

**JOHNNY MARTÍNEZ R.**  
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO # 3.202

≥ La Atarazana Manz. M2 Villa 6  
Guayaquil - Ecuador SA.

≥ Teléfonos 690243 -09895716    Telefax 294144  
P.O. Box 09-01-6157  
E- mail: jhonnym @gu.pro.ec

---

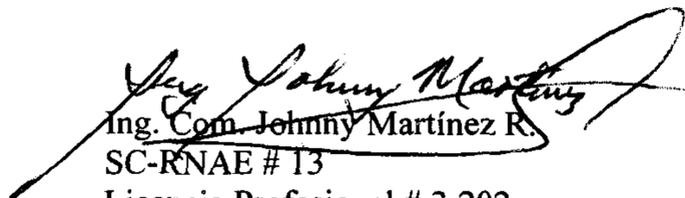
### INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores  
de Ecuador Overseas Agencies C.A.:

He auditado el balance general de Ecuador Overseas Agencies C. A. al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ecuador Overseas Agencies C. A. al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

  
Ing. Com. Johnny Martínez R.  
SC-RNAE # 13  
Licencia Profesional # 3.202

Abril 12, 2000

ECUADOR OVERSEAS AGENCIES C.A

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

---

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
Fondos disponibles	2 y 11	597,624
Cuentas por cobrar	4 y 11	13,364,683
Inventarios	2, 5 y 8	7,007,382
Gastos prepagados		19,953
Activo fijo, neto	1 y 6	676,788
Otros activos	7 y 11	146,192
TOTAL		<u>21,812,622</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>PASIVOS:</u>		
Préstamos bancarios	8 y 11	1,519,589
Cuentas por pagar	2, 9 y 11	11,019,353
Gastos acumulados	2 y 10	268,429
Provisión para jubilación patronal	2	73,104
Total pasivos		<u>12,880,475</u>
 <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital social		4,500,000
Aporte para futuro aumento de capital		638,733
Reserva legal	2	157,112
Reserva facultativa		86,687
Reserva por revalorización del patrimonio	2	1,530,717
Utilidades retenidas		1,613,462
Utilidad del ejercicio		405,436
Patrimonio de los accionistas		<u>8,932,147</u>
TOTAL		<u>21,812,622</u>

Ver notas a los estados financieros

---

ECUADOR OVERSEAS AGENCIES C. A.

ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

---

(sucres en miles)

INGRESOS	
Ventas netas	<u>18,155,527</u>
COSTOS Y GASTOS	
Costo de ventas	9,852,248
Gastos de administración y ventas	5,773,372
Gastos financieros	796,811
Impuesto a la circulación de capitales	319,301
Otros egresos (ingresos), neto	<u>827,467</u>
Total	<u>17,569,199</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTO A LA RENTA	586,328
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	135,844
IMPUESTO A LA RENTA	-
UTILIDAD NETA	<u><u>450,484</u></u>

Ver notas a los estados financieros

---

ECUADOR OVERSEAS AGENCIAS C. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(sucres en miles)

RÚBROS	Diciembre 31, 1998	Utilidad Ejercicio	Revalori- zación	Apropia- ciones	Diciembre 31, 1999
Capital Social	1,500,000				4,500,000
Aporte futuro aumento de capital	1,138,732				638,733
Reserva legal	112,063			45,049	157,112
Reserva facultativa	91,916				86,687
Res. por revalorización del patrim.	2,685,010		845,707		1,530,717
Utilidades retenidas	1,062,576		732,114	318,772	1,613,462
Utilidad del ejercicio	318,772	450,484		-363,821	405,436
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>6,909,069</b>	<b>450,484</b>	<b>1,577,821</b>	<b>0</b>	<b>8,932,147</b>

Ver notas a los estados financieros

ECUADOR OVERSEAS AGENCIAS C. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

---

	(sucres en miles)
<b>Actividades de operación</b>	
Ventas	18,155,527
Aumento en cuentas por cobrar clientes	-3,390,836
Efectivo recibido de clientes	14,764,691
Pagado a proveedores, trabajadores e impuestos, neto	
De gastos que no requieren desembolsos	-16,085,601
Aumento en otras cuentas por cobrar	-1,829,396
Aumento en inventarios	-2,810,467
Aumento en gastos prepagados	-18,053
Aumento en cuentas por pagar	6,186,725
Aumento en gastos acumulados	54,462
Disminución en provisión jubilación patronal	-804
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>263,166</u>
<b>Actividades de inversión</b>	
Compra de activo fijo	-236,733
Venta de activo fijo	4,662
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-232,071</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Disminución en reserva facultativa	-5,228
Préstamos bancarios	267,402
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>262,174</u>
Aumento neto en fondos disponibles	293,269
Fondos disponibles al principio del año	304,355
Fondos disponibles al fin del año	<u>597,624</u>

