

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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
IR	-	Impuesto a la renta

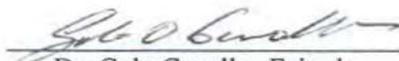
CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.160	54.873
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	7	1.198.406	1.035.422
Compañías y partes relacionadas	16	8.526	48.560
Impuestos y retenciones	12	37.239	130.590
Otros		67.015	108.600
		<u>1.311.186</u>	<u>1.323.172</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables		<u>(56.975)</u>	<u>(56.975)</u>
		<u>1.254.211</u>	<u>1.266.197</u>
Inventarios	8	818.625	644.728
Total del activo corriente		<u><u>2.073.996</u></u>	<u><u>1.965.798</u></u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo fijo, neto	9	149.858	147.827
Otros Activos		-	465
		<u>149.858</u>	<u>148.292</u>
Total del activo no corriente		<u><u>149.858</u></u>	<u><u>148.292</u></u>
Total del Activo		<u><u>2.223.854</u></u>	<u><u>2.114.090</u></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 SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivo</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiro bancario	6	112.747	-
Obligaciones bancarias	10	314.975	37.437
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores		302.692	654.293
Compañías y partes relacionadas	16	175	69.043
Impuestos y retenciones	12	42.380	53.679
Otras		-	640
		<u>345.247</u>	<u>777.655</u>
Impuesto a la renta	12	65.338	57.217
Pasivos acumulados			
Beneficios sociales	13	55.115	63.199
Total del pasivo corriente		<u>893.422</u>	<u>935.508</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones patronales	13	13.261	14.527
Total del pasivo no corriente		<u>13.261</u>	<u>14.527</u>
Total Pasivos		<u>906.683</u>	<u>950.035</u>
PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)			
Total del Pasivo y Patrimonio		<u>1.317.171</u>	<u>1.164.055</u>
		<u>2.223.854</u>	<u>2.114.090</u>

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


Dr. Galo Cevallos Fajardo
Representante Legal

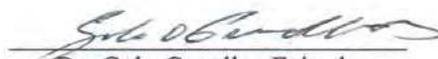

Eco. Clara Yáñez
Contadora

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias		3.874.147	3.618.396
Costo de ventas de actividades ordinarias	14	<u>(2.325.260)</u>	<u>(2.235.267)</u>
Margen bruto		1.548.887	1.383.129
Gastos de operación			
De administración	14	(1.134.966)	(1.006.058)
De ventas	14	(73.510)	(45.307)
Financieros	14	<u>(80.928)</u>	<u>(82.488)</u>
		<u>(1.289.404)</u>	<u>(1.133.853)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		259.483	249.276
Impuesto a la renta	12	(65.338)	(57.217)
Utilidad neta del período		194.145	192.059
Otros Resultados Integrales	2.15	1.072	-
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>195.217</u>	<u>192.059</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 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	
						Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados
							Total
Saldos al 1ro de Enero del 2013	250.000	600	51.311	1.420		(10.117)	1.168.035
Ajuste de años anteriores							
Dividendos pagados					6.451		41.961
Apropiación de utilidades acumuladas para reserva legal			26.612			(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)	1.164.055
Apropiación de utilidades acumuladas para reserva legal			19.207			(19.207)	-
Otros movimientos menores					1.072	(42.101)	(42.101)
Utilidad neta y resultado integral del año						194.145	195.217
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	250.000	600	97.130	1.420	1.072	(3.666)	1.317.171

