

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010



CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

Compañía	-	CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.
US\$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	-	Pequeñas y Medianas Entidades
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, 23 de Agosto del 2012

Informe sobre los estados financieros

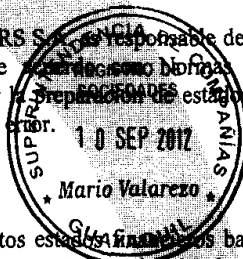
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A., que comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados



A los Señores Accionistas de
CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.
Guayaquil, 23 de Agosto del 2012

financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A. al 31 de Diciembre del 2011 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 Cía. Ltda.

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

Alfredo Porras

CPA Alfredo Porras
Socio
No. de Licencia
Profesional: 7497



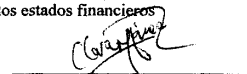
CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2011	2010	Pasivo	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	207.504	60.391	Sobregiros bancarios	3	-	47.835
Inversiones temporales	3	2.058	42.058	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		659.956	351.256
Clientes		775.532	676.659	Compañías y partes relacionadas	10	838	68.158
Compañías y partes relacionadas	10	9.076	31.193	Impuestos y retenciones	6	43.795	28.033
Impuestos y retenciones	4	77.215	44.917	Impuesto a la Renta	7	83.470	61.394
Funcionarios y empleados		5.532	15.939	Otros		1.610	27.218
Otros		35.862	51.276			789.669	536.059
		903.217	819.984	Pasivos acumulados			
(-) Provisión para cuentas por cobrar		(47.755)	(20.292)	Beneficios sociales	8	7.132	10.228
		855.462	799.962	Participación de los trabajadores	8	48.497	45.450
Inventarios		670.734	492.597			55.629	55.678
Total del activo corriente		1.735.758	1.394.738	Total del pasivo corriente		845.298	639.572
ACTIVO FIJO, neto	5	153.338	140.992	PASIVOS A LARGO PLAZO			
OTROS ACTIVOS		48.442	722	Compañías y partes relacionadas	10	183.551	179.861
				PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		908.689	717.019
Total del activo		1.937.538	1.536.452	Total del pasivo y patrimonio		1.937.538	1.536.452

Las notas explicativas anexas I a II son parte integrante de los estados financieros


 Dr. Galo Cevallos Fajardo
 Representante Legal


 Ecn. Clara Yáñez
 Contadora



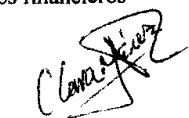
CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Ventas netas		3.118.777	2.833.270
Costo de ventas		<u>(1.908.308)</u>	<u>(1.737.724)</u>
Margen bruto		1.210.469	1.095.546
Gastos operativos:			
De administración		(637.923)	(498.175)
De ventas		(206.390)	(292.422)
Financieros		<u>(42.842)</u>	<u>(1.948)</u>
		<u>(887.155)</u>	<u>(792.545)</u>
Utilidad operacional		323.314	303.001
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		323.314	303.001
Participación de los trabajadores en las utilidades	8	(48.497)	(45.450)
Impuesto a la renta	7	(78.470)	(61.394)
Utilidad neta del año		<u>196.347</u>	<u>196.157</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros


Dr. Galo Cevallos Fajardo
Representante Legal

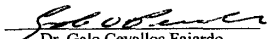

Econ. Clara Yáñez
Contadora

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital Social	Aportes para futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1ro. de Enero del 2010		129.000	600	12.725	516	904	368.709	512.454
Otros movimientos							8.408	8.408
Apropiación reserva legal año 2009				18.969			(18.969)	-
Aumento de capital social, según acta de Junta General de Accionistas del 16 de Noviembre del 2010.		71.000					(71.000)	-
Utilidad neta del año							196.157	196.157
Saldos al 31 de Diciembre del 2010		<u>200.000</u>	<u>600</u>	<u>31.694</u>	<u>516</u>	<u>904</u>	<u>483.305</u>	<u>717.019</u>
Otros movimientos					904	(904)	323	323
Apropiación reserva legal año 2010				19.617			(19.617)	-
Ajuste del impuesto a la renta año 2010							(5.000)	(5.000)
Aumento de capital social, según acta de Junta General de Accionistas del 5 de Septiembre del 2011.	9	50.000					(50.000)	-
Utilidad neta del año							196.347	196.347
Saldos al 31 de Diciembre del 2011		<u>250.000</u>	<u>600</u>	<u>51.311</u>	<u>1.420</u>	<u>-</u>	<u>605.358</u>	<u>908.689</u>

Las notas explicativas anexas I a III son parte integrante de los estados financieros.


