

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

Compañía	-	CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.
US\$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de  
**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

Guayaquil, 29 de Abril del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de 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 con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos, y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los Señores Accionistas de  
**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**  
Guayaquil, 29 de Abril del 2014

**Opinión sin salvedades**

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 2013 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 Internacionales de Información Financiera.



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



CPA Alfredo Porras  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 7497

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	54.873	85.907
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	7	1.035.422	928.521
Compañías y partes relacionadas	16	48.560	38.126
Impuestos y retenciones	12	130.590	112.102
Otras		108.600	61.814
		<u>1.323.172</u>	<u>1.140.563</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	11	(56.975)	(33.818)
		<u>1.266.197</u>	<u>1.106.745</u>
Inventarios	8	644.728	956.089
Total del activo corriente		<u>1.965.798</u>	<u>2.148.741</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Activo fijo, neto	9	147.827	131.670
Otros activos		465	465
Total del activo no corriente		<u>148.292</u>	<u>132.135</u>
Total del activo		<u>2.114.090</u>	<u>2.280.876</u>

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

  
Dr. Galo Cevallos Fajardo  
Representante Legal

  
Eeo. Clara Yáñez  
Contadora

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivo</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones bancarias	10	37.437	-
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores		654.293	677.019
Compañías y partes relacionadas	16	69.043	142.013
Impuestos y retenciones	12	53.679	77.496
Otras		640	34.436
		<u>777.655</u>	<u>930.964</u>
Impuesto a la renta	12	57.217	93.599
Pasivos acumulados			
Beneficios sociales	13	63.199	72.441
Total del pasivo corriente		<u>935.508</u>	<u>1.097.004</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones patronales	13	14.527	13.257
Impuesto diferido pasivo	12	-	2.580
Total del pasivo no corriente		<u>14.527</u>	<u>15.837</u>
Total pasivos		<u>950.035</u>	<u>1.112.841</u>
<b>PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)</b>		<u>1.164.055</u>	<u>1.168.035</u>
Total del Pasivo y Patrimonio		<u>2.114.090</u>	<u>2.280.876</u>

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

  
\_\_\_\_\_  
Dr. Galo Cevallos Fajardo  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Eco. Clara Yáñez  
Contadora

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de actividades ordinarias		3.618.396	3.935.623
Costo de ventas de actividades ordinarias	14	<u>(2.235.267)</u>	<u>(2.406.342)</u>
Margen bruto		1.383.129	1.529.281
Gastos de operación			
De administración	14	(1.006.058)	(1.043.633)
De ventas	14	(45.307)	(42.674)
Financieros	14	<u>(82.488)</u>	<u>(83.241)</u>
		<u>(1.133.853)</u>	<u>(1.169.548)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		249.276	359.733
Impuesto a la renta	12	<u>(57.217)</u>	<u>(94.102)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>192.059</u>	<u>265.631</u>

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

  
\_\_\_\_\_  
Dr. Galo Cevallos Fajardo  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Eco. Clara Yáñez  
Contadora

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados		
					Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados	
							Total
Saldos al 1 de Enero del 2012	250.000	600	51.311	1.420	(10.117)	605.358	898.572
Ajuste de años anteriores							
Utilidad neta y resultado integral del año						3.832	3.832
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	250.000	600	51.311	1.420	(10.117)	874.821	1.168.035
Ajuste de años anteriores							
Dividendos pagados					6.451	35.510	41.961
Apropiación de utilidades acumuladas para reserva legal						(238.000)	(238.000)
Utilidad neta y resultado integral del año						(26.612)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	250.000	600	77.923	1.420	(3.666)	837.778	1.164.055

