

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Con el Informe de los Auditores Independientes

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar
Mz 302, solares 7 y 8
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Ecuador Overseas Agencies C. A.:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión Calificada

Hemos auditado los estados financieros de Ecuador Overseas Agencies C. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en la sección Base para la Opinión Calificada, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ecuador Overseas Agencies C. A. al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión Calificada

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía mantiene con un cliente principal saldos por cobrar vencidos por más de 360 días; debido a las condiciones que presentan dichos saldos respecto de su antigüedad y evolución de cobros, la Administración se encuentra efectuando las gestiones necesarias que le permitan negociar un acuerdo de pago para la recuperación de estos saldos. Es nuestro criterio que la provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales debería ser incrementada. No nos fue posible determinar el monto adicional de provisión requerida por medio de otros procedimientos de auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión calificada.

(Continúa)

Otra Información

La Administración es responsable por la Otra Información, la cual comprende el informe del Gerente General para presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; pero no se incluye como parte de los estados financieros ni de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la Otra Información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la Otra Información y, al hacerlo, considerar si hay una inconsistencia material entre esa información y los estados financieros o con nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener un error material. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material en esa Otra Información, estamos obligados a informar ese hecho. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.

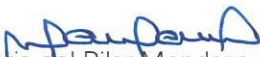
(Continúa)

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros, o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPN6 del Ecuador
SC-RNAE 069

Abril 13 de 2018


María del Pilar Mendoza
Socia

Ecuador Overseas Agencies C. A.
(Guayaquil – Ecuador)

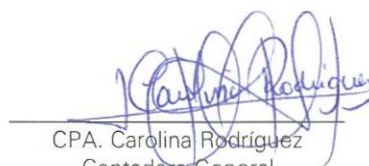
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$	726,253	1,237,272
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7		16,895,737	12,747,500
Otras cuentas por cobrar	7		1,193,566	1,178,653
Inventarios	8		8,317,455	6,446,972
Pagos anticipados			10,920	-
Total activos corrientes			27,143,931	21,610,397
Activos no corrientes:				
Cuentas por cobrar comerciales	7		1,091,485	-
Inversiones en acciones			8,112	8,112
Propiedad, maquinarias y equipos, neto	9		1,739,101	1,442,485
Activos intangibles, neto	10		7,844	27,983
Otros activos			12,973	-
Total activos no corrientes			2,859,515	1,478,580
Total activos		US\$	30,003,446	23,088,977
<u>Pasivos y Patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	11	US\$	773,626	-
Cuentas por pagar comerciales	12		7,343,923	3,696,907
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	12		2,821,097	1,783,603
Total pasivos corrientes			10,938,646	5,480,510
Pasivos no corrientes:				
Cuentas por pagar comerciales	12		287,124	-
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	14		1,107,587	1,034,200
Total pasivos no corrientes			1,394,711	1,034,200
Total pasivos			12,333,357	6,514,710
Patrimonio:				
Capital acciones	15		1,450,000	1,450,000
Reserva legal	15		761,514	761,514
Reserva de capital	15		186,174	186,174
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	15		191,799	191,799
Utilidades disponibles			15,080,602	13,984,780
Total patrimonio			17,670,089	16,574,267
Total pasivos y patrimonio		US\$	30,003,446	23,088,977


Sr. Juan Martín Schotel
Gerente General


CPA. Carolina Rodríguez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

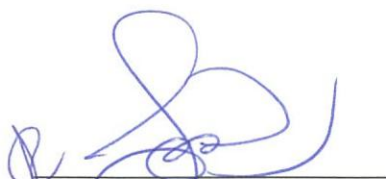
Ecuador Overseas Agencies C. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2017	2016
Ventas netas	US\$	26,153,968	28,646,089
Costo de las ventas	19	(16,473,705)	(18,329,510)
Utilidad bruta		9,680,263	10,316,579
Otros ingresos	20	1,197,297	512,370
Gastos de ventas, administración y generales	19	(7,153,837)	(7,227,469)
Otros gastos		(1,841)	(5,740)
		(5,958,381)	(6,720,839)
Utilidad en operaciones		3,721,882	3,595,740
Ingreso financiero:			
Ingresos financieros	21	251,484	136,364
Costos financieros	21	(156,046)	(101,900)
Ingreso financiero, neto		95,438	34,464
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,817,320	3,630,204
Impuesto a la renta	13	(891,749)	(881,402)
Utilidad neta		2,925,571	2,748,802
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del período:			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	14	36,143	(17,829)
Otros resultados integrales		36,143	(17,829)
Utilidad neta y otros resultados integrales	US\$	2,961,714	2,730,973


