

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.  
(Guayaquil – Ecuador)

Estados financieros  
31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## CEGA INTERNATIONAL TRADERS

Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)

---

<b>INDICE</b>	<b>Páginas No.</b>
Informe de los auditores independientes	3 - 4
Estado de situación financiera	5
Estado de resultados integrales	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 38

### **Abreviaturas usadas:**

US\$	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera – Completas
NIA	- Normas Internacionales de Auditoría
IESBA	- International Ethics Standards Board for Accountants
IFAC	- International Federation of Accountants

---

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera  
Al 31 de Diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2016	2015
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes del efectivo	5	213,662	84,290
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	1,645,006	1,532,139
Inventarios	7	720,321	1,043,346
Activos por impuestos corrientes	8	36,208	39,875
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2,615,197</b>	<b>2,699,650</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades y equipos, neto	9	72,588	92,815
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>72,588</b>	<b>92,815</b>
<b>Total activos</b>		<b>2,687,785</b>	<b>2,792,465</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Sobregiro contable	5	-	104,421
Obligaciones bancarias	10	32,927	216,579
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	480,291	582,893
Pasivos por impuestos corrientes	8	112,831	127,572
Beneficios a empleados	12	78,680	75,827
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>704,729</b>	<b>1,106,892</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Obligaciones bancarias largo plazo	10	47,173	68,459
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	13	18,431	17,975
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>65,604</b>	<b>86,434</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>770,333</b>	<b>1,193,326</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	15	250,000	250,000
Aporte para futura capitalización		600	500
Reservas		128,748	99,551
Resultados acumulados		1,540,104	1,249,988
<b>Total patrimonio</b>		<b>1,917,452</b>	<b>1,599,139</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>2,687,785</b>	<b>2,792,465</b>

  
Ez. Galo Cevallos Durán  
Gerente General

  
Ing. Jessica C. Chiriboga  
Contadora General

*Las notas explicativas 1 a la 19 son parte integrante de los estados financieros*

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Resultados Integrales  
Al 31 de Diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias	16	3,857,310	4,193,843
Costo de ventas	17	<u>(2,218,592)</u>	<u>(2,444,852)</u>
<b>Ganancia bruta</b>		<b>1,638,718</b>	<b>1,748,988</b>
Gastos de administración	17	(1,114,223)	(1,219,095)
Otros ingresos		16,620	960
		<u>(1,097,603)</u>	<u>(1,287,313)</u>
<b>Ganancia operacional</b>		<b>541,115</b>	<b>461,075</b>
Gastos financieros, neto		<u>(58,263)</u>	<u>(68,818)</u>
<b>Ganancia antes de la participación de trabajadores</b>		<b>482,852</b>	<b>452,035</b>
Participación de los trabajadores en las utilidades	8	<u>(72,428)</u>	<u>(69,305)</u>
<b>Ganancia antes del impuesto a la renta</b>		<b>410,424</b>	<b>392,730</b>
Gasto por impuesto a la renta	8	<u>(95,721)</u>	<u>(110,762)</u>
<b>Ganancia del periodo</b>		<b>314,703</b>	<b>281,968</b>
Otros resultados integrales: Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo			
- Ganancia (pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos		<u>3,610</u>	<u>-</u>
<b>Total resultado integral del año</b>		<b><u>318,313</u></b>	<b><u>281,968</u></b>

  
Eo. Galo Cevallos Durán  
Gerente General

  
Ing. Jessica Montalvo  
Contadora General

*Las notas explicativas 1 a la 19 son parte integrante de los estados financieros*

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.  
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Cambios en el Patrimonio  
Al 31 de Diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Notas	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reservas				Resultados acumulados			Total Resultados acumulados	Total patrimonio
			Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva Total reservas	Adopción por primera vez NIIF	Resultados acumulados	Ganancia (pérdida) actual			
Saldo al 31 de diciembre del 2014	250,000	600	97,130	1,421	98,551	(3,666)	970,614	1,072	968,020	1,317,171	
Ganancia neta							281,988		281,988	281,988	
Saldo al 31 de diciembre del 2015	250,000	600	97,130	1,421	98,551	(3,666)	1,252,582	1,072	1,248,988	1,600,159	
Transferencia a reserva legal			28,197		28,197		(28,197)		(28,197)	-	
Otros resultados integrales: Ganancia accionaria, neta								3,610	3,610	3,610	
Ganancia neta							314,703		314,703	314,703	
Saldo al 31 de diciembre del 2016	250,000	600	125,327	1,421	126,748	(3,666)	1,539,088	4,882	1,540,104	1,917,462	

  
E.C. Gato Cevallos Durán  
Gerente General

  
Ing. Jessica Montalvo  
Contadora General

Las notas explicativas 1 a la 19 son parte integrante de los estados financieros.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.  
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Flujos de Efectivo  
Al 31 de Diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2016	2015
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación: (Nota 18)</b>			
Efectivo recibido de clientes		3,746,219	3,755,101
Efectivo pagado a proveedores y a empleados		(3,236,011)	(3,843,037)
Impuesto a la renta	8	(70,887)	(28,059)
<b>Flujo de efectivo utilizado en actividades de operación</b>		<b>439,321</b>	<b>(116,035)</b>
<b>Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión:</b>			
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedades y equipos	9	(590)	(1,508)
<b>Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>		<b>(590)</b>	<b>(1,508)</b>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiación:</b>			
Obligaciones bancarias recibidas	10	100,000	480,302
Obligaciones bancarias pagadas	10	(304,938)	(271,302)
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiación</b>		<b>(204,938)</b>	<b>209,000</b>
<b>Aumento neto en el efectivo y equivalente del efectivo</b>		<b>233,793</b>	<b>91,457</b>
Efectivo y equivalente del efectivo al principio del año	5	(20,131)	(111,588)
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	5	213,662	(20,131)