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

  
Dr. Galo Cevallos Fajardo  
Representante Legal

  
Eco. Clara Yáñez  
Contadora

**CEGA INTERNACIONAL TRADERS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	2013	2012
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad antes del Impuesto a la renta		249,276	359,733
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cartera	11	23,157	(14,234)
Depreciación	9	37,328	26,927
Amortización		-	47,977
Provisión de participación de trabajadores en las utilidades	11	44,467	63,482
Provisión de jubilación patronal y bonificación para desahucio	11	1,270	3,804
Ajuste del impuesto diferido pasivo		(2,580)	-
Otros movimientos patrimoniales		41,961	3,832
		<u>394,879</u>	<u>491,521</u>
<b>Cambio en activos y pasivos:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar		(182,609)	(244,407)
Inventarios		311,361	(285,355)
Documentos y cuentas por pagar		(153,309)	233,536
Impuesto a la renta	12	(93,599)	(83,470)
Pasivos acumulados		(53,709)	(46,670)
		<u>223,014</u>	<u>65,155</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>			
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adiciones de activos fijo, netas	9	(53,485)	(5,259)
		<u>(53,485)</u>	<u>(5,259)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>			
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Aumentos de obligaciones bancarias		37,437	-
Dividendos pagados		(238,000)	-
Variación de cuentas por pagar compañías relacionada		-	(183,551)
		<u>(200,563)</u>	<u>(183,551)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>			
(Disminución) Aumento neto de efectivo		(31,034)	(123,655)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	85,907	209,562
		<u>54,873</u>	<u>85,907</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6		

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

  
 Dr. Galo Cevallos Fajardo  
 Representante Legal

  
 Eco. Clara Yáñez  
 Contadora

## **CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida el 12 de Junio de 1998 en la ciudad de Guayaquil, y su operación se extiende a todo el territorio ecuatoriano.

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.

##### **Aprobación de estados financieros -**

Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de Abril del 2014 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2013.

##### **2.1. Bases de preparación de estados financieros –**

Los estados financieros de CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

## CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación o obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Enmienda, Instrumentos financieros: presentación - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de Enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, Consolidación de entidades de inversión - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de Enero del 2014
NIC 36	Enmienda, Deterioro de los activos - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de Enero del 2014
NIC 39	Enmienda, Reconocimiento y medición; renovación de derivados - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de cobertura de acuerdo a criterios.	1 de Enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros, especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de Enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes, Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de Enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### 2.2. Moneda funcional y moneda de presentación –

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

#### 2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo –

El 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.

## CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.4. Activos y pasivos financieros –

##### 2.4.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de Diciembre del 2013 y del 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por los Cuentas por cobrar a Clientes, compañías y partes relacionadas, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las obligaciones bancarias, cuentas por pagar a proveedores, compañías y partes relacionadas, y otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

##### 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

###### Reconocimiento –

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

###### Medición inicial –

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

## CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Medición posterior –

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar a Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 90días) menos la provisión por deterioro.

- (ii) Compañías y partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos de efectivo y pendientes de cobro, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente anticipos a proveedores, préstamos a empleados, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar a Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

## **CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (ii) Compañías y partes relacionadas: Corresponden a saldos por pagar por compras de bienes y servicios, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

- (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a saldos por pagar por adquisiciones de bienes y servicios de operación. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

#### **2.4.3 Deterioro de activos financieros –**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes, considerando dicho análisis.

#### **2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros –**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **2.5. Inventarios –**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo del inventario comprende los costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

## CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

#### 2.6. Estimación para inventario obsoleto y/o dañado –

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia y/o daño, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. La provisión para inventario obsoleto y/o dañado se carga a los resultados del año.

#### 2.7. Activo fijo –

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas del activo fijo son las siguientes:

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Software	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

## **CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –**

Los activos sujetos a depreciación (activo fijo) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activo fijo).

#### **2.9. Impuesto a la renta corriente y diferido –**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### **Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

##### **Anticipo de Impuesto a la renta**

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

## **CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **Impuesto a la renta diferido**

La circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718 del 6 de Junio del 2012 indica que “la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento respectivo, y en ninguno de dichos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles de periodos anteriores para efectos de la determinación del Impuesto a la renta en el periodo corriente”.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior, la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2013 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados financieros, que generen un activo o pasivo por Impuesto a la renta diferido.

#### **2.10. Beneficios a los empleados –**

**Beneficios sociales de corto plazo:** Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del gasto administrativo y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Beneficios sociales (Décimo tercer, décimo cuarto sueldos, y otros): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### **Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y Bonificación para desahucio):**

**Provisiones de jubilación patronal y bonificación para desahucio (no fondeados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en la mejor estimación efectuada por la Administración y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos estimados por la Administración se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

## **CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.11. Provisiones corrientes –**

En adición a lo que se describe en el 2.10 la Compañía registra provisiones: (i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por lo cual se constituye provisión con cargo a resultados comprenden principalmente a los descritos en la Nota 10.