Sr. Juan Martin Schotel
Gerente General


CPA. Carolina Rodríguez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	Capital acciones	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Utilidades disponibles	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2016, restablecidos		US\$ 1,450,000	761,514	186,174	191,799	11,253,807	13,843,294
Total resultados integrales:							
Utilidad neta		-	-	-	-	2,748,802	2,748,802
Otros resultados integrales	15	-	-	-	-	(17,829)	(17,829)
Saldos al 31 de diciembre de 2016		1,450,000	761,514	186,174	191,799	13,984,780	16,574,267
Transacciones con accionistas - dividendos pagados		-	-	-	-	(1,865,892)	(1,865,892)
Total resultados integrales:							
Utilidad neta		-	-	-	-	2,925,571	2,925,571
Otros resultados integrales	15	-	-	-	-	36,143	36,143
Saldos al 31 de diciembre de 2017		US\$ 1,450,000	761,514	186,174	191,799	15,080,602	17,670,089


Sr. Juan Martin Schotel
Gerente General


CPA. Carolina Rodríguez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Ecuador Overseas Agencies C. A.

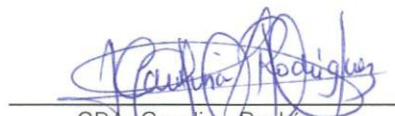
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	22,566,271	25,021,804
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(20,446,193)	(22,858,851)
Impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas pagados		(940,284)	(1,103,168)
Intereses recibidos		251,484	136,364
Intereses pagados		(156,046)	(101,900)
Efectivo misceláneo recibido		<u>87,672</u>	<u>79,844</u>
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación		<u>1,362,904</u>	<u>1,174,093</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, maquinarias y equipos		(1,266,006)	(752,771)
Producto de la venta de propiedad, maquinarias y equipos		<u>484,349</u>	<u>553,612</u>
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión		<u>(781,657)</u>	<u>(199,159)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recibido de préstamos y obligaciones financieras		2,098,995	790,000
Pago de préstamos y obligaciones financieras		(1,325,369)	(1,434,962)
Dividendos pagados		<u>(1,865,892)</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(1,092,266)</u>	<u>(644,962)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo		(511,019)	329,972
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año		<u>1,237,272</u>	<u>907,300</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	US\$	<u><u>726,253</u></u>	<u><u>1,237,272</u></u>


 Sr. Juan Martin Schotel
 Gerente General


 CPA. Carolina Rodríguez
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Ecuador Overseas Agencies C. A. ("la Compañía"), fue constituida en mayo de 1947 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, y su actividad principal es la comercialización de equipos, insumos e instrumentos médicos. La Compañía se encuentra domiciliada en la Calle Pública s/n y Av. Carlos Julio Arosemena en la ciudad de Guayaquil, Ecuador; y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 5 de abril de 2018 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

(Continúa)

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará al 31 de diciembre de 2018, se incluye en la nota 14 – medición de las obligaciones por beneficios definidos, supuestos actuariales claves y en las notas 7 y 16 – estimación para deterioro – cuentas por cobrar comerciales.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(Continúa)

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha y las diferencias son reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(Continúa)

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Activos Financieros Disponibles para la Venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que no clasifican como préstamos y partidas por cobrar o para negociar o mantenidos hasta el vencimiento. Estos activos se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Los activos financieros mantenidos para la venta corresponden principalmente a la inversión minoritaria de la Compañía en una entidad cuyas acciones no se cotizan en el Mercado de Valores y que la Compañía mantiene al costo.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(Continúa)

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

(e) Propiedad, Maquinarias y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, maquinarias y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, maquinarias y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, maquinarias y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, maquinarias y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, maquinarias y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, maquinarias y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinarias y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo u otro monto que se sustituye por el costo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de la propiedad, maquinarias y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinarias y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de la propiedad, maquinarias y equipos. Los terrenos no se deprecian. Los elementos de propiedad, maquinarias y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Equipos comerciales	3 años
Equipos y herramientas	10 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	<u>5 años</u>

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

(Continúa)

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora 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 original 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 a través de la reversión del descuento. 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 revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía diferentes a inventarios, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(Continúa)

(g) Activos Intangibles

i. Reconocimiento y Medición

Los activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil finita son valorizados al costo menos amortización acumulada. Los activos intangibles corresponden a licencias para uso de programas de computación.