  
Ez. Gato Cevallos Durán  
Gerente General

  
Ing. Jessica Rodríguez  
Contadora General

Las notas explicativas 1 a la 19 son parte integrante de los estados financieros

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**1. Entidad que Informa**

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**, en adelante "la Compañía" fue constituida como sociedad anónima en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador mediante escritura pública del 13 de mayo de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de junio del mismo año.

Las actividades de la Compañía consisten principalmente en la importación y comercialización de insumos médicos. Las actividades operativas, administrativas y financieras son desarrolladas principalmente en sus oficinas e instalaciones ubicadas en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, Calle Leopoldo López y Gustavo Domínguez, Urb. Santa Adriana, Mz. 1 Solar 4-5, Edificio CEDUR, Km 7 vía a Daule, además posee puntos de venta en las ciudades de Quito y Cuenca.

**2. Bases de Preparación**

**a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de **CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**, al 31 de diciembre del 2016, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del 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.

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2016 han sido autorizados por la gerencia general el 3 de abril del 2017 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley.

**b) Base de Medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de bienes y servicios.

**c) Moneda Funcional y de Presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros de **CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera. La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

**d) Uso de Juicios y Estimaciones**

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos, pasivos, ingresos y

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.  
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. **Bases de Preparación (Continuación)**

gastos. Las estimaciones y presunciones subyacentes, son revisadas periódicamente y se reconocen de forma prospectiva. Los principales juicios y estimaciones aplicados por la Compañía son:

(i) **Juicio.** - En el proceso de aplicar las políticas contables, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones, la administración utiliza el juicio profesional al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros.

(ii) **Estimaciones y suposiciones:** Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del balance general, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:

- La estimación de los valores recuperables de la cartera de crédito.
- La estimación de la obsolescencia o deterioro de los inventarios.
- Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades y equipos, así como la valoración del importe recuperable de los activos.
- Los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo que se determinan usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad etc., debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados y basados en la experiencia histórica. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos periodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

(iii) **Medición del valor razonable:** El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción.

El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar: a) en el mercado principal del activo o del pasivo, o b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivo.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.  
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información  
sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. **Bases de Preparación (Continuación)**

El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para la Compañía. El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las hipótesis que los participantes del mercado utilizarían a la hora de realizar una oferta por ese activo o pasivo, asumiendo que esos participantes de mercado actúan en su propio interés económico.

El cálculo del valor razonable de un activo no financiero toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del mejor y mayor uso de dicho activo o mediante su venta a otro participante del mercado que pudiera hacer el mejor y mayor uso de dicho activo.

Al medir el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza en la medida de lo posible, datos observables en el mercado. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles en una jerarquía de valores razonables, que se basan en los datos de entrada usados en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1 - Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente, o indirectamente.
- Nivel 3 - Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable).

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía no tiene instrumentos financieros medidos a valor razonable que deban clasificarse dentro a la jerarquía de los párrafos anteriores, u otros elementos de activos o pasivos no financieros que se requiera revelar las premisas de valoración de acuerdo al nivel de la jerarquía del valor razonable.

e) **Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones de las NIIF**

A continuación, se resume las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y que han sido publicadas de aplicación en el periodo actual y futuro:

Fecha efectiva	Norma	Cambio	Título
1 de enero de 2017	NIC 7	Enmienda	Estado de Flujo de efectivo
	NIC 12	Enmienda	Impuesto diferido
1 de enero de 2018	NIIF 9	Mejora	Instrumentos financieros
	NIIF 2	Enmienda	Clasificación y pagos basados en acciones
	NIIF 15	Nueva	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
1 de enero de 2019	NIIF 16	Nueva	Arrendamientos

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.  
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. **Bases de Preparación (Continuación)**

- La modificación de la NIC 7 viene con el objetivo de que las entidades revelen información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación. Para lograr este objetivo, el IASB requiere que los siguientes cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación sean revelados (en la medida necesaria): (i) los cambios de los flujos de efectivo de financiación; (ii) los cambios derivados de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios; (iii) el efecto de los cambios en las tasas de cambio extranjeras; (iv) los cambios en el valor razonable; y (v) otros cambios.
- Las enmiendas de la NIC 12 aclaran que la existencia de una diferencia temporaria deducible depende únicamente de una comparación del valor en libros de un activo contra su base imponible al final del período que se informa y no se ve afectada por los posibles cambios futuros en el valor en libros o la forma esperada de recuperación del activo. Otro aspecto aclarado en las modificaciones es si se puede reconocer un activo por impuesto diferido si se espera que la última línea de la declaración de impuestos a las ganancias (impuesto a la renta) sea una pérdida fiscal en el futuro. Las modificaciones muestran que la respuesta es "sí", si se cumplen ciertas condiciones. De acuerdo con la NIC 12, se reconocerá un activo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulto probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles.
- En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrá la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9.
- NIF 2 – Las enmiendas se relacionan con las siguientes áreas: - La contabilidad de los efectos de las condiciones para la consolidación de derechos sobre la medición de un pago basado en acciones liquidada en efectivo. - La clasificación de las transacciones de pago basado en acciones con características netas de liquidación (por ejemplo, cuando un empleador liquida una transacción de pago basado en acciones mediante la emisión de un número neto de acciones para el empleado, y el pago en efectivo a la autoridad fiscal); y - La contabilidad para la modificación de los términos y condiciones del pago basado en acciones que cambian la transacción desde liquidada en efectivo a liquidada en patrimonio.
- NIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes. - Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de la NIC 18 y suministra un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información  
sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