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 FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes del Impuesto a la renta		259.483	249.276
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cartera	11	-	23.157
Depreciación	9	44.661	37.328
Amortización		465	-
Provisión de participación de trabajadores en las utilidades	11	45.791	44.467
Provisión de jubilación patronal y bonificación para desahucio		(194)	1.270
Ajuste del impuesto diferido pasivo		-	(2.580)
Otros movimientos patrimoniales		(42.101)	41.961
		<u>308.105</u>	<u>394.879</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		11.986	(182.609)
Inventarios		(173.897)	311.361
Documentos y cuentas por pagar		(432.408)	(153.309)
Impuesto a la renta	12	(57.217)	(93.599)
Pasivos acumulados		(53.875)	(53.709)
		<u>(397.306)</u>	<u>223.014</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación			
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de activos fijo, netas	9	(46.692)	(53.485)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(46.692)</u>	<u>(53.485)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aumentos de obligaciones bancarias		277.538	37.437
Dividendos pagados		-	(238.000)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>277.538</u>	<u>(200.563)</u>
Disminución neta de efectivo		(166.460)	(31.034)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	54.873	85.907
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>(111.587)</u>	<u>54.873</u>

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


Dr. Galo Cevallos Fajardo
Gerente General


Econ. Clara Yáñez
Contadora

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(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 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 2014 han sido emitidos con la autorización de fecha 06 de Abril del 2015 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 2014.

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.

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.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
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
NIIF 5	Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas	1 de Enero del 2016
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a Revelar	1 de Enero del 2016
NIC 19	Beneficios a los Empleados	1 de Enero del 2016
NIC 34	Información Financiera Intermedia	1 de Enero del 2016
NIIF 14	Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas	1 de Enero del 2016
NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero del 2016

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.

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”.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, 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 las Cuentas por cobrar a Clientes, Cuentas por cobrar a Compañías 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 y financieras, 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:

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:

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Cuentas por cobrar a Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de sus productos: equipos e instrumentos médicos y quirúrgicos, material de uso clínico y hospitalario comprados para la reventa 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 90 días) menos la provisión por deterioro.

- (ii) Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a montos adeudados principalmente por préstamos en efectivo para capital de trabajo 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 estiman recuperar en el corto plazo.

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por anticipos a proveedores, préstamos a funcionarios y 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) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera.

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por pagar a Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a 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 en casos puntuales.
- (iii) Compañías y partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos de efectivo para capital de trabajo, saldos por compra de bienes y servicios, entre otros. 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 2014 y 2013, se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes considerando dicho análisis y se presenta en el estado de situación financiera.

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 presentan al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor, calculado para productos y bienes comercializados por la entidad. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros 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 y/o consumidos se determina usando el método promedio ponderado, para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

El valor neto realizable, para productos terminados es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución; y para el caso de materias primas y materiales de empaque corresponde principalmente al costo de las últimas compras locales.

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 y/o consumo. 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.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de activo fijo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes comprendidos en este grupo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. 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 de las propiedades, planta y equipos, son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Numero de años</u>
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de oficina	10
Vehiculos	5
Equipos de computación	3
Software	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, 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 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) 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 2014 y 2013 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activos fijos).

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.

a) 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% (2013: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2013: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

b) 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 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) **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 e 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 2014 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 adicional o pasivo adicional por Impuesto a la renta diferido.

2.10. Beneficios a los empleados –

a) **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.

b) **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.

Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6,54% (2013 – 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11. Provisiones corrientes –

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen (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.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.15. Otros Resultados Integrales –

Incluye las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales en el periodo en el que surgen. Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos netos reconocidos en Otro Resultado Integral no se reclasificarán en el resultado del periodo en un periodo posterior. Sin embargo, la Compañía puede transferir esos importes reconocidos en Otro Resultado Integral dentro del Patrimonio.

2.16. 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.

2.17. 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 periodo más cercano en el que se conocen.