Ver notas a los estados financieros

---

ECUADOR OVERSEAS AGENCIES C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

---

1. IDENTIDAD

La Compañía fue constituida en Ecuador en marzo de 1947, y su actividad principal es la comercialización de equipos, insumos e instrumentos médicos.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que permiten diferir diferencias en cambio y no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 2, excepto por el balance general que al 31 de diciembre de 1999, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias como está indicado en el párrafo siguiente. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos al costo de ventas por inventarios reexpresados consumidos y el gasto por depreciación de propiedades que se calcula en base al valor reexpresado de tales activos.

Corrección monetaria - Los estados financieros de 1999, incluyen los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1999, como se indica a continuación:

**Inventarios:** como está indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año 1999.

**Activo fijo:** A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1998, se ha ajustado basándose en el índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1999.

**Activos y pasivos en moneda extranjera:** En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre de U. S. dólar vigente al 31 de diciembre de 1999. Las diferencias en cambio son registradas en los resultados del ejercicio en que se originan.

**Patrimonio:** Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencia entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1999, el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización, excepto por el superávit acumulado cuyo ajuste se registró en la misma cuenta.

**Reexpresión Monetaria:** En esta cuenta se registran las contrapartidas de los ajustes a los activos y pasivos no monetarios y de patrimonio. El saldo de ésta cuenta no está sujeto a reexpresión y a fin de año su saldo neto fue transferido a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Valuación de inventarios - Al costo ajustado, que no excede al valor de mercado como sigue:

- Equipos, insumos e instrumentos médicos: al costo de las últimas adquisiciones actualizado a la fecha del balance general.
- Importaciones en tránsito: al costo de los valores desembolsados actualizado a la fecha del balance general.

El costo de ventas fue determinado basándose en el método de costo promedio.

Propiedades - Están registradas al costo reexpresado. El costo y la reexpresión son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para muebles y enseres, y 5 años para equipos y vehículos.

Moneda extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1999 en el mercado libre de s/ 21,052,00 por cada U. S. Dólares.

Reserva legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente no menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Reserva por revalorización del patrimonio - En 1999 registra los efectos de la corrección monetaria del patrimonio. El saldo de esta cuenta puede ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación y no puede ser distribuido como utilidades.

Jubilación patronal de los trabajadores - El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía es contabilizado mediante constitución de una provisión que es llevada a los costos y gastos del ejercicio.

El monto es determinado basándose en un estudio practicado por la Administración de la Compañía.

3. ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es la siguiente:

<u>Año Terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>porcentual</u>
1996	26
1997	29
1998	45
1999	53

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

(sucres en miles)

Cuentas por cobrar clientes	7,984,513
Deudores del exterior	986,161
Prestamos por cobrar	1,737,732
Reserva para incobrables	-171,691
Depósitos y reclamos	98,148
Otros deudores	<u>2,729,820</u>
Total	<u><u>13,364,683</u></u>

Durante 1999 la cuenta provisión para cuentas malas tuvo el siguiente movimiento:

Saldo a diciembre 31 de 1998	136,403
Provisión neta 1999	<u>35,288</u>
Saldo a diciembre 31 de 1999	<u><u>171,691</u></u>

5. INVENTARIOS (sucres en miles)

Inventarios - Imagen	3,551,116
Inventarios - Electromedicina	2,003,064
Inventarios en liquidación	1,310,787
Inventarios obsoletos	42,330
Pedidos en tránsito	<u>100,085</u>
Total	<u><u>7,007,382</u></u>

6 ACTIVO FIJO: COSTO Y REEXPRESIÓN (sucres en miles)

RUBROS	Dic. 31/98	Adiciones	Retiros	Revalorización	Dic.31/99
Muebles y enseres	203,794	3,060		20,971	227,825
Equipos	896,890	233,673	51,044	416,240	1,495,759
Vehículos	261,326			115,021	376,347
Totales	<u>1,362,010</u>	<u>236,733</u>	<u>51,044</u>	<u>552,232</u>	<u>2,099,931</u>

DEPRECIACIÓN ACUMULADA COSTO Y REEXPRESIÓN (sucres en miles)

RUBROS	Dic. 31/98	Gasto Depreciación	Retiros	Revalorización	Dic.31/99
Muebles y enseres	182,513	3,958		10,988	197,459
Equipos	495,005	159,135	11,806	226,455	868,789
Vehículos	196,446	46,054		114,395	356,895
Totales	<u>873,964</u>	<u>209,147</u>	<u>11,806</u>	<u>351,838</u>	<u>1,423,143</u>
Total general, neto	<u>488,046</u>	<u>27,586</u>	<u>39,238</u>	<u>200,394</u>	<u>676,788</u>

A diciembre 31 de 1999, la reexpresión de 1999 fue revisada, basándose en muestreo, por el auditor externo.

