de Equidad Tributaria que rige a partir de enero del 2010 y mediante la cual, entre otros aspectos, se incrementa del 1% al 2% el impuesto a las salida de divisas, grava con el impuesto a la renta a título individual los dividendos recibidos por personas naturales así como los remitidos a paraísos fiscales, modificaciones a la determinación del anticipo de impuesto a la renta, aplicación del IVA en la importación de servicios, grava con IVA el papel periódico, periódico y revistas, así como los derechos de autor, propiedad industrial y derechos conexos.

## NOTA 7 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito de la Compañía comprende 129.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

## NOTA 8 - SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

ACTIVOS	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Documentos y cuentas por cobrar (1)		
Compañías relacionadas		
ABINSA Abastecimientos Industriales S.A.	-	20.678
Cegarepuertos S.A.	7.786	3.280
Cegaservices	2.946	-
Cegalimentos S.A.	-	491
Tramfsa S.A.	-	244
Contorti S.A.	-	240
Cecal S.A.	-	150
Tacrin	319	-
Agrícola María Cecilia	717	77
	<u>11.768</u>	<u>25.160</u>

(Continúa en página siguiente)

**NOTA 8 – SALDOS CON COMPANIAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Partes relacionadas		
Galo Cevallos Durán	-	2.000
Paúl Cevallos	8.097	-
Galo Cevallos Fajardo	5.477	1.511
	<u>13.574</u>	<u>3.511</u>
	<u>25.342</u>	<u>28.671</u>
<b>PASIVOS</b>		
Documentos y cuentas por pagar (2)		
Partes relacionadas		
Galo Cevallos	67.215	75.634
Compañías relacionadas		
Contorti S.A.	3.921	4.373
ABINSA Abastecimientos Industriales S.A.	-	7.672
Agrícola María Cecilia	-	560
Cegamarketing S.A.	-	490
	<u>3.921</u>	<u>13.095</u>
	<u>71.136</u>	<u>88.729</u>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		
Documentos y cuentas por pagar (3)		
Partes relacionadas		
Galo Cevallos Fajardo	127.486	229.383
Carlos Durán	-	21.024
Carmen Cevallos	52.425	11.401
	<u>179.911</u>	<u>261.808</u>
Compañías relacionadas		
Disersan S.A.	-	4.878
	<u>179.911</u>	<u>266.686</u>

(1) Corresponden a préstamos efectuados a dichos Accionistas.

(2) Representan pagos a proveedores realizados por cuenta de la Compañía.

(3) Corresponden principalmente a pagos efectuados por los Accionistas para realizar importaciones de inventarios por cuenta de la Compañía en años anteriores.

**NOTA 8 – SALDOS CON COMPANIAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías y partes relacionadas no devengan intereses y, excepto por lo expuesto en el numeral (3) anterior, no tienen plazos definidos de cobro y/o pagos, pero se estiman cobrar y/o pagar en el corto plazo.

Durante los años 2009 y 2008 no se efectuaron transacciones con compañías y partes relacionadas, que representan ingreso o gastos para la Compañía.

**NOTA 9 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (5 Junio del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\*\*\*\*\*