2.18. 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.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

- 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 y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos. (Nota 2.4.3)
- Activo fijo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7)
- 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 2.11)

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 costos de producción, principalmente de materias primas, 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.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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.

ii. Riesgo de tasa de interés

Al 31 de Diciembre de 2014 y 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 2014 y 2013, que desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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-
Banco Internacional S.A.	AAA-

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

(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:

	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
Al 31 de Diciembre del 2014				
Obligaciones bancarias	314.975	-	-	314.975
Proveedores	302.692	-	-	302.692
Compañías y partes relacionadas	175	-	-	175
Total	617.842	-	-	617.842
Al 31 de Diciembre del 2013				
Obligaciones bancarias	37.437	-	-	37.437
Proveedores	654.293	-	-	654.293
Compañías y partes relacionadas	69.043	-	-	69.043
Otras	640	-	-	640
Total	761.413	-	-	761.413

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 Obligaciones bancarias corrientes, Cuentas por pagar Proveedores y Compañías y partes relacionadas) 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 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones bancarias	314.975	37.437
Cuentas por pagar a Proveedores	302.692	654.293
Cuentas por pagar a Compañías y partes relacionadas	175	69.043
Otras cuentas por pagar	-	640
	<u>617.842</u>	<u>761.413</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	111.587	(54.873)
Deuda neta	729.429	706.540
Total patrimonio neto	1.317.171	1.164.055
Capital total	<u>2.046.600</u>	<u>1.870.595</u>
Ratio de apalancamiento	<u>36%</u>	<u>38%</u>

El ratio de endeudamiento disminuye durante 2014 como resultado, fundamentalmente de las cancelaciones a Proveedores, Compañías y partes relacionadas y Terceros, así como el incremento de patrimonio por la utilidad del ejercicio.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	(111.587)	-	54.873	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Clientes	1.198.406	-	1.035.422	-
Compañías y partes relacionadas	8.526	-	48.560	-
Otras	67.015	-	108.600	-
Total activos financieros	1.273.947	-	1.192.582	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Obligaciones bancarias	314.975	-	37.437	-
Proveedores	302.692	-	654.293	-
Compañías y partes relacionadas	175	-	69.043	-
Otras	-	-	640	-
Total pasivos financieros	617.842	-	761.413	-

El efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a Clientes, Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas, Otras cuentas por cobrar, Deudas financieras y bancarias, Cuentas por pagar a proveedores, Compañías y partes relacionadas 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:

	2014	2013
Caja	1.160	2.158
Bancos	-	52.715
	1.160	54.873
Sobregiros bancarios	(112.747)	-
Total	(111.587)	54.873

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las instituciones financieras con las cuales opera la Compañía a cierre del 2014 y 2013 tienen la siguiente calificación de riesgo:

<u>Instituciones financieras</u>	<u>Riesgo</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-
Banco de la Producción S.A.	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-

AAA: La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

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 57% (2013: 60%) 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.

Al 31 de Diciembre del 2014 y 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.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes –

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos corrientes	677.253	625.235
Saldos vencidos	<u>521.153</u>	<u>410.187</u>
Total	<u><u>1.198.406</u></u>	<u><u>1.035.422</u></u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes vencidas –

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes vencidas, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
De 1 a 30 días	191.620	158.508
De 31 a 90 días	197.228	155.660
De 91 a 180 días	75.330	39.044
De 181 a 360 días	12.343	12.343
Más 360 días	<u>44.632</u>	<u>44.632</u>
Total	<u><u>521.153</u></u>	<u><u>410.187</u></u>

La provisión para incobrables es suficiente para cubrir los saldos vencidos y deteriorados superiores a 180 días.

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos terminados para la reventa (1)	624.316	472.652
Inventario en tránsito (2)	<u>194.309</u>	<u>172.076</u>
	<u><u>818.625</u></u>	<u><u>644.728</u></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.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos antes expuestos representan las existencias al cierre del periodo, certificadas por la Compañía mediante los conteos físicos.

9. ACTIVO FIJO, NETO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vehículos	195.458	186.885
Maquinarias, equipos y otros	5.987	5.987
Muebles y enseres	28.014	28.014
Instalaciones	40.272	40.272
Equipo de computación y software	25.851	18.035
	<u>295.582</u>	<u>279.193</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u>(145.724)</u>	<u>(131.366)</u>
	<u>149.858</u>	<u>147.827</u>

Los bienes antes descritos están libres de cualquier garantía al cierre del año 2014.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Movimiento del año:		
Saldo al 1ro. de Enero	147.827	131.670
Adiciones, netas	46.692	53.485
Depreciación	<u>(44.661)</u>	<u>(37.328)</u>
Saldos al 31 de Diciembre	<u>149.858</u>	<u>147.827</u>

Durante al año 2014 y 2013 se adquirieron principalmente vehículos para el área administrativa, así como computadores portátiles y se invirtió en el desarrollo de la página web de la Compañía, además del módulo de facturación electrónica.