ii. Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la cual se encuentran disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y siguiente es de tres años. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los activos intangibles, y en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

Los métodos de amortización y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(h) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

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; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código establece que al término de la relación laboral, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

(Continúa)

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida en la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo 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 de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

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. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(Continúa)

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos principalmente de gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

(Continúa)

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto, si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, cuya aplicación anticipada es permitida, sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

1. Identificar el contrato con el cliente;
2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
3. Determinar el precio de la transacción;
4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

(Continúa)

Como se explica más ampliamente en la nota 1 a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por la venta de equipos, insumos e instrumentos médicos, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

En el caso de ciertos contratos que permiten a los clientes la devolución de los bienes, los ingresos se reconocen actualmente cuando puede realizarse una estimación razonable de las devoluciones, siempre que todos los otros criterios para el reconocimiento de los ingresos, se cumplan. Si una estimación razonable no puede ser realizada, entonces el reconocimiento del ingreso se difiere hasta que transcurra el período de devolución o pueda hacerse una estimación razonable de las devoluciones.

Bajo NIIF 15, para este tipo de contratos los ingresos se reconocerán en la medida que sea probable que no ocurra un reverso significativo en el importe de los ingresos acumulados. Como consecuencia, para aquellos contratos en los que la Compañía no pueda realizar una estimación razonable de las devoluciones, se espera que los ingresos se reconozcan antes del momento en que termina el período de devolución o pueda realizarse una estimación razonable.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Deterioro – Activos Financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo actual de pérdida incurrida con un nuevo modelo de deterioro de valor basado en las pérdidas esperadas. Este modelo requiere que la Administración realice considerables juicios acerca del impacto que cambios en factores económicos pudieran tener en las pérdidas esperadas. Bajo la NIIF 9, las provisiones para pérdidas se medirán usando una de las siguientes bases:

- Pérdidas crediticias esperadas en 12 meses, las que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación; y en la medida de que un incremento significativo del riesgo no haya ocurrido.
- Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, resultantes de posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. La medición de estas pérdidas es aplicable si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación de los estados financieros ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial.

La Administración de la Compañía está evaluando el nuevo modelo de deterioro de valor basado en las pérdidas esperadas que le permita aplicar los requerimientos de deterioro contenidos en la NIIF 9. A la fecha de los estados financieros, la Compañía no ha determinado el impacto de la aplicación del modelo de pérdidas esperadas en comparación con las pérdidas por deterioro reconocidas bajo la NIC 39.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIF 4 “Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento”, SIC 15 “Arrendamientos Operativos – Incentivos” y SIC 27 “Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento”.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 “Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes” en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(Continúa)

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Mejoras anuales a las NIIFs ciclo 2014 – 2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y la NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(Continúa)

(6) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		2017	2016
Efectivo en caja	US\$	530	530
Depósitos en bancos		618,977	1,133,302
Inversiones financieras		106,746	103,440
	US\$	<u>726,253</u>	<u>1,237,272</u>

Al 31 de diciembre de 2017, inversiones financieras corresponden a depósito a plazo fijo que la Compañía mantiene en una institución financiera local a 90 días plazo y tasa de interés fija anual del 3.20% (depósitos a plazo fijo a 90 días y tasa de interés fija anual del 4.15%, en el 2016).

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Notas	2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	16,082,249	13,095,401
Clientes locales refinanciados		1,091,484	-
Clientes del exterior		244,576	89,030
		<u>17,418,309</u>	<u>13,184,431</u>
Estimación para deterioro	16	(522,572)	(436,931)
	US\$	<u>16,895,737</u>	<u>12,747,500</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	US\$	536,017	306,277
Funcionarios y empleados		95,047	257,650
Impuesto a la renta pagado en exceso	13	48,535	391,601
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas en proceso de reclamo	13	134,510	-
Notas de crédito por recuperación de impuestos	13	272,110	137,623
Otras		<u>107,347</u>	<u>85,502</u>
	US\$	<u>1,193,566</u>	<u>1,178,653</u>
Cuentas por cobrar comerciales - no corrientes:			
Clientes locales	US\$	<u>1,091,485</u>	<u>-</u>

(Continúa)

En diciembre de 2017, la Compañía celebró un Convenio de Pago con una Entidad de Beneficencia y sin fines de lucro, mediante el cual se acordó refinanciar los saldos vencidos a la fecha del refinanciamiento por un monto de US\$3,358,414. El Convenio estableció una cuota inicial de US\$1,175,444.94 (recibida a la firma del Convenio) y el saldo será pagado en 24 cuotas mensuales a partir de enero de 2018 por un monto fijo de US\$90,957, sin intereses. El saldo de cuentas por cobrar comerciales no corrientes corresponden a las cuotas del año 2019.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 16.