 Dr. Galo Cevallos Fajardo
 Representante Legal


 Econ. Clara Yáñez
 Contadora

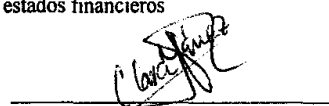
CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades operacionales			
Utilidad neta del año		196.347	196.157
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para cuentas incobrables		27.463	6.436
Depreciación	5	32.092	35.225
Participación de los trabajadores en las utilidades	8	48.497	45.450
Provisión de impuesto a la renta	7	78.470	61.394
Otros movimientos patrimoniales		(4.677)	8.408
		<u>378.192</u>	<u>353.070</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(83.233)	(104.131)
Inventarios		(178.137)	(83.525)
Documentos y cuentas por pagar		127.420	(937)
Pasivos acumulados		(48.546)	(47.524)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>195.696</u>	<u>116.953</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de activo fijo, netas	5	(44.438)	(97.758)
Aumentos de otros activos		-	(22)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(44.438)</u>	<u>(97.780)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Variación de cuentas por pagar compañías relacionadas		3.690	(50)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>3.690</u>	<u>(50)</u>
Aumento neto de efectivo		154.948	19.123
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3	<u>54.614</u>	<u>35.491</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>209.562</u>	<u>54.614</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros


 Dr. Galo Cevallos Fajardo
 Representante Legal


 Econ. Clara Yáñez
 Contadora

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

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.

Sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas se detallan a continuación y 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 aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

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) Documentos y cuentas por cobrar – Clientes –

Estas cuentas por cobrar son los montos adeudados por los Clientes por la mercadería vendida en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de los mismos el cual se carga a los resultados del año. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas, 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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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.

h) Otros activos –

Incluye principalmente una embarcación valuada en US\$ 47.976, la misma que no está siendo utilizada ni depreciada, debido a la Administración de la Compañía está en proceso de desarrollar un plan de negocios para el mismo, adicionalmente incluye 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) Documentos y cuentas por pagar – Proveedores –

Representan los montos adeudados a los Proveedores por adquisiciones de bienes y servicios realizadas en el curso normal del negocio. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los pagos realizados y no devengan intereses.

j) 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.

k) 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.

l) 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.

Al 31 de Diciembre del 2011 la Compañía no cumplió los requisitos relacionados con la compra de maquinarias y equipos, para obtener la exoneración de 10% en la tasa del Impuesto a la renta del 2010, por tanto mantiene provisionado US\$5.000 por dicho concepto.

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

m) Reserva de capital –

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas de 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.

Durante el año 2011 se transfirió el saldo de ésta cuenta a la Reserva facultativa, dicho movimiento está pendiente de aprobación por parte de los Accionistas.

n) Reconocimiento de Ingresos –

Los ingresos comprenden el valor de la venta de mercaderías, neto de impuestos a las ventas, 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.

o) Reconocimiento de Intereses, Costos y Gastos –

Los gastos financieros, 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.

p) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía, a partir del 1 de Enero del 2012, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de estados financieros. Adicionalmente, debió elaborar hasta Abril del 2011 un cronograma de implementación de dichas normas y hasta Septiembre de dicho año preparar la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad “NEC” con el patrimonio neto reportado bajo “NIIF”, al 1 de Enero del 2011. La referida conciliación deberá ser actualizada al 31 de Diciembre del 2011. Los ajustes determinados al término del periodo de transición

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

debían ser contabilizados al 1 de Enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Socios.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A. presentó a la Superintendencia de Compañías durante el primer semestre del 2011 el cronograma de implementación respectivo y en adición, a la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a las NIIF para PYMES.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo		
Caja	1.448	1.348
Bancos	206.056	59.043
Bancos	<u>207.504</u>	<u>60.391</u>
Inversiones temporales <Véase Nota 2d>	2.058	42.058
Sobregiros bancarios	<u>-</u>	<u>(47.835)</u>
	<u>209.562</u>	<u>54.614</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retención en la fuente del impuesto a la renta (1)	27.828	25.926
Crédito tributario del impuesto al valor agregado (2)	21.880	17.315
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	2.356	1.676
Anticipo impuesto a la renta (3)	<u>25.151</u>	<u>-</u>
	<u>77.215</u>	<u>44.917</u>

- (1) Corresponde a las retenciones practicadas por los Clientes sobre las facturas de ventas emitidas por la Compañía durante el ejercicio 2011 y 2010.
- (2) Representa el impuesto pagado por las adquisiciones de bienes y servicios al 31 de Diciembre 2011 y 2010.
- (3) Represente el pago del anticipo mínimo de impuesto a la renta calculado en el ejercicio fiscal anterior y pagado en Julio y Septiembre del 2011.