**2. Bases de Preparación (Continuación)**

un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas y proporciona un modelo único basado en principios de cinco pasos, que se aplicará a todos los contratos con los clientes. Los cinco pasos en el modelo son los siguientes:

- Identificar el contrato con el cliente;
- Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
- Determinar el precio de la transacción;
- Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos;
- Reconocer el ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) publicó el 12 de Abril del 2016 algunas enmiendas a la NIIF 15 Ingresos provenientes de contratos con clientes, clarificando algunos requisitos para las empresas que están implementando el nuevo estándar. Dichas enmiendas aclaran como:

- identificar una obligación de ejecución (la promesa de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato;
- determinar si una empresa es el principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de la organización para el bien o servicio que se proporciona); y
- determinar si el producto de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un punto en el tiempo o a lo largo del tiempo.

Además de las aclaraciones, las modificaciones incluyen dos ayudas adicionales para reducir el coste y la complejidad para una empresa cuando se aplica por primera vez la nueva norma:

- Bajo la nueva NIIF 16, los arrendatarios ya no distinguen entre un arrendamiento financiero (en el balance) y un arrendamiento operativo (fuera del balance). En cambio, para prácticamente que refleja los pagos de arrendamiento en el futuro y un activo por "derecho de uso" el cual será objeto de amortización sistemática durante el plazo del arrendamiento. El nuevo modelo se basa en el argumento de que, económicamente, un contrato de arrendamiento es igual a la adquisición del derecho de uso de un activo con el precio de compra pagado en cuotas.

La Administración de la Compañía, considerando los elementos actuales de los estados financieros, estima que la aplicación de las nuevas normas o modificaciones de las NIIF de aplicación futura o de adopción anticipada, no tendrá un efecto material o de relevancia en la situación financiera o en los resultados de operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2016.

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad**

**a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

La Compañía clasifica los saldos de sus activos corrientes y no corrientes y de sus pasivos corrientes y no corrientes, como categoría separadas en su estado de situación financiera, en función de su vencimiento. Un activo y un pasivo es considerado corriente cuando el vencimiento de su realización o liquidación está dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa, y dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía. Todos los demás activos y pasivos que no cumplan estas condiciones, se clasifican como no corrientes.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.  
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información  
sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

b) Instrumentos financieros

Clasificación.-

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. Los activos y pasivos financieros se clasifican según su medición posterior, es decir a costo amortizado o al valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes: a) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Cualquier activo que no cumpla con estas condiciones se medirá al valor razonable.

Todos los pasivos financieros se clasificarán como medidos posterior al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados, cuyas condiciones para su calificación como tal, deberá cumplir con alguna de las siguientes situaciones: a) Cumple con las condiciones de mantenido para negociar y b) desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía al cierre de sus estados financieros solo mantiene activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(i) Préstamos y Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

(ii) Otros pasivos financieros.-

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Los otros pasivos financieros comprenden los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y aquellas obligaciones bancarias que devengan intereses, se incluyen en el pasivo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.  
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información  
sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

El efectivo y equivalente de efectivo también es un activo financiero que representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

La Compañía considera el efectivo y equivalentes al efectivo, a la caja, los depósitos a la vista en bancos. Para propósitos del flujo de efectivo, los sobregiros bancarios forman parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad, por consiguiente se incluyen como componente del efectivo y equivalente de efectivo. En el estado de situación financiera, los sobregiros de existir se clasifican como otros pasivos financieros en el pasivo corriente.

**Reconocimiento y medición.-**

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

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

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Administración estima que los valores en libros de los préstamos y cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, razón por la cual al cierre del ejercicio se mantienen al valor nominal de la transacción.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo; sin embargo, al igual que en el caso de los préstamos y cuentas por cobrar, la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, por lo tanto la compañía utiliza el valor nominal como medición final. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengado en la cuenta de resultados.

c) **Baja de activos y pasivos financieros**

**Activos financieros:** Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) expiran los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o (ii) cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o (iii) cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlo a uno o más perceptores.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.  
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Adicionalmente, la Compañía en concordancia con los organismos de control, considera para dar de baja los préstamos y cuentas por cobrar, al cumplirse alguna de las siguientes condiciones: (a) Haber constado, durante dos (2) años o más en la contabilidad; (b) Haber transcurrido más de tres (3) años desde la fecha de vencimiento original del crédito; (c) Haber prescrito la acción para el cobro del crédito; (d) Haberse declarado la quiebra o insolvencia del deudor; y (e) Si el deudor es una sociedad que haya sido cancelada.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones substancialmente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se reconoce en los estados integrales del año en que ocurren.