(8) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		2017	2016
Mercadería disponible para la venta	US\$	5,437,146	4,880,037
Equipos en proceso de instalación		1,045,395	956,235
En tránsito		1,834,914	610,700
	US\$	<u>8,317,455</u>	<u>6,446,972</u>

En el 2017, los cambios en mercadería disponible para la venta y maleta e insumos para cardiología reconocidas como costo de las ventas descendieron a US\$16,145,040 (US\$17,783,649, en el 2016).

En el 2017, la Compañía redujo en US\$328,665 (US\$545,861, en el 2016) el valor registrado de los inventarios de mercadería disponible para la venta para llevarlo a su valor neto de realización. Tales reducciones fueron incluidas en el costo de las ventas.

Inventarios en Garantía

Al 31 de diciembre de 2017, mercadería disponible para la venta - insumos médicos con valor no inferior a US\$1,235,161, se encuentran en garantías de préstamos y obligaciones financieras contratadas por la Compañía (véase nota 11).

(9) Propiedad, Maquinarias y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, maquinarias y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Terrenos	Edificios e instalaciones	Vehículos	Equipos comerciales	Muebles y enseres y equipos de oficina	Herramientas	Equipos de computación	Equipos de tecnología de información	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:											
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	180,026	513,715	204,464	3,866,162	147,666	2,350	153,289	803,503	21,465	5,892,640
Adiciones		-	-	-	694,460	10,520	-	47,791	-	-	752,771
Ventas y bajas		-	-	-	(547,229)	(786)	-	(6,373)	-	-	(554,388)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		180,026	513,715	204,464	4,013,393	157,400	2,350	194,707	803,503	21,465	6,091,023
Adiciones		-	-	-	1,232,253	8,888	-	24,865	-	-	1,266,006
Ventas y bajas		-	-	(32,134)	(441,967)	-	-	(9,129)	-	-	(483,230)
Transferencias		-	-	-	(1,275)	-	-	1,275	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	180,026	513,715	172,330	4,802,404	166,288	2,350	211,718	803,503	21,465	6,873,799
Depreciación acumulada:											
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	-	(271,320)	(188,379)	(2,838,424)	(45,875)	(204)	(102,904)	(744,998)	-	(4,192,104)
Gasto de depreciación del año		-	(25,686)	(6,427)	(625,069)	(14,799)	(236)	(40,334)	(58,505)	-	(771,056)
Ventas y bajas		-	-	-	308,402	281	-	5,939	-	-	314,622
Saldo al 31 de diciembre de 2016		-	(297,006)	(194,806)	(3,155,091)	(60,393)	(440)	(137,299)	(803,503)	-	(4,648,538)
Gasto de depreciación del año		-	(25,686)	(4,890)	(604,681)	(15,718)	(235)	(36,876)	-	-	(688,086)
Ventas y bajas		-	-	27,366	166,178	-	-	8,382	-	-	201,926
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	-	(322,692)	(172,330)	(3,593,594)	(76,111)	(675)	(165,793)	(803,503)	-	(5,134,698)
Valor neto en libros:											
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	180,026	216,709	9,658	858,302	97,007	1,910	57,408	-	21,465	1,442,485
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	180,026	191,023	-	1,208,810	90,177	1,675	45,925	-	21,465	1,739,101

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Activos Intangibles

El detalle y movimiento de activos intangibles (licencias para uso de programas de computación) al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo:			
Saldo al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>240,275</u>	<u>240,275</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año		(212,292)	(188,595)
Gasto de amortización		<u>(20,139)</u>	<u>(23,697)</u>
Saldo al final del año		<u>(232,431)</u>	<u>(212,292)</u>
Valor neto en libros:			
Saldo al final del año	US\$	<u>7,844</u>	<u>27,983</u>

(11) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 16.

Los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos al 31 de diciembre de 2017 son como sigue:

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Año de vencimiento</u>		<u>2017 Valor nominal</u>
Préstamos bancarios a corto plazo sin garantía, a tasa de interés fija	8.95%	2018	US\$	274,631
Compañías relacionadas (nota 18)	7%	2018		400,000
Compañías relacionadas (nota 18)	-	2018		<u>98,995</u>
			US\$	<u>773,626</u>

Los préstamos bancarios están garantizados por prenda comercial ordinaria sobre mercadería disponible para la venta - insumos médicos con valor no inferior a US\$1,235,161.