7. OTROS ACTIVOS (sucres en miles)

Activos en comodato	<u>146,192</u>
Total	<u><u>146,192</u></u>

8. PRESTAMOS BANCARIOS (sucres en miles)

Filanbanco	820,000
Finagro (dólares)	131,185
Territorial (dólares)	<u>568,404</u>
Total préstamos bancarios	<u><u>1,519,589</u></u>

Préstamos bancarios en dólares, originan costos financieros que fluctúan entre el 12.15% y el 14% anual. Préstamos bancarios en sucres están implementados a un interés de 76.5% anual. Están garantizados por hipoteca de un condominio, varios equipos y accesorios médicos y radiográficos.

La entidad informante mantiene garantías bancarias en varias instituciones financieras, que se relacionan con el desarrollo de actividad, como se detallan a continuación:

BANCO	En miles de sucres	Dólares
Pacífico	72,624	45,996.30
Lloyds Bank	6,750	179,981.00
Territorial	<u>81,293</u>	<u>29,202.35</u>
Total	160,667	255,179.65

9. CUENTAS POR PAGAR	(sucres en miles)
Proveedores del exterior	9,966,737
Proveedores nacionales	255,974
Otras cuentas por pagar	304,153
Anticipo de clientes	262,783
Retención empleados	9,933
Mercaderías por pagar	-38,554
Impuestos por pagar	243,154
Otros	<u>15,173</u>
Total cuentas por pagar	<u>11,019,353</u>

10. GASTOS ACUMULADOS	(sucres en miles)
Aporte patronal	12,398
Fondo de reserva	37,983
Décimo tercer sueldo	7,130
Décimo cuarto sueldo	2,211
Décimo quinto sueldo	1,433
Vacaciones	50,240
Reserva jubilación patronal parte corriente	805
Participación trabajadores	135,844
Intereses por pagar	<u>20,385</u>
Total gastos acumulados	<u>268,429</u>

Incluye principalmente los siguientes movimientos, en miles de sucres, por beneficios sociales:

RUBROS	DECIMO			Fondo de Reserva	TOTAL
	Tercer Sueldo	Cuarto Sueldo	Quinto Sueldo		
Diciembre 31 de 1998	5,464	2,482	1,588	29,964	39,498
Pagos	92,580	7,920	2,064	74,554	177,118
Provisiones	94,246	7,649	1,909	82,573	186,377
Diciembre 31 de 1999	<u>7,130</u>	<u>2,211</u>	<u>1,433</u>	<u>37,983</u>	<u>48,757</u>

11. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA  
RUBROS

	Dólares	Sucres en miles
Fondos disponibles	13,386.48 ✓	281,812
Cuentas por cobrar – clientes	191,075.16 ✓	3,652,826
Deudores del exterior	46,844.01 ✓	986,161
Otros deudores	20,598.64 ✓	433,642
Depósitos en garantía	4,200.00 ✓	88,418
Préstamos bancarios	33,241.48 ✓	699,589
Proveedores del exterior	473,434.18 ✓	9,966,737
Intereses por pagar	338.10	7,117
Anticipo de clientes	7,412.20	156,041
Total posición pasiva neta	<u>238,321.67</u>	<u>5,386,625</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta hasta 1996 han sido revisadas por las autoridades fiscales y no existen glosas importantes pendientes como resultado de estas revisiones.

13. PASIVOS CONTINGENTES

A la fecha de este informe la Compañía en mención no tiene obligaciones contingentes importantes que reportar.

14. EVENTOS POSTERIORES

En virtud de la disposición transitoria séptima de la Ley de la Transformación Económica del Ecuador, referente a la obligatoriedad de la compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías, en convertir las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, no me ha sido posible evaluar los efectos que dicha conversión tendría en la posición financiera y resultados de operación de la compañía a la fecha de este informe.

(19EOA.doc)