d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al menor valor entre el costo y el valor neto realizable. El costo se determina usando el método promedio ponderado. El costo de adquisición de los inventarios comprende el precio de compra y cualquier otro costo en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

El valor neto de realización representa el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos todos los costos estimados de terminación y venta. El valor neto de realización también es medido en términos de obsolescencia o deterioro, basado en su nivel de rotación. Dicha estimación o castigo se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

e) Propiedades y equipos

(i) Reconocimiento y medición

Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades y equipos se presentan a su costo de adquisición, el cual no excede al valor recuperable. El costo de un elemento de propiedades y equipos comprende su precio de compra incluyendo aranceles o impuestos de compras no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación.

Un componente de propiedades y equipos y cualquier parte significativa reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedades y equipos se determinan comparando los precios de venta con sus valores en libros, y se reconocen netos en el resultado del ejercicio.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.

(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

(ii) Costos posteriores

Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurran.

(iii) Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo del activo. La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de propiedades y equipos.

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha que están instalados o listos para su uso o en el caso de activos construidos internamente (remodelaciones), desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades y equipos, son como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Instalaciones	10
Equipos de computación y software	3
Vehículos	5

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros de las propiedades y equipos.

f) Deterioro

(i) Activos financieros no derivados

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Los préstamos y cuentas por cobrar son consideradas con deterioro y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información indique que hay una

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**  
**(Guayaquil - Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información  
sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

disminución estimable en los flujos de efectivo de la Compañía proveniente de incumplimientos contractuales.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro, causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Para aquellos activos financieros que la Administración ha dispuesto valorizarlos al valor nominal, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación del importe que la entidad recuperaría por el activo en la fecha que se informa.

(ii) Deterioro de activos no financieros.-

Propiedades y equipos: Los elementos de propiedad, muebles y equipo, son revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo, así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

La Administración considera que dadas las características de sus activos, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de sus propiedades y equipos.

Inventarios: En cada fecha en la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Al 31 de diciembre del 2016, la Administración evaluó sus inventarios y no consideró necesario realizar alguna reducción por deterioro.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.  
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

g) **Impuesto a las ganancias**

El gasto por el Impuesto a las ganancias está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) Impuesto Corriente

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable puede diferir de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El impuesto a la renta causado se calcula sobre el 22% de la utilidad gravable del período. El impuesto a la renta definitivo representa el mayor entre el impuesto causado y el anticipo mínimo.

(ii) Impuesto Diferido-

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto.

El impuesto diferido se registra de acuerdo al método del pasivo en el balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a la tasa de impuesto que se espera aplicar al momento de la reversión de la diferencia temporaria de acuerdo a la ley de Impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de presentación y se reducen en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para utilizar la totalidad o una parte del activo por impuesto diferido. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de presentación y se reconocen en la medida en que sea probable que las ganancias impositivas futuras permitan su recuperación.

h) **Beneficios a Empleados**

(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información  
sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

Adicionalmente, de acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas, se establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio o por acuerdo entre el empleador y el trabajador, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por una firma de actuarios independientes debidamente registrada ante la Superintendencia de Bancos del Ecuador. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen del estudio de jubilación patronal producto de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el período que surgen.

Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

**(ii) Beneficios a Corto Plazo**

Los beneficios a los empleados a corto plazo son beneficios a los empleados que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del período anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Esos beneficios son medidos sobre una base no descontada y son contabilizados como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. El pasivo se reconoce si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera y decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, las mismas que son contabilizadas como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al impuesto a las ganancias.

**i) Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando: (i) es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, (ii) es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación, y (iii) el importe puede ser estimado de forma fiable.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente.

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información  
sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, para liquidar la obligación presente teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbre que rodean la obligación.

**j) Compensaciones de Saldos**

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

**k) Patrimonio**

**(i) Reserva legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

**(ii) Reserva facultativa**

Corresponde a la reserva constituida por los Socios y decidida mediante acta para cubrir posibles eventualidades o pérdidas en períodos futuros.

**(iii) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF**

En esta subcuenta de resultados acumulados, se registran los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF completas. De resultar un saldo acreedor, solo podrá ser: a) Capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera; b) Utilizado en absorber pérdidas; y c) Devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiera.

**(i) Ganancias y pérdidas actuariales**

Las ganancias y pérdidas actuariales procedentes de incrementos o disminuciones en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos son reconocidas en otro resultado integral, las cuales no se reclasificarán en el resultado del período en un período posterior.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.  
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información  
sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

m) **Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de IVA, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, el producto es entregado al comprador y consecuentemente transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho de disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

n) **Reconocimiento de Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen en la medida en 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 conciben.