(Continúa)

(12) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas	2017	2016
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	151,685	64,367
Proveedores del exterior		7,192,238	3,632,540
	US\$	<u>7,343,923</u>	<u>3,696,907</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Anticipos de clientes	US\$	1,735,960	839,003
Impuesto al valor agregado por pagar		176,819	60,673
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		62,031	86,404
Beneficios a los empleados	14	784,449	754,462
Otras		61,838	43,061
	US\$	<u>2,821,097</u>	<u>1,783,603</u>
Cuentas por pagar comerciales - no corrientes:			
Proveedores del exterior	US\$	<u>287,124</u>	<u>-</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 16.

(13) Impuesto a la RentaGasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en resultados y consiste del impuesto a la renta corriente por US\$891,749, en el 2017 (US\$881,402, en el 2016).

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

El 23 de diciembre de 2014 se aprobó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal publicada en el Registro Oficial No. 405 del 29 de diciembre de 2014, en el cual se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2015 estableciendo como tarifa general el 22%; sin embargo, dicha tarifa se incrementará hasta el 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es del 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2017	2016
Utilidad neta	US\$	2,925,571	2,748,802
Impuesto a la renta		891,749	881,402
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	3,817,320	3,630,204
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta (22%)	US\$	839,810	798,645
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		57,258	82,757
Ingresos exentos		(5,319)	-
	US\$	891,749	881,402

Impuesto a la Renta Pagado en Exceso

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones de impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2017		2016	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	391,601	-	169,835	-
Impuesto a la renta corriente del año		-	891,749	-	881,402
Retenciones de impuesto a la renta		248,823	-	298,073	-
Retenciones de impuesto a la renta por dividendos anticipados		-	-	45,040	-
Impuesto a la salida de divisas		691,461	-	760,055	-
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas en proceso de reclamo		(391,601)	-	-	-
Compensación de anticipo y retenciones contra el impuesto por pagar		(891,749)	(891,749)	(881,402)	(881,402)
Saldos al final del año	US\$	48,535	-	391,601	-

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta de los siguientes tres años o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva.

(Continúa)

Reclamo de Impuesto a la Renta Pagado en Exceso

En junio de 2017 la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) un reclamo administrativo solicitando la devolución del impuesto a la renta pagado en exceso del año 2016 correspondiente a retenciones en la fuente efectuadas por los clientes (US\$298,073) y por el crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas (US\$93,528) por un monto de US\$391,601 más intereses.

En diciembre de 2017 el Servicio de Rentas Internas, responde el reclamo administrativo interpuesto por la Compañía en el cual resolvió aceptar parcialmente dicho reclamo determinando que se devuelva a la Compañía el valor de US\$257,091 más los respectivos intereses. En diciembre de 2017 el Servicio de Rentas Internas emite una nota de crédito desmaterializada a favor de la Compañía por un monto de US\$272,110 (incluyendo intereses por US\$15,019). A la fecha de los estados financieros la Compañía no ha utilizado la nota de crédito en el pago de sus obligaciones tributarias.

En enero de 2018, la Compañía presentó un reclamo administrativo y una impugnación a lo resuelto por el Servicio de Rentas Internas requiriendo el reintegro del saldo de retenciones en la fuente y la devolución del impuesto a la salida de divisas del año 2016 por US\$40,906 y US\$67,545, respectivamente, más intereses.

Reformas Tributarias

Con fecha 29 de diciembre de 2017 (Segundo Suplemento al Registro Oficial No. 150) se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- La tasa corporativa de impuesto a la renta se incrementa del 22% al 25%. En el caso de sociedades cuyos accionistas sean residentes en paraísos fiscales con una participación directa o indirecta igual o superior al 50%, la tarifa de impuesto a la renta se incrementa del 25% al 28%. Así también la tarifa de impuesto a la renta se reduce en 10 puntos porcentuales si las utilidades son revertidas en la Compañía a través de aumentos del capital acciones, beneficio que es aplicable únicamente a los exportadores habituales y a las sociedades mencionadas en la Ley.
- Se establecen que son deducibles los pagos por desahucio y pensiones jubilares, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no.
- Se excluye para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta los sueldos y salarios, beneficios sociales (décimo tercera y cuarta remuneración; y, los aportes patronales al IESS). Este beneficio es aplicable a partir del anticipo del año 2018.