NOTA 5 - ACTIVO FIJO, NETO

	Tasa anual de depreciación %	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vehículos	20	138.908	306.019
Muebles y enseres	10	28.358	28.358
Equipo de computación y software	33	7.268	39.897
Maquinarias, equipos y otros	10	45.915	30.314
		<u>220.449</u>	<u>404.588</u>
Menos:			
Depreciación acumulada		<u>(67.111)</u>	<u>(263.596)</u>
		<u>153.338</u>	<u>140.992</u>

Movimiento del año:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1ro. de Enero	140.992	78.459
Adiciones, netas (1)	44.438	97.758
Depreciación	<u>(32.092)</u>	<u>(35.225)</u>
Saldo al 31 de Diciembre	<u>153.338</u>	<u>140.992</u>

(1) Incluye principalmente la adquisición de vehículos por US\$ 35.705 y la adquisición de un sistema de purificación de aire por US\$ 5.688 durante el 2011 y vehículos por US\$80.300, y software por US\$4.200, durante el año 2010

NOTA 6 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – IMPUESTOS Y RETENCIONES

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al valor agregado (1)	16.281	12.333
Retención en la fuente del impuesto a la renta (2)	14.418	8.104
Retención en la fuente del impuesto al valor agregado (2)	<u>13.096</u>	<u>7.596</u>
	<u>43.795</u>	<u>28.033</u>

NOTA 6 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – IMPUESTOS Y RETENCIONES
(Continuación)

- (1) Corresponde al importe generado por facturas de ventas emitidas a Clientes en el mes de Diciembre del 2011 y 2010. Dichos montos fueron liquidados en Enero del 2012 y 2011, respectivamente.
- (2) Representa las retenciones efectuadas, a proveedores de bienes y servicios, por esos conceptos en Diciembre del 2011 y 2010. Dichos montos fueron cancelados en Enero del 2012 y 2011, respectivamente.

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal –

A la fecha de emisión de estos estados financieros, (23 de Agosto del 2012) la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

La Administración Tributaria tiene 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 2008 a 2011 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, excepto por los gastos no deducibles por US\$ 52.141, no existen partidas significativas que afecten la determinación de la utilidad gravable para el cálculo del impuesto la renta al 31 de Diciembre del 2011.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

NOTA 7 – IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Tarifa de impuesto a la renta –

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2011 es del 24% (2010: 25%) sobre las utilidades gravables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen a producción, la tasa del impuesto a la renta podría disminuir en 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se realice el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

Anticipo de Impuesto a la renta –

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2011, la Compañía efectuó un anticipo de impuesto a la renta de US\$ 23.973; y determinó un impuesto a la renta causado del año de US\$78.470. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados el valor equivalente al impuesto a la renta causado.

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 para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y se le remita un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales.

El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio de 2011 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.

NOTA 7 – IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Conciliación del resultado contable – tributario –

Una reconciliación entre la utilidad según Estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	274.817	257.551
Más – Gastos no deducibles (1)	52.141	8.028
Menos – Utilidad a reinvertir o capitalizar	-	(50.000)
Utilidad Gravable	<u>326.958</u>	<u>215.579</u>
 Tasa de Impuesto a la renta	 24%	 25%-15%
Impuesto a la renta	<u>78.470</u>	<u>61.394</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>23.973</u>	<u>-</u>
 Impuesto a la renta causado	 78.470	 61.394
Menos – Retenciones en la fuente del ejercicio	<u>(27.239)</u>	<u>(25.925)</u>
Saldo a pagar del Impuesto a la renta año 2011 (2)	<u>27.258</u>	<u>35.469</u>

- (1) Al 31 de Diciembre del 2011 incluyen principalmente US\$22.462 por provisión de gasto de publicidad y US\$21.583 por exceso en la provisión en cuentas incobrables del período.
- (2) Estos valores fueron cancelados en Abril del 2011 y 2012, respectivamente, al momento de su pago.
- (3) Al 31 de Diciembre del 2011 incluyen adicionalmente US\$5.000 correspondiente a la diferencia del Impuesto a la renta pendiente de pago del año 2010. La Administración de la Compañía considera que dicho monto será cancelado durante el último trimestre del 2012.