#### **2.12. Reserva legal –**

De acuerdo con la legislación vigente, 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 no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### **2.13. Reserva facultativa –**

El saldo acreedor de esta reserva proviene de las utilidades de años anteriores con el propósito de atender de mejor manera la demanda de negocios y cumplir con la meta propuesta por los administradores por lo que se estima aprobar en Junta General Ordinaria de Accionistas los Resultados acumulados para incrementar esta reserva.

#### **2.14. Resultados acumulados –**

##### Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” 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 éste 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.

## **CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.15. Reconocimiento de ingresos –**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados. Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

#### **2.16. Costos y gastos –**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

#### **2.17. Compensación de saldos y transacciones –**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

## **CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas y las recuperaciones de cuentas provisionadas se cargan y se acreditan a los resultados del año (Nota 2.4.3.).
- Activo fijo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.7).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro (Nota 2.9).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Bonificación para desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.10).

#### **4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

##### **4.1. Factores de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos terminados para la reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

##### **(a) Riesgo de mercado**

###### **i. Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

## CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### ii. Riesgo de tasa de interés

Al 31 de Diciembre de 2013, si bien la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras locales, la exposición a este riesgo no es significativo pues sus créditos están contratados únicamente con entidades locales a tasas de interés fija de mercado.

#### iii. Riesgo de precio

La Compañía ha logrado mitigar el riesgo del precio de los productos terminados para la reventa por cuanto mantiene negociaciones directas con los fabricantes/distribuidores internacionales de los mismos. Cuando se presentan fluctuaciones de precios de las mercaderías, se renegocian los precios de compras de forma trimestral y a la vez se hacen los estudios de revisión de precios de los productos, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de costos unitarios de las mercaderías, en el precio de venta de los productos terminados para la reventa.

#### (b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y personas naturales, y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente, la cartera de la Compañía está diversificada. La Administración ha establecido al 31 de Diciembre del 2013, que desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

La compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>
Banco Pichincha S.A.	AAA-
Banco Produbanco S.A.	AAA-

Estas calificaciones significan que la situación de las Instituciones Financieras son las más altas calificaciones de una compañía fiable y estable.

## CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### (c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través de la revisión oportuna de los saldos de cartera así como la negociación de plazos extendidos de créditos con sus principales proveedores.

A continuación se resume los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía, considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de un año	Total
<b>Al 31 de Diciembre del 2013</b>				
Obligaciones bancarias	37.437	-	-	37.437
Proveedores	654.293	-	-	654.293
Compañías y partes relacionadas	69.043	-	-	69.043
Otras	640	-	-	640
<b>Total</b>	<b>761.413</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>761.413</b>
<b>Al 31 de Diciembre del 2012</b>				
Proveedores	677.019	-	-	677.019
Compañías y partes relacionadas	893	41.120	-	42.013
Otras	34.436	-	-	34.436
<b>Total</b>	<b>712.348</b>	<b>41.120</b>	<b>-</b>	<b>853.468</b>

#### 4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales, compañías y partes relacionadas por pagar y otras) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones bancarias	37.437	-
Cuentas por pagar a Proveedores	654.293	677.019
Cuentas por pagar a Compañías y partes relacionadas	69.043	142.013
Otras cuentas por pagar	640	34.436
	<u>761.413</u>	<u>853.468</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(54.873)</u>	<u>(85.907)</u>
Deuda neta	706.540	767.561
Total patrimonio neto	<u>1.164.055</u>	<u>1.168.035</u>
Capital total	<u>1.870.595</u>	<u>1.935.596</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>38%</b>	<b>40%</b>

El ratio de endeudamiento disminuye durante 2013 como resultado, fundamentalmente de las cancelaciones a proveedores, compañías y partes relacionadas y terceros.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	Al 31 de Diciembre del 2013		Al 31 de Diciembre del 2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	54.873	-	85.907	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado:</b>				
Clientes	1.035.422	-	928.521	-
Compañías y partes relacionadas	48.560	-	38.126	-
Otras	108.600	-	61.814	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>1.192.032</u>	<u>-</u>	<u>1.028.461</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>				
Obligaciones bancarias	37.437	-	-	-
Proveedores	654.293	-	677.019	-
Compañías y partes relacionadas	69.043	-	142.013	-
Otras	640	-	34.436	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>761.413</u>	<u>-</u>	<u>853.468</u>	<u>-</u>

## CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El efectivo y equivalentes de efectivo, clientes, cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, obligaciones bancarias, cuentas por pagar a proveedores, y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, en los pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado, se considera que las mismas se encuentran a valor razonable.

#### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	2.158	2.000
Bancos	<u>52.715</u>	<u>83.907</u>
Total	<u>54.873</u>	<u>85.907</u>

#### 7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los Documentos y cuentas por cobrar - Clientes que se revelan arriba se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes.

El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de hasta 120 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después de la facturación.

Antes de aceptar cualquier nuevo Cliente, la Compañía utiliza un sistema propio de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del Cliente potencial y definen los límites de crédito por Cliente, en la actualidad sus ventas son realizadas a las principales empresas del mercado local con buena referencia crediticia. Los límites y calificaciones atribuidos a los Clientes se revisan cada año. El 50% de las cuentas por cobrar que no están vencidas ni deterioradas tienen la mejor calificación de crédito atribuible de acuerdo al sistema de calificación crediticia usado por la Compañía.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar Cliente, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La Administración de la Compañía considera que la concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de Clientes es razonablemente dispersa e independiente, además que sus ventas son realizadas a los principales productoras agrícolas del país.

## CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de Diciembre del 2013, la provisión para cuentas incobrables incluye cuentas por cobrar Clientes que se encuentran deterioradas individualmente, el deterioro reconocido representa la diferencia entre el importe en libros de esas cuentas por cobrar Clientes y el valor presente de los flujos de efectivo esperados de la liquidación. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

#### 8. INVENTARIOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos terminados para la reventa (1)	472.652	726.524
Inventario en tránsito (2)	172.076	229.565
	<u>644.728</u>	<u>956.089</u>

(1) Incluye principalmente instrumentos médicos quirúrgicos, insumos médicos, entre otros materiales de uso clínico y hospitalario.

(2) Corresponde principalmente a importaciones de productos terminados para la reventa.

#### 9. ACTIVO FIJO, NETO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vehículos	186.885	138.908
Maquinarias, equipos y otros	5.987	45.915
Muebles y enseres	28.014	28.358
Instalaciones	40.272	-
Equipo de computación y software	18.035	12.527
	<u>279.193</u>	<u>225.708</u>
(-) Depreciación Acumulada	(131.366)	(94.038)
	<u>147.827</u>	<u>131.670</u>

Los bienes antes descritos están libres de cualquier garantía al cierre del año 2013.

Durante al año 2013 se adquirieron principalmente vehículos para el área administrativa, mientras que en el 2012 la Administración de la Compañía efectuó la amortización acelerada del equipo naval considerando que su vida útil sería recuperada en el corto plazo. Dicho efecto no fue significativo frente a los estados financieros en su conjunto.

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Movimiento del año:		
Saldo al 1ro. de Enero	131.670	153.338
Adiciones, netas	53.485	5.259
Depreciación	(37.328)	(26.927)
Saldos al 31 de Diciembre	<u>147.827</u>	<u>131.670</u>

**10. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Representa cartas de crédito suscritas con una institución financiera local para importaciones de inventarios, con vencimientos de 90 días que devengan una tasa de interés del 11,82% anual. A la fecha emisión de los presentes estados financieros dichas operaciones fueron liquidadas en su totalidad.

**11. PROVISIONES**

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2013</u>				
Provisión para cuentas incobrables	33.818	23.157	-	56.975
Impuesto a la renta	93.599	57.217	(93.599)	57.217
Beneficios sociales	8.959	42.772	(32.999)	18.732
Participación de los trabajadores en las utilidades	63.482	44.467	(63.482)	44.467
Provisión para jubilación patronal	10.552	3.199	(522)	13.229
Provisión para bonificación desahucio	2.705	721	(2.128)	1.298
<u>Año 2012</u>				
Provisión para cuentas incobrables	48.052		(14.234)	33.818
Impuesto a la renta	83.470	93.599	(83.470)	93.599
Beneficios sociales	7.132	24.599	(22.772)	8.959
Participación de los trabajadores en las utilidades	48.497	63.482	(48.497)	63.482
Provisión para jubilación patronal	7.464	3.088	-	10.552
Provisión para bonificación desahucio	1.989	716	-	2.705

## CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

## 12. IMPUESTOS

### a) Conciliación del resultado contable - tributario

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta y Participación de los trabajadores	293.743	423.215
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(44.467)</u>	<u>(63.482)</u>
	249.276	359.733
Más - Costos no deducibles (1)	<u>10.802</u>	<u>47.219</u>
Utilidad gravable	260.078	406.952
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta	<u>57.217</u>	<u>93.599</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (2)	<u>36.976</u>	<u>27.505</u>
Impuesto a la renta corriente	57.217	93.599
Impuesto a la renta diferido (3)	<u>-</u>	<u>503</u>
Gasto de Impuesto a la renta del año	<u>57.217</u>	<u>94.102</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2013 incluyen principalmente gastos que no cuentan con la documentación tributaria apropiada.

Al 31 de Diciembre del 2012 incluyen principalmente: i) US\$41,600 por depreciación acelerada del equipo naval y accesorios, y ii) 3.000 de la provisión para jubilación patronal de empleados que no alcanzan 10 años laborando para la Compañía, entre otros.

(2) Durante el 2013 y 2012 la Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para dicho año siguiendo las bases descritas en la norma tributaria.

(3) Véase comentario en literal b) siguiente.

## CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### Reconciliación de la tasa efectiva -

	2013	2012
Utilidad antes de impuestos	249.276	359.733
Tasa impositiva	22%	23%
	54.841	82.739
Otras diferencias permanentes	2.376	10.860
Impuesto a la renta del año	57.217	93.599
	23%	26%

#### b) Impuesto a la renta diferido

La tasa impositiva aplicada para el cálculo del impuesto a la renta diferido al 31 de Diciembre del 2012 es la que estará vigente en el período esperado para su realización, empezando en 25% en 1 de Enero del 2011 y disminuyendo anualmente en un punto porcentual hasta llegar al 22%, en función de lo contemplado en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, aprobado en Noviembre del 2010 y vigente a partir de Enero del 2011.

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2012
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>		
Se realizará dentro de 12 meses	-	-
Se realizará después de 12 meses	-	2.580
	-	2.580

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido neto es el siguiente:

	Al 1 de Enero del 2013	Realización y reconocimiento	Al 31 de Diciembre del 2013
Provisión para Jubilación patronal	2.580	(2.580)	-

La Compañía no efectuó el cálculo de actualización del Impuesto a la renta diferido considerando la resolución emitida por el SRI relacionada con la imposibilidad de utilizar reversiones de gastos no deducibles de años anteriores para el cálculo del Impuesto a la renta del año corriente. El efecto del ajuste se incluye en otros gastos del rubro Gastos de administración, la Administración considera que dicho registro no es significativo en los estados financieros adjuntos.

## **CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **c) Situación Fiscal**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2011 al 2013 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

#### **d) Precios 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 remita por parte de la empresa el Anexo de operaciones con partes relacionadas para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3.000.000 y aquellos que hayan efectuado operaciones por más de US\$6.000.000 deberán presentar adicional al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencias. Se incluye como parte relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio del 2014 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.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

#### **e) Impuesto al Valor Agregado (IVA) –**

Debido a la naturaleza de la Compañía, este impuesto se grava al valor de la transferencia de ciertos productos comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su Cliente), que incluye los costos y gastos imputables al precio.

#### **f) Reformas tributarias –**

Durante Diciembre del 2013 la Administración tributaria emitió la Resolución # NAC-DGERCGC13-00765 la cual determina que los errores en una declaración de impuestos, cuya solución no modifique el impuesto a pagar o implique diferencias a favor del contribuyente o modifique la pérdida o el crédito tributario en más o menos, podrán enmendarse dentro del año siguiente a la presentación de la declaración original.

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**g) Impuestos y retenciones por cobrar –**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente de IR (1)	70.579	36.149
Impuesto a valor agregado (IVA) (2)	27.362	44.257
Anticipo del impuesto a la renta (3)	28.333	27.505
Retenciones en la fuente del IVA	<u>4.316</u>	<u>4.191</u>
	<u>130.590</u>	<u>112.102</u>

(1) Corresponde al saldo de las retenciones practicadas por los Clientes sobre las facturas de ventas emitidas por la Compañía durante cada ejercicio.