(Continúa)

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

Debido a que el monto de las operaciones con partes relacionadas no supera los montos mínimos establecidos, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2014 al 2017 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

(14) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

		2017	2016
Contribuciones de seguridad social	US\$	47,652	48,268
Beneficios sociales (principalmente legales)		63,152	65,570
Participación de los trabajadores en las utilidades		673,645	640,624
Reserva para pensiones de jubilación patronal		880,088	843,411
Reserva para indemnizaciones de desahucio		227,499	190,789
	US\$	<u>1,892,036</u>	<u>1,788,662</u>
Pasivos corrientes	US\$	784,449	754,462
Pasivos no corrientes		<u>1,107,587</u>	<u>1,034,200</u>
	US\$	<u><u>1,892,036</u></u>	<u><u>1,788,662</u></u>

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$673,645, en el 2017 (US\$640,624, en el 2016). El gasto es reconocido en los gastos de ventas, administración y generales.

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2016	US\$	760,953	171,141	932,094
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		53,212	19,851	73,063
Costo financiero		33,178	7,462	40,640
		<u>86,390</u>	<u>27,313</u>	<u>113,703</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas (ganancias) actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		24,708	(6,879)	17,829
Otros:				
Beneficios pagados		(28,640)	(786)	(29,426)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		843,411	190,789	1,034,200
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		68,279	20,347	88,626
Costo financiero		29,811	7,276	37,087
		<u>98,090</u>	<u>27,623</u>	<u>125,713</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas (ganancias) actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		(49,329)	13,186	(36,143)
Otros:				
Beneficios pagados		(12,084)	(4,099)	(16,183)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>880,088</u>	<u>227,499</u>	<u>1,107,587</u>

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método 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. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

		2017	2016
Trabajadores jubilados	US\$	-	148,238
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		631,371	454,587
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		126,465	146,950
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		122,252	93,636
	US\$	<u>880,088</u>	<u>843,411</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tasa de rotación (promedio)	12.65%	13.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

		31 de diciembre de 2017	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(16,829)	(4,205)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		18,354	4,571
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		18,543	4,766
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(17,148)	(4,432)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de gastos de ventas, administración y generales en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 se resumen a continuación:

		2017	2016
Sueldos y salarios	US\$	1,708,479	1,694,693
Beneficios sociales		564,896	569,869
Participación de trabajadores		673,645	640,624
Jubilación patronal y desahucio		88,626	73,063
	US\$	<u>3,035,646</u>	<u>2,978,249</u>

(15) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El número de las acciones autorizadas, suscritas y pagadas a la fecha de los estados financieros son 1,450,000.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(Continúa)

Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS. 11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (véase nota 3 (h)).

(16) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Notas		2017	2016
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$	726,253	1,237,272
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7		17,987,222	12,747,500
Otras cuentas por cobrar	7		1,193,566	1,178,653
		US\$	<u>19,907,041</u>	<u>15,163,425</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Los saldos por cobrar representan aproximadamente el 69%, en el 2017 (45%, en el 2016) de los ingresos de la Compañía. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Compañía ha establecido una política de riesgo mediante la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan periódicamente. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son clínicas privadas, entidades de beneficencia y sin fines de lucro o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Este análisis involucra también los efectos que el entorno económico tuvo en la industria y en los clientes en particular.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta estimación se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

		2017	2016
Clínicas privadas	US\$	7,460,356	5,289,050
Entidades de beneficencia y sin fines de lucro		3,075,796	3,447,232
Hospitales públicos y del IESS		1,305,615	274,952
Clientes finales		6,523,292	4,145,605
Clientes distribuidores y subdistribuidores		144,735	27,592
	US\$	<u>18,509,794</u>	<u>13,184,431</u>

En el rubro de venta de bienes, un grupo de hospitales públicos, dos entidades de beneficencia y dos grupos de clínicas privadas registran el 5% o más de las ventas netas de la Compañía. Estos clientes principales registran US\$8,716,680 del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2017 y representan el 34% de las ventas a esa fecha (un grupo de hospitales públicos y dos entidades de beneficencia registran US\$4,797,390 que representan el 17% de las ventas, en el 2016).