4. Administración de riesgos

La filosofía de riesgo adoptada por la alta gerencia de la Compañía, persigue lograr la minimización del riesgo y por tanto la estabilidad en sus negocios, al optar por la más sana relación entre los niveles de riesgo asumidos y sus capacidades operativas. Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía. La alta Gerencia es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos a que está expuesta la Compañía revisando regularmente las políticas, normas y procedimientos de administración que permitan un ambiente de control adecuado y favorable en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Los estados financieros incluyen instrumentos financieros los cuales exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. Un resumen de los instrumentos financieros incluidos en los estados financieros y la gestión de riesgos, es el siguiente:

	<u>2016</u>
<b>Activos financieros medidos al valor razonable</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	213,662
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1,645,006
Total activos financieros	US\$ <u>1,858,668</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>	
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	480,291
Obligaciones bancarias	80,100
Total pasivos financieros	US\$ <u>560,391</u>

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**4. Administración de riesgos (Continuación)**

**(i) Factores de riesgo financiero**

La Compañía en el curso normal de sus operaciones está expuesta a una variedad de riesgos financieros relacionados con el uso de instrumentos financieros no derivados. Los riesgos identificados son: a) Riesgo de crédito, b) Riesgo de liquidez y c) Riesgo de mercado.

a) **Riesgo de crédito**-Surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes que se incluyen en los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>
Efectivo y equivalentes del efectivo	5	213,662
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	1,645,006
		<u>1,858,668</u>

Con respecto a los bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgos independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación (*)</u>
Banco Pichincha	AAA-
Banco de la Producción	AAA-
Banco Internacional	AAA-

\* SBS, datos disponibles al 30 de junio 2016.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La cartera de crédito proviene principalmente de clínicas, hospitales y distribuidores de insumos médicos.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2016 es la siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>Corriente</u>	<u>D-1-30</u>	<u>D-31-60</u>	<u>D-61-90</u>	<u>D &gt; a 91 (1)</u>	<u>TOTAL</u>
Cuentas		728,208	205,372	134,759	165,045	590,945	1,830,229
Empleados		2,381	-	-	-	-	2,381
	<u>6</u>	<u>740,589</u>	<u>205,372</u>	<u>134,759</u>	<u>165,045</u>	<u>590,945</u>	<u>1,837,610</u>

(1) Incluye saldos vencidos por más de un año de US\$214,422.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.  
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información  
sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

4. Administración de riesgos (Continuación)

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor si es requerida para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica sobre los clientes de mayor riesgo o grado de morosidad, y con base a una evaluación colectiva para otros saldos de menor riesgo.

La provisión por deterioro de cuentas comerciales de dudoso cobro fue determinada en base a la información disponible a la fecha de los estados financieros. A la Fecha de emisión de los estados financieros la Gerencia no tiene razones para creer que cualquier cuenta importante no será recuperada.

- b) *Riesgo liquidez*.- Consiste en el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

La alta gerencia tiene la responsabilidad substancial de la administración del riesgo de liquidez de la Compañía, a través de la Gerencia General, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros basados en el cumplimiento de los requerimientos de cobro y pago.

Los vencimientos contractuales de pasivos financieros al 31 de diciembre del 2016 son como sigue:

		Valor nominal	Vencimientos		
	Notas	US\$	D-0-6 meses	D-6-12 meses	Mayor a 12 meses
Obligaciones bancarias	10	80,100	32,927	-	47,173
Intereses		3,936	3,534	402	-
		84,036	36,461	402	47,173
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	480,291	439,875	40,416	-
		564,327	476,336	40,818	47,173

A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

- c) *Riesgo de mercado*.- Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la Compañía, tales como el ciclo económico, nivel de competencia, patrones de demanda, estructura de la industria y cambios en la regulación. También dentro de esta categoría están los riesgos de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo el tipo de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de la Compañía.

- *Riesgo de tipo de cambio*: Durante el periodo 2016, la Compañía no tiene activos y pasivos monetarios en otras monedas distintas al dólar estadounidense que estén sujetos

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información  
sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**4. Administración de riesgos (Continuación)**

al riesgo de fluctuación en la tasa de cambio del dólar respecto a tales monedas extranjeras.

- **Riesgo de tasa de interés:** Los ingresos y flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en la tasa de interés, ya que la Compañía no tiene activos importantes que generen intereses, excepto por los excedentes de efectivo. La Compañía mantiene préstamos con entidades financieras locales a tasas de interés variables.

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no efectúa transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría de manera importante el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

**(ii) Administración de capital -**

La Empresa monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. El capital total corresponde a todos los componentes del patrimonio y la deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente menos la caja disponible). El ratio de capital ajustado por la deuda al 31 de diciembre del 2016 es el siguiente:

	Valor en libros US\$
Total pasivos	770,333
Menos efectivo y equivalentes al efectivo (Ver nota 5)	(213,852)
Deuda neta	556,481
Total patrimonio	1,917,452
 Ratio patrimonio ajustado por la deuda	 0.29

**5. Efectivo y equivalentes del efectivo**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo del efectivo y equivalentes del efectivo es como sigue:

	2016	2015
Caja	660	1,160
Bancos	213,002	83,130
Total efectivo y equivalentes del efectivo	213,662	84,290
Sobregiro contable	-	(104,421)
Total efectivo y equivalentes del efectivo para propósitos de flujo de efectivo	213,662	(20,131)

Los saldos del efectivo y equivalentes del efectivo no tienen restricciones.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.  
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información  
sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	1,835,230	1,713,273
Deterioro de cuentas por cobrar	(217,847)	(224,658)
Subtotal	1,617,383	1,488,615
Empleados	2,381	3,762
Anticipo Proveedores	25,242	38,917
Otros	-	845
Total	<u>1,645,006</u>	<u>1,532,139</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar clientes se origina principalmente por la venta de insumos médicos. La política de crédito va desde los 30 hasta los 180 días plazo y no genera intereses.