(2) Representa el saldo del impuesto pagado en las adquisiciones de bienes y servicios al cierre de cada ejercicio.

(3) Corresponde al valor pagado por la Compañía durante los años 2013 y 2012.

**h) Impuestos y retenciones por pagar –**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente del IR (1)	6.772	20.602
Retenciones en la fuente del IVA (1)	14.416	30.067
IVA facturado en ventas (2)	<u>32.491</u>	<u>26.827</u>
	<u>53.679</u>	<u>77.496</u>

(1) Representa las retenciones efectuadas a Proveedores por compra de bienes y servicios en Diciembre de cada periodo. Dichos montos fueron cancelados en Enero del periodo siguiente.

(2) Corresponde al impuesto facturado a los Clientes en las ventas de Diciembre de cada periodo, estos saldos fueron cancelados en los meses siguientes de los periodos.

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. OBLIGACIONES PATRONALES**

**Obligaciones patronales de corto plazo:**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	44.467	63.482
Beneficios sociales (2)	<u>18.732</u>	<u>8.959</u>
	<u>63.199</u>	<u>72.441</u>

(1) 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.

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

**Obligaciones patronales de largo plazo:**

Jubilación patronal y desahucio

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada con base a estimaciones de las Administración de la Compañía para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	13.229	10.552
Bonificación por desahucio	<u>1.298</u>	<u>2.705</u>
	<u>14.527</u>	<u>13.257</u>

La Compañía estima que las actualizaciones de las provisiones antes descritas, se realizará a partir del 2014 con base a estudios practicados por peritos independientes, y que el efecto de dicho asunto no es significativo frente a los estados financieros tomados en su conjunto.

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales (costo de ventas, administración, ventas y financieros) agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo de mercadería vendida	2.235.267	2.406.342
Remuneraciones y beneficios sociales	190.512	191.701
Honorarios profesionales y otros servicios	386.456	405.416
Mantenimientos de oficina y suministros	283.659	243.297
Intereses y comisiones pagadas	82.488	83.241
Depreciaciones	37.328	76.836
Participación de los trabajadores en las utilidades	44.467	63.482
Impuesto y contribuciones	19.789	15.206
Viáticos y gestión empresarial	27.087	19.207
Mantenimientos de vehículo y combustible	7.432	15.742
Otros	54.635	55.420
	<u>3.369.120</u>	<u>3.575.890</u>

**15. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, comprende 250.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una, siendo la composición accionaria del capital pagado el siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>%</u>
Galo Cevallos Durán	Ecuatoriano	245.000	98,00%
Esteban Cevallos Durán	Ecuatoriano	2.500	1,00%
Paul Cevallos Durán	Ecuatoriano	2.500	1,00%
		<u>250.000</u>	<u>100,00%</u>

Durante Abril del 2013 se efectuó el reparto de utilidades por US\$238.000 provenientes del año 2012, según acta de Junta General de Accionistas de fecha 01 de Junio del 2013.

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.

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas con accionistas comunes, con participación accionaria significativa,

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Documentos y cuentas por cobrar (1)		
Compañías relacionadas		
Abastecimientos Industriales ABINSA S.A.	40.044	27.807
Cegamarketing S.A.	6.000	6.000
Otras	2.516	4.319
	<u>48.560</u>	<u>38.126</u>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Documentos y cuentas por pagar		
Partes Relacionadas (2)		
Galo Cevallos Fajardo	67.144	141.120
Compañías relacionadas (3)		
ABINSA Abastecimientos Industriales S.A.	1.899	893
	<u>69.043</u>	<u>142.013</u>

(1) Corresponden a préstamos efectuados a compañías y partes relacionadas.

(2) Corresponden principalmente a pagos efectuados por los Accionistas para realizar importaciones de inventarios por cuenta de la Compañía en años anteriores y para la importación de un equipo naval (Otros activos) en el 2011 por US\$ 47.977.

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

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.

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que comprenden: Gerente General, Jefe de Planificación y Mercadeo, y Jefe de Producto. Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia durante el año 2013 asciende a US\$49.701 (2012 – US\$ 175.200).

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**17. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de Abril del 2014) 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.

  
\_\_\_\_\_  
Dr. Galo Cevallos Fajardo  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Edo. Clara Yáñez  
Contadora

\* \* \* \* \*