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2017		2016	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	9,580,559	-	4,208,666	-
Vencidas de 1 a 30 días		899,071	-	1,118,353	-
Vencidas de 31 a 90 días		2,323,411	-	1,451,482	-
Vencidas de 91 a 180 días		1,493,396	-	1,688,368	-
Vencidas de 181 a 360 días		1,434,751	-	2,951,173	-
Vencidas más de 360 días		2,778,606	(522,572)	1,766,389	(436,931)
	US\$	<u>18,509,794</u>	<u>(522,572)</u>	<u>13,184,431</u>	<u>(436,931)</u>

En los años 2017 y 2016, las clínicas privadas y las entidades de beneficencia y sin fines de lucro continuaron experimentado problemas de liquidez debido a la dilatación de pagos por parte del Estado, por consiguiente, la Compañía consideró las siguientes acciones que le permitan recuperar las cuentas por cobrar comerciales durante los siguientes doce meses:

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Efectuar visitas mensuales a los principales directivos de las entidades antes indicadas con la finalidad de efectuar gestiones de cobro.
- La Compañía ha considerado la falta de liquidez por parte del sector público en el área de salud para establecer una estrategia de negociación integral basada en el conocimiento del cliente y su estructura de atención de pacientes (público/privada) para medir y controlar la recaudación de las ventas frente al producto colocado.
- Adicionalmente, se ha procedido con la restricción de despachos de productos y servicio de mantenimiento.

Negocios Futuros

El plan estratégico de la Compañía determina como objetivo principal la diversificación de sus líneas de negocio que permitan tener productos complementarios de alta rotación.

La variación en la estimación por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue la siguiente:

		2017	2016
Saldo al inicio del año	US\$	(436,931)	(336,106)
Estimación por deterioro del año		(151,512)	(100,825)
Castigos		65,871	-
Saldo al final del año	US\$	<u>(522,572)</u>	<u>(436,931)</u>

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar lo constituyen los saldos por cobrar a proveedores por anticipos entregados y otros que en agregado ascienden a US\$643,364 al 31 de diciembre de 2017 (US\$391,779, al 31 de diciembre de 2016); los mismos que no se encuentran en mora.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$726,253 al 31 de diciembre de 2017 (US\$1,237,272, al 31 de diciembre de 2016), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según las agencias Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings o Humphreys S. A..

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 30 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2017		
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	773,626	794,709	794,709
Cuentas por pagar comerciales		7,343,923	7,343,923	7,343,923
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		2,821,097	2,821,097	2,821,097
	US\$	<u>10,938,646</u>	<u>10,959,729</u>	<u>10,959,729</u>
		31 de diciembre de 2016		
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses
Cuentas por pagar comerciales	US\$	3,696,907	3,696,907	3,696,907
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,783,603	1,783,603	1,783,603
	US\$	<u>5,480,510</u>	<u>5,480,510</u>	<u>5,480,510</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas 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.

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2017 los pasivos financieros de la Compañía son a tasa de interés fija.

(Continúa)

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

(17) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La Junta de Accionistas establece necesidades adicionales de inversiones de capital. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

		2017	2016
Total pasivos	US\$	12,333,357	6,514,710
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(726,253)	(1,237,272)
Deuda neta ajustada	US\$	<u>11,607,104</u>	<u>5,277,438</u>
Total patrimonio	US\$	<u>17,670,089</u>	<u>16,574,267</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>0.66</u>	<u>0.32</u>

(18) Transacciones y Saldos con Partes RelacionadasTransacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2017	2016
Ventas de inventario	US\$	1,092	8,875
Arriendos ganados		21,524	12,914
Ventas de activos fijos		-	2,141
Ingreso por reembolso de gastos		3,379	1,463
Compras de inventario		53,760	16,347
Intereses por préstamos		43,913	32,528
Préstamos recibidos		1,298,995	790,000
Pago por reembolso de gastos		7,064	-
Servicios de mantenimiento e instalación de equipos		-	80,252

Durante los años 2017 y 2016, la Compañía efectuó ventas de inventario a E.O.A. Servicio S. A., relacionada a través de accionistas comunes y administración, que presta el servicio de instalación, mantenimiento y reparación de equipos médicos. Adicionalmente, la Compañía arrienda parte de sus instalaciones a la relacionada antes mencionada, el canon mensual de arriendo fue de US\$1,435, en el 2017 y 2016.

Entre febrero y mayo de 2017, la Compañía recibió de E.O.A. Servicio S. A. cuatro préstamos por un monto en agregado de US\$1,298,995 para capital de trabajo y pago de participación de trabajadores en las utilidades. Tres préstamos por un monto de US\$1,200,000 tienen un plazo de 180 días y tasa de interés fija anual de 7%; y, un préstamo por US\$98,995 no devenga intereses y no tiene fecha específica de vencimiento. A la fecha de los estados financieros la Compañía ha cancelado dos préstamos por un monto de US\$800,000 y el saldo por pagar a esa fecha es de US\$498,995.