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% (2013: 11,82%) anual. A la fecha emisión de los presentes estados financieros dichas operaciones fueron liquidadas en su totalidad.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROVISIONES

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>Año 2014</u>				
Provisión para cuentas incobrables	56.975	-	-	56.975
Impuesto a la renta	57.217	65.338	(57.217)	65.338
Beneficios sociales	18.732	13.746	(23.154)	9.324
Participación de los trabajadores en las utilidades	44.467	45.791	(44.467)	45.791
Provisión para jubilación patronal	13.229	-	(2.568)	10.661
Provisión para bonificación desahucio	1.298	1.302	-	2.600
 <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

12. IMPUESTOS

a) **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 2012 al 2014 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

b) **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.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Conciliación del resultado contable - tributario

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta y Participación de los trabajadores	305.274	293.743
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(45.791)</u>	<u>(44.467)</u>
	259.483	249.276
Más – Gastos no deducibles (1)	<u>37.508</u>	<u>10.802</u>
Utilidad gravable	296.991	260.078
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	<u>65.338</u>	<u>57.217</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (2)	<u>27.778</u>	<u>36.976</u>
Impuesto a la renta corriente	65.338	57.217
Impuesto a la renta diferido (3)	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto de Impuesto a la renta del año	<u>65.338</u>	<u>57.217</u>

(1) Incluyen principalmente: i) US\$16.162 por exceso en gastos de gestión y viajes, ii) US\$15.053 por multas e intereses, iii) US\$3.559 por ajustes del gasto de depreciaciones, iv) US\$2.734 por concepto de provisiones para jubilación patronal de aquellos empleados que no cumplen con los 10 años de antigüedad mínima, entre otros.

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

(2) Durante el 2014 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 numeral 2.9 c).

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reconciliación de la tasa efectiva –

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuestos	259.483	249.276
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	57.086	54.841
Otras diferencias permanentes	<u>8.252</u>	<u>2.376</u>
Impuesto a la renta del año	<u>65.338</u>	<u>57.217</u>
	<u>25%</u>	<u>23%</u>

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 partes relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio del 2015 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) Impuestos y retenciones por cobrar –

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente de IR (1)	37.239	70.579
Impuesto a valor agregado (IVA) (2)	-	27.362
Anticipo del impuesto a la renta (3)	-	28.333
Retenciones en la fuente del IVA	-	4.316
	<u>37.239</u>	<u>130.590</u>

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 en cada período.

f) Impuestos y retenciones por pagar –

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
IVA facturado en ventas (1)	24.039	32.491
Retenciones en la fuente del IVA (2)	12.305	14.416
Retenciones en la fuente del IR (2)	6.036	6.772
	<u>42.380</u>	<u>53.679</u>

- (1) 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.
- (2) 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.

g) Reformas tributarias –

Durante Diciembre del 2014 la Administración tributaria emitió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, junto con su respectivo reglamento, la cual entre otras incluye lo siguiente:

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

- Reformas al Código Tributario
- Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones
- Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador
- Reformas a la Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas
- Reformas a la Ley de Abono Tributario
- Reformas a la Ley de Minería
- Reformas a la Ley del Anciano
- Reformas a la Ley Orgánica de Discapacidades
- Reformas a la Ley Forestal y de Conservación de Áreas Naturales y Vida Silvestre
- Reformas a la Ley de Turismo

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reglamento de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