El saldo de anticipo a proveedores corresponde principalmente a valores entregados a proveedores del exterior por la importación de mercaderías, los cuales no generan intereses.

El movimiento de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	224,658	56,975
Provisión del periodo	14,844	122,823
Bajas	(21,655)	44,860
Saldo al final del año	<u>(217,847)</u>	<u>224,658</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y a las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se revelan en la nota 4.

7. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de inventarios es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mercaderías	665,650	820,358
Mercaderías en tránsito	54,671	222,988
Total inventarios	<u>720,321</u>	<u>1,043,346</u>

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.  
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información  
sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

7. **Inventarios (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el saldo de inventarios lo componen insumos médicos, entre otros materiales de uso clínico y hospitalario. Los saldos de inventarios no se encuentran restringidos, pignorados o entregados en garantía.

8. **Impuesto a la renta**

a) **Activos y pasivos por impuestos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el saldo de activos por impuestos corrientes de US\$36,208 y US\$39,875 respectivamente, lo componen las retenciones en la fuente del impuesto a la renta del periodo corriente, efectuadas por los clientes por la venta de insumos médicos.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
- Impuesto a la renta por pagar	95,721	110,762
- Retenciones del Impuesto a la renta e IVA por pagar	17,110	16,810
	<u>112,831</u>	<u>127,572</u>

El saldo de retenciones del impuesto a la renta y del impuesto al valor agregado, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al impuesto percibido como agente de retención en el mes de diciembre de cada periodo y se pagará en el mes siguiente a la administración tributaria en la declaración de dichos impuestos.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento del Impuesto a la renta del periodo, cuyo saldo neto (por cobrar o por pagar) será presentado en abril del periodo siguiente, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	70,887	28,098
Provisión cargada al gasto	95,721	110,762
Impuesto a la renta pagado	(70,887)	(28,098)
Retenciones de Impuesto a la renta	<u>(36,208)</u>	<u>(39,875)</u>
Saldo impuesto por pagar	<u>59,513</u>	<u>70,887</u>

b) **Anticipo mínimo de Impuesto a la renta**

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen 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% sobre los ingresos grabables y total de activos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste 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 las normas que rigen la devolución de este anticipo.

CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.  
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**8. Impuesto a la renta (Continuación)**

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Además, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, participes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

En el 2016 y 2015, se registró como impuesto causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al del anticipo mínimo.

c) Precios de transferencia

De acuerdo a disposiciones tributarias, mediante Resolución No. NACDGERCGC15-0000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, se establece: "Que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD 15'000.000,00, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia".

La obligación de presentación del anexo e informe indicados en el párrafo anterior, no limita en forma alguna a que la Administración Tributaria, en sus procesos de control, solicite a cualquier contribuyente por cualquier monto y por cualquier tipo de operación o transacción con partes relacionadas, la información que el Servicio de Rentas Internas considere necesaria para establecer si en los precios pactados en dichas transacciones corresponde el principio de plena competencia.

En función del monto de las transacciones efectuadas con partes relacionadas (ver nota 14), la Compañía no se encuentra en la obligación de presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas ni el Informe integral de precios de transferencia.

d) Impuesto reconocido en el resultado del periodo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el Impuesto a la renta cargado en su totalidad al resultado del periodo es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta - corriente	95,721	110,762
Impuesto a la renta - diferido	-	-
	<u>95,721</u>	<u>110,762</u>

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**8. Impuesto a la renta (Continuación)**

c) Cconciliación del gasto de Impuesto a la renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable y la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por Impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e Impuesto a la renta	482,652	462,035
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(72,428)</u>	<u>(69,305)</u>
	410,424	392,730
Partidas conciliatorias:		
Más gastos no deducibles	<u>24,673</u>	110,732
Utilidad sujeta a impuesto a la renta	435,097	503,462
Impuesto a la renta causado (22%)	95,721	110,762
Anticipo mínimo	<u>32,401</u>	28,250
Impuesto a la renta definitivo	<u>95,721</u>	<u>110,762</u>

f) Situación fiscal

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de Impuesto a la renta correspondiente a los años anteriores del 2013 al 2016, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas.

**9. Propiedades y equipos, neto**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de propiedades y equipos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo	249,703	249,112
Depreciación acumulada	<u>(177,115)</u>	<u>(156,297)</u>
Total	<u>72,588</u>	<u>92,815</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un movimiento de las propiedades y equipos es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes y</u> <u>reclasific.</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2016</u>
Instalaciones	40,272	-	34,001	74,273
Maquinaria y Equipo	299	-	(299)	-
Equipos de Oficina	28,014	-	(28,014)	-

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**9. Propiedades y equipos, neto (Continuación)**

	Saldo al 31/12/2015	Adiciones	Ajustes y reclasific.	Saldo al 31/12/2016
Equipo Computación y Software	27,350	590	-	27,949
Vehículos	147,480	-	-	147,480
Otros Activos	5,688	-	(5,688)	-
Subtotal	<u>249,112</u>	<u>590</u>	<u>-</u>	<u>249,703</u>
Depreciación acumulada	(158,297)	(20,811)	(6)	(177,115)
Total	<u>92,815</u>	<u>(20,221)</u>	<u>(6)</u>	<u>72,588</u>