En abril de 2016, la Compañía recibió un préstamo de US\$790,000 de E.O.A. Servicio S. A. para capital de trabajo, con vencimiento en diciembre de 2016 y tasa de interés fija anual de 7%, el cual fue pagado a la fecha de vencimiento.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2017 y 2016, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2017	2016
Sueldos y salarios	US\$	321,006	305,775
Beneficios a corto plazo		54,222	51,684
Beneficios a largo plazo		-	10,034

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(19) Costos y Gastos por Naturaleza

El costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Notas		2017	2016
Costo de la mercadería vendida	8	US\$	16,145,040	17,783,649
Valor neto de realización de inventarios	8		328,665	545,861
Gasto del personal	14		3,035,646	2,978,249
Gasto por depreciación y amortización	9 y 10		708,225	794,753
Gasto por deterioro de cuentas por cobrar	16		151,512	100,825
Gasto por garantía y mantenimiento			441,807	437,110
Gasto por publicidad y propaganda			368,021	351,142
Gasto por transporte			396,787	332,398
Gasto por guardiana			50,534	50,769
Gasto por seguros			25,338	55,229
Gasto por honorarios profesionales			598,198	551,873
Gasto por servicios básicos			21,336	22,945
Gasto por mantenimiento y reparaciones			125,936	246,252
Gasto por impuestos y contribuciones			442,763	480,411
Otros			787,734	825,513
		US\$	<u>23,627,542</u>	<u>25,556,979</u>

(20) Otros Ingresos

El detalle de otros ingresos que se muestran en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		2017	2016
Utilidad en venta de activos fijos	US\$	203,045	313,846
Ingresos por arriendo de instalaciones (nota 18)		21,524	12,914
Comisiones ganadas		885,056	105,766
Otros		87,672	79,844
	US\$	<u>1,197,297</u>	<u>512,370</u>

(21) Ingresos y Costos Financieros

El detalle de los ingresos y costos financieros que se muestran en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 se resumen a continuación:

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos financieros:			
Intereses ganados	US\$	<u>251,484</u>	<u>136,364</u>
Costos financieros:			
Jubilación patronal y desahucio	US\$	(37,087)	(40,640)
Intereses pagados		<u>(118,959)</u>	<u>(61,260)</u>
	US\$	<u>(156,046)</u>	<u>(101,900)</u>

(22) Compromisos

La Compañía mantiene convenios comerciales de representación con diferentes proveedores del exterior, a continuación mencionamos los más importantes:

- Contrato de representación celebrado en julio de 1967 con AGFA. La Compañía desde hace 49 años distribuye productos de la marca AGFA, entre los principales productos están las películas radiográficas clásicas o convencionales, equipos de radiología y productos químicos. Las ventas de esta línea representan aproximadamente el 15% de los ingresos de la Compañía.
- Desde el año 2000 la Compañía mantiene un contrato de distribución con Medtronic, para distribuir productos de la línea de cardiología, entre ellos: marcapasos, desfibriladores, válvulas, stent, prótesis, cateter, equipos de contrapulsación. La Compañía cuenta con un equipo técnico y de ventas especializado para promocionar los productos y asesorar a los clientes en los beneficios y ventajas de los productos. Las ventas de esta línea representan aproximadamente el 22% de los ingresos de la Compañía.
- Desde septiembre de 1993 la Compañía mantiene relaciones comerciales con Mallinckrodt Medical en calidad de distribuidor a nivel nacional de insumos de contraste, reportando un crecimiento en ventas constante y cumpliendo con los parámetros de calidad y cobertura requeridos por el fabricante. Las ventas de esta línea representan aproximadamente el 13% de los ingresos de la Compañía.
- La Compañía comercializa productos Phillips desde 1997, entre ellos: equipos de imágenes, ultrasonidos, monitores, entre otros. Las ventas de esta línea representan el 27% de los ingresos de la Compañía. En conjunto con Phillips se desarrollan proyectos especiales de innovación tecnológica en hospitales públicos y privados donde la Compañía brinda asesoría técnica de instalación y puesta en marcha de los equipos.
- La relación con Steris Corporation inició en mayo de 1999, con productos tales como: equipo quirúrgico, esterilizadores, consumibles, piezas y partes. La Compañía está comprometida en mantener un staff altamente calificado para la comercialización e instalación de los equipos con estándares de calidad requeridos por el fabricante. Las ventas de esta línea representan aproximadamente el 1% de los ingresos de la Compañía.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(23) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 10 de abril de 2018, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera pero antes del 10 de abril de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.