- Reformas al Reglamento para la aplicación Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal
- Impuesto a la Renta sobre la Utilidad en la Enajenación de Derechos Representativos de Capital u Otros Derechos Representativos de Capital u Otros Derechos
- Incremento Patrimonial no Justificado
- Reformas al Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas
- Reformas al Reglamento para la Aplicación del Impuesto a los Activos en el Exterior
- Reformas al Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades
- Reformas al Reglamento de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios

13. OBLIGACIONES PATRONALES

Obligaciones patronales de corto plazo

	2014	2013
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	45.791	44.467
Beneficios sociales (2)	9.324	18.732
	<u>55.115</u>	<u>63.199</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 Bonificación para desahucio

El saldo de la provisión para jubilación patronal y bonificación para desahucio, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al cierre del 2014 se encontraban prestando servicios para la Compañía.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	10.661	13.229
Bonificación por desahucio	<u>2.600</u>	<u>1.298</u>
	<u>13.261</u>	<u>14.527</u>

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>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de mercadería vendida	2.325.260	2.235.267
Remuneraciones y beneficios sociales	192.519	190.512
Honorarios profesionales y otros servicios	387.560	386.456
Mantenimientos de oficina y suministros	350.908	283.659
Intereses y comisiones pagadas	123.985	82.488
Depreciaciones	44.661	37.328
Participación de los trabajadores en las utilidades	45.791	44.467
Impuesto y contribuciones	17.776	19.789
Viáticos y gestión empresarial	35.924	27.087
Mantenimientos de vehículos y combustible	15.173	7.432
Otros	<u>75.107</u>	<u>54.635</u>
	<u>3.614.664</u>	<u>3.369.120</u>

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 comprende 250.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal 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	<u>2.500</u>	<u>1,00%</u>
		<u>250.000</u>	<u>100,00%</u>

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas con accionistas comunes, con participación accionaria significativa. A continuación un detalle de los saldos con compañías y partes relacionadas a cierre del 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE		
Documentos y cuentas por cobrar (1)		
Compañías relacionadas		
Abinsa Abastecimientos Industriales S.A.	8.526	40.044
Cegamarketing S.A.	-	6.000
Otras	-	2.516
	<u>8.526</u>	<u>48.560</u>
PASIVO CORRIENTE		
Documentos y cuentas por pagar		
Partes relacionadas (2)		
Galo Cevallos Fajardo	145	67.144
Compañías relacionadas (3)		
Tacrín S.A.	30	-
Abinsa Abastecimientos Industriales S.A.	-	1.899
	<u>175</u>	<u>69.043</u>

- (1) Corresponden a préstamos efectuados a Compañías y partes relacionadas.
- (2) Representa principalmente a pagos efectuados por los Accionistas para realizar importaciones de inventarios por cuenta de la Compañía en años anteriores, neto de pagos.
- (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 (2) anterior, no tienen plazos definidos de cobros y/o pagos, pero se estiman cobrar y/o pagar en el corto plazo.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones personal clave de la gerencia

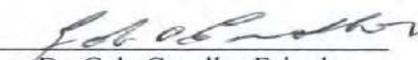
La Administración de la Compañía incluye miembros clave que comprenden: Gerente Nacional de Ventas y Gerente Comercial. Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia durante el año 2014 asciende a US\$42.462 (2013: US\$42.701).

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

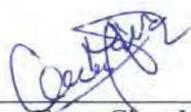
17. EVENTOS SUBSECUENTES

Durante Febrero del 2015 se publicó en el Registro Oficial # 448, que incluye el Decreto Ejecutivo # 580, el cual contiene las reformas al Reglamento para la aplicación a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal emitida en Diciembre del 2014 Véase Nota 12 g), entre las cuales se destaca principalmente el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos en los casos y condiciones descritos en este último cuerpo legal, a partir del 1ro de Enero del 2015.

Excepto por lo expuesto en el párrafo anterior, entre el 31 de Diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de Abril del 2015) 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
Gerente General



Leon. Clara Yáñez
Contadora

* * * * *