	Saldo al 31/12/2014	Adiciones	Ajustes	Saldo al 31/12/2015
Instalaciones	40,272	-	-	40,272
Maquinaria y Equipo	299	-	-	299
Equipos de Oficina	28,014	-	-	28,014
Equipo Computación y Software	25,851	1,508	-	27,359
Vehículos	195,457	-	(47,977)	147,480
Otros Activos	5,688	-	-	5,688
Subtotal	<u>295,581</u>	<u>1,508</u>	<u>(47,977)</u>	<u>249,112</u>
Depreciación acumulada	(145,724)	(28,554)	17,991	(156,297)
Total	<u>149,857</u>	<u>(27,056)</u>	<u>(29,986)</u>	<u>92,815</u>

Al 31 de diciembre del 2015 los ajustes corresponden a regularización de saldos de años anteriores afectando a cuentas de balance.

Los saldos de propiedades y equipos no tienen restricciones.

**10. Obligaciones bancarias**

Un detalle de la obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Banco Pichincha C.A.</u>		
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento hasta enero 7 del 2016, pagadero mensualmente a una tasa de interés anual del 8.10%	-	16,959
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento hasta octubre 29 del 2016, pagadero mensualmente a una tasa de interés anual del 9.76%	-	110,439

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**10. Obligaciones bancarias (Continuación)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento hasta noviembre 12 del 2016, pagadero mensualmente a una tasa de interés anual del 9.76%	-	27,610
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento hasta diciembre 19 del 2017, pagadero mensualmente a una tasa de interés anual del 9.76%	65,465	130,000
Préstamo para capital de trabajo, con vencimiento hasta enero 13 del 2017, pagadero mensualmente a una tasa de interés anual del 9.76%	14,635	-
Subtotal	80,100	255,038
Menos vencimientos circulantes y deuda corto plazo	(32,927)	(216,579)
Total deuda a largo plazo	<u>47,173</u>	<u>68,459</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones que la Compañía mantiene con el Banco Pichincha están garantizadas con hipotecas sobre inmuebles de propiedad de la compañía relacionada Tacrin S.A.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionada con obligaciones bancarias se revela en la nota 4 a los estados financieros.

**11. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales (ver nota 14)	199,153	224,616
Proveedores del exterior	236,084	335,576
	<u>435,237</u>	<u>560,191</u>
Otras cuentas por pagar:		
Relacionadas (ver nota 14)	40,416	18,000
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	4,638	4,502
Total	<u>480,291</u>	<u>582,693</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 las cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior corresponden principalmente a compras de mercadería, las mismas no generan intereses y tienen un plazo promedio de pago de 45 días.

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información  
sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**11. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionada con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 4 a los estados financieros.

**12. Beneficios a empleados**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de los gastos acumulados por pagar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales	6,252	6,322
Participación de trabajadores	72,428	69,305
<b>Total</b>	<b>78,680</b>	<b>75,627</b>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

El movimiento de los gastos acumulados por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>Saldo al 31-Dic-2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31-Dic-2016</u>
<b>Beneficios sociales:</b>				
- Décimo tercer sueldo	908	11,754	(11,675)	987
- Décimo cuarto sueldo	5,414	3,385	(3,534)	5,265
	6,322	15,139	(15,209)	6,252
 15% Participación trabajadores	69,305	72,428	(69,305)	72,428
 <b>Total Gastos acumulados por pagar</b>	<b>75,627</b>	<b>87,567</b>	<b>(84,514)</b>	<b>78,680</b>

	<u>Saldo al 31-Dic-2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31-Dic-2015</u>
<b>Beneficios sociales:</b>				
- Décimo tercer sueldo	1,030	12,532	(12,654)	909
- Décimo cuarto sueldo	5,546	3,630	(3,762)	5,414
- Vacaciones	-	102	(102)	-
	6,576	16,264	(16,518)	6,322
 15% Participación trabajadores	45,791	69,305	(45,791)	69,305
 <b>Total Gastos acumulados por pagar</b>	<b>52,367</b>	<b>85,569</b>	<b>(82,309)</b>	<b>75,627</b>

La compañía registra el gasto de vacaciones directamente a la cuenta de sueldos al momento en que son gozadas por el personal.

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información  
sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**13. Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio**

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	13,851	14,446
Bonificación por desahucio	4,580	3,529
<b>Total</b>	<b>18,431</b>	<b>17,975</b>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con este método se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente (con el fin de determinar el costo acumulado o devengado en el mismo).

Al 31 de diciembre del 2016, las suposiciones actuariales utilizadas por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron las siguientes:

	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7,46%
Tasa de incremento salarial	3,00%

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal e indemnización por desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de:		
Jubilación patronal		
- Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	13,851	14,446
- Trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años	-	-
	13,851	14,446
Indemnización por desahucio	4,580	3,529
<b>Total</b>	<b>18,431</b>	<b>17,975</b>

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**13. Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio (Continuación)**

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para el año 2016, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del Impuesto a la renta cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio. En el 2016, la compañía consideró como gastos no deducibles la provisión generada por los empleados que tienen menos de 10 años de servicio.