Reformas Tributarias –

En el Suplemento del Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre de 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado y posteriormente en el Suplemento al Registro Oficial N° 608-S4 del 30 de Diciembre del 2011, se expidió el respectivo reglamento, los cuales incluye entre otros, disposiciones reformativas a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador, y otros cuerpos legales, teniendo como finalidad el incorporar tributos que generen un efecto positivo en el fortalecimiento de comportamientos ecológicos responsables, tales como:

NOTA 7 – IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

- Impuesto ambiental - Se crea el impuesto ambiental a los vehículos, se encuentran exentos los vehículos que estén directamente relacionados con la actividad productiva del contribuyente, conforme lo disponga el correspondiente Reglamento. Su aplicación a partir del año 2012.
- Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables – Teniendo por objeto disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje. Se genera al embotellar bebidas en botellas plásticas no retornables utilizadas para retener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En caso de bebidas importadas el hecho generador será su desaduanización.
- Impuesto a la Salida de Divisas ISD – Pasa del 2% al 5% sobre los montos enviados al exterior, su aplicación es inmediata. Se exonera el pago de dividendos luego del pago del Impuesto a la renta en el Ecuador a sociedades o personas naturales no domiciliadas en paraísos fiscales.

El ISD será crédito tributario, del impuesto a la renta del propio contribuyente, de los 5 últimos ejercicios fiscales (suponemos que será para los siguientes), de los pagos de ISD en importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos. Las materias primas, insumos y bienes de capital, serán los que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria del SRI.

NOTA 8 - OBLIGACIONES PATRONALES

Obligaciones patronales de corto plazo

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios sociales (1)	7.132	10.228
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	48.497	45.450
	<u>55.629</u>	<u>55.678</u>

- (1) Representa los derechos a vacaciones anuales, decimos, fondos de reserva y los feriados progresivos acumulados y compensaciones laborales reclamadas por los empleados.

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

NOTA 9- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito de la Compañía comprende 250.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una. Mediante resolución No. SC-IJ-DJC-G-11 del 28 de Diciembre del 2011 la Superintendencia de Compañías aprueba incremento de capital suscrito de la Compañía por US\$ 50.000 y reforma de los estatutos como consecuencia del aumento de capital, según registro mercantil número 23.436-2.

El aumento de capital antes mencionado fue aprobado en según acta de Junta General de Accionistas del 5 de Septiembre del 2011.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los socios extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

NOTA 10 - SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS		
Documentos y cuentas por cobrar (1)		
Compañías relacionadas		
Cegamarketing	6.000	6.000
Cegarepuertos S.A.	-	7.786
Cegaservices S.A.	-	3.526
Tacrín	2.561	3.601
Agrícola María Cecilia	-	717
ABINSA Abastecimientos Industriales S.A.	515	-
	<u>9.076</u>	<u>21.630</u>
Partes relacionadas		
Galo Cevallos Durán	-	1.466
Paúl Cevallos	-	8.097
	<u>-</u>	<u>9.563</u>
	<u>9.076</u>	<u>31.193</u>
PASIVOS		
Documentos y cuentas por pagar (2)		
Partes relacionadas		
Galo Cevallos	-	62.257
	<u>-</u>	<u>62.257</u>

NOTA 10 – SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Compañías relacionadas		
Contorti S.A.	-	3.921
ABINSA Abastecimientos Industriales S.A.	478	1.980
Tacrin	360	-
	<u>838</u>	<u>5.901</u>
	<u>838</u>	<u>68.158</u>

PASIVOS A LARGO PLAZO

Documentos y cuentas por pagar (3)

Partes relacionadas		
Galo Cevallos Fajardo	127.436	127.436
Carmen Cevallos	9.974	52.425
Galo Cevallos Durán	46.141	-
	<u>183.551</u>	<u>179.861</u>

- (1) Corresponden a préstamos efectuados a compañías y partes relacionadas.
- (2) Representan pagos a proveedores realizados por cuenta de la Compañía, dichos saldos fueron liquidados principal mente durante el 2011.
- (3) Corresponden principalmente a pagos efectuados por los Accionistas para realizar importaciones de inventarios y compras de activos por cuenta de la Compañía en años anteriores y bienes durante el 2011.

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

Durante el año 2010 no se efectuaron transacciones con compañías y partes relacionadas, que representen ingresos o gastos para la Compañía. Por otro lado durante el año 2011 se cancelaron US\$207.000 por concepto de Honorarios profesionales al Accionista.

Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (23 de Agosto del 2012) 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.

* * * * *