El movimiento de las reservas para jubilación patronal registradas por la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	14,446	10,661
Provisión cargada al gasto	2,661	3,088
Costo financiero	774	697
Ganancia actuarial	<u>(4,030)</u>	<u>-</u>
Total	<u>13,851</u>	<u>14,446</u>

El movimiento de las reservas para desahucio registradas por la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	3,529	2,600
Provisión cargada al gasto	957	762
Costo financiero	245	168
Pérdida actuarial	420	-
Pagos	<u>(571)</u>	<u>-</u>
Total	<u>4,580</u>	<u>3,529</u>

**14. Transacciones con partes relacionadas**

Un resumen de las transacciones y saldos con compañías y partes relacionadas en los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Saldos:</b>		
<u>Cuentas por pagar comerciales – prov. locales (Ver nota 11)</u>		
Tacrín S.A.	23,212	23,014
<u>Otras cuentas por pagar (Ver nota 11)</u>		
Ec. Galo Cevallos Durán	<u>40,416</u>	<u>18,000</u>
	<u>63,628</u>	<u>31,014</u>

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**14. Transacciones con partes relacionadas (Continuación)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Transacciones:</b>		
Gastos de arriendo	262,665	258,740
Honorarios	324,000	360,000
	<u>586,665</u>	<u>618,740</u>

**Compensación del Personal Clave de la Gerencia**

La compañía es administrada por el Gerente general y accionista de la misma, los honorarios generados por el desempeño de sus funciones durante el 2016 ascienden a US\$324,000 (US\$360,000 en 2015).

**15. Capital social**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social de la Compañía está constituido por 600,012 acciones ordinarias nominativas, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$1,00 cada una.

Un detalle de la composición accionaria de la Compañía es el siguiente:

	% Participación		Acciones ordinarias y nominativas	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cevallos Durán Galo Fernando	98%	98%	245,000	245,000
Cevallos Durán Paul Eduardo	1%	1%	2,500	2,500
Cevallos Durán Esteban Daniel	1%	1%	2,500	2,500
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>250,000</u>	<u>250,000</u>

**16. Ingresos de actividades ordinarias**

Un detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas Guayaquil	3,368,655	3,983,608
Ventas Quito	545,548	297,106
Ventas Cuenca	142,874	35,041
	<u>4,057,078</u>	<u>4,315,755</u>
Devoluciones	(65,617)	(6,815)
Descuentos	(134,151)	(115,100)
Total	<u>3,857,310</u>	<u>4,193,840</u>

Los ingresos ordinarios corresponden a la venta de insumos médicos tanto a clínicas y hospitales como a distribuidores.

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**17. Costos y gastos por naturaleza**

Un detalle de costos y gastos por naturaleza al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Variaciones en los inventarios	2,218,592	2,444,852
Personal	234,064	251,027
Honorarios (nota 14)	421,274	376,420
Arrendos (nota 14)	224,732	275,818
Provisión por deterioro	14,844	122,823
Representación y viáticos	49,907	50,069
Mantenimiento	32,874	35,747
Depreciaciones	20,811	26,564
Impuestos y contribuciones	34,106	23,759
Bajas de inventarios	26,502	1,656
Jubilación patronal y desahucio	3,863	3,849
Vehículos	8,562	7,035
Seguros	6,827	6,316
Otros	35,857	36,173
<b>Total</b>	<b>3,332,815</b>	<b>3,663,947</b>

Un detalle de los gastos de personal al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	93,291	107,449
Comisiones	59,741	65,285
Beneficios sociales	15,139	16,264
Otros beneficios	65,893	62,029
<b>Total</b>	<b>234,064</b>	<b>251,027</b>

**18. Conciliación de la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Conciliación de la ganancia neta con el flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación:</b>			
Ganancia neta	8	314,703	281,908
<b>Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación:</b>			

**CEGA INTERNATIONAL TRADERS S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información  
sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**18. Conciliación de la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación (Continuación)**

	Notas	2016	2015
Depreciación de propiedades y equipos	9	20,811	28,564
Provisiones para jubilación y desahucio, neto	13	4,637	4,715
Estimación para cuentas incobrables	6	14,844	122,823
Impuesto a la renta	8	95,721	110,782
<b>Cambios en el capital de trabajo:</b>			
(Aumento) disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(127,705)	(439,700)
(Aumento) disminución en inventarios		323,025	(224,721)
(Aumento) Disminución en otros activos		3,667	(2,035)
(Disminución) Aumento en acreedores comerciales por pagar		(102,402)	69,238
(Disminución) aumento en beneficios a empleados		3,053	23,260
(Disminución) aumento en otros pasivos		(110,462)	(90,907)
(Disminución) aumento en pasivos largo plazo		(571)	-
<b>Total ajustes</b>		<b>124,618</b>	<b>(399,003)</b>
<b>Flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación</b>		<b>439,321</b>	<b>(116,035)</b>

**19. Eventos subsecuentes**

La compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 3 de abril del 2017, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningun evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre del 2016, que requiera ajuste o revelación alguna en los estados financieros adjuntos.

  
Ec. Gerardo Cevallos Durán  
Gerente General

  
Ing. Jessica Vicuña  
Contadora General