

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

1. He auditado el balance general de Ecuador Overseas Agencies C. A, al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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, a base de pruebas selectivas, 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. 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 del 2001 y 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

4. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Ecuador Overseas Agencies C. A., de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.
5. Mi opinión, sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001, se emite por separado.


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

Marzo 25, 2002
Guayaquil- Ecuador

ECUADOR OVERSEAS AGENCIES C. A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en U. S. dólares)

Activos	Notas	2001	2000
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y equivalentes de caja	2	169,281	91,565
Cuentas por Cobrar	4	729,848	609,181
Inventarios	2 y 5	491,743	495,441
Gastos pagados por Anticipado	6		411
Total activos corrientes		<u>1,390,872</u>	<u>1,196,598</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	2 y 7	82,345	57,347
OTROS ACTIVOS	2 y 8	36,753	84,878
TOTAL ACTIVOS		<u>1,509,970</u>	<u>1,338,823</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos	9		35,829
Cuentas por pagar	11	654,381	497,896
Gastos acumulados por Pagar	12	54,171	33,104
Impuestos por pagar	13	60,439	25,382
Total pasivos corrientes		<u>768,991</u>	<u>592,211</u>
PASIVO A LARGO PLAZO-ACCIONISTAS	14		83,584
PROVISIÓN PARA JUBILACION	2 y 14	76,727	29,788
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital Social	15	180,000	180,000
Reserva de Capital	15	174,333	174,333
Aporte para futuro aumento de Capital		25,549	25,549
Reserva legal	15	13,363	6,284
Reserva facultativa		3,269	3,269
Utilidades retenidas		236,726	173,024
Utilidad(Pérdida) del Ejercicio		31,012	70,781
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>664,252</u>	<u>633,240</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,509,970</u>	<u>1,338,823</u>

Ver notas a los estados financieros

ECUADOR OVERSEAS AGENCIES C. A.

ESTADOS DE RESULTADOS**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
VENTAS NETAS	2	2,676,215	1,576,592
COSTO DE VENTAS	2	1,894,374	1,078,289
MARGEN BRUTO		<u>781,841</u>	<u>498,303</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:		797,080	431,638
UTILIDAD(PÉRDIDA) DE OPERACIONES		<u>-15,239</u>	<u>-66,665</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Gastos Financieros		3,743	11,000
I.C.C.			25,906
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto			-33,250
Otros gastos (ingresos)		<u>-69,737</u>	<u>-58,258</u>
Total otros gastos (ingresos)		<u>-65,994</u>	<u>-54,602</u>
UTILIDAD(PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS		50,757	121,267
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		7,613	18,190
IMPUESTO A LA RENTA		12,132	32,296
UTILIDAD NETA		<u>31,012</u>	<u>70,781</u>

Ver notas a los estados financieros

ECUADOR OVERSEAS AGENCIES C. A.**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en U.S. dólares)

	Capital Social	Aporte Futuro Aumento De Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Por Reval. Del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Reserva De Capital	Utilidad (déficit) Acumulado	Utilidad (Pérdida) Ejercicio	Total
Saldo Enero 1, 2000	180,000	25,549	6,284	3,467	61,229			64,538	16,217	357,284
Utilidad del ejercicio					292,144	-183,238		92,072	70,781	70,781
Efectos de la Nec 17										200,978
Transferencias				-198	-353,373	183,238	174,333	16,414	-16,217	4,197
Saldo diciembre 31, 2000	180,000	25,549	6,284	3,269	-----0-----	-----0-----	174,333	173,024	70,781	633,240
Utilidad del Ejercicio									31,012	31,012
Transferencias			7,079					63,702	-70,781	-----0-----
Saldo diciembre 31, 2001	180,000	25,549	13,363	3,269			174,333	236,726	31,012	664,252

Ver notas a los estados financieros

ECUADOR OVERSEAS AGENCIES C. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en U. S. dólares)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2001	2000
Cobrado a clientes:		
Ventas	2,676,215	1,576,592
Aumento (Disminución) en cuentas por cobrar clientes	-94,107	7,856
Total cobrado a clientes	2,582,108	1,584,448
 Pagado a proveedores, costos y gastos netos de gastos que no requieren desembolsos de efectivo:		
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar	- 2,621,990	-1,527,462
(Aumento) Disminución en inventarios	-26,560	67,419
(Aumento) Disminución en Seguros Prepagados Anticipado	3,698	-30,999
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	411	-37
Aumento (Disminución) en Gastos Acumulados por Pagar	156,485	-59,531
Aumento (Disminución) en Impuestos por Pagar	21,069	7,289
Aumento (Disminución) en Impuestos por Pagar	35,057	
Efectivo neto proveniente en actividades de operación	150,278	41,127
 ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	-55,638	-21,559
Retiro neto de Activo Fijo	7,601	
(Aumento) Disminución en Otros Activos	48,125	
Efectivo neto proveniente en actividades de inversión	-88	-21,559
 ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Entrega (pagado a) de Accionistas	-83,584	83,584
Obligaciones por Pagar a bancos, neto	-35,829	-41,995
Disminución en Pasivo a Largo Plazo		
Aumento en Provisión para Jubilación	46,939	
Disminución en reserva facultativa		-198
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-72,474	41,391
 AUMENTO NETO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA	77,716	60,959
Caja y equivalentes de caja al principio del año	91,565	30,606
Caja y equivalentes de caja al fin del año	169,281	91,565

Ver notas a los estados financiero

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

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

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Otros Ingresos. - Esta representado principalmente por comisiones

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición y no excede a los valores de mercado. encuentran registradas a su costo adquisición. Pedidos en tránsito: al costo de los valores desembolsos.

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS(continuación)

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, instalaciones y 5 para vehículos y equipo electrónico.

IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES.- A diciembre 31, 2001, al momento del pago son contabilizados afectando el patrimonio.

PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN – Es registrada en base a estudios actuariales.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambio en los Índices de Precios al Consumidor - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1997	30
1998	45
1999	61
2000	97
2001	22

Los importes mostrados en los estados financieros correspondientes al año 2000 no están expresados en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre del 2001.

4. CUENTAS POR COBRAR

	<u>Diciembre 31</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar clientes	499,380	400,640
Cuentas por cobrar accionistas	86,940	652
Empleados	9,274	337
Depósito-reclamo	7,346	6,450
Deudores-Exterior	1,845	113,366
Otras Deudas	35,762	32,683
Cuentas por Cobrar COA	101,421	63,426
Cuentas de dudoso Cobro	4,867	3,981
Provisión Cuentas malas	-16,987	-12,354
Total	<u>729,848</u>	<u>609,181</u>

4. CUENTAS POR COBRAR (continuación)

El movimiento de la provisión para cuentas malas fue como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	12,354	8,950
Provisión del año	4,761	3,404
Castigos	-128	
Saldo al final del año	<u>16,987</u>	<u>12,354</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventarios- Imagen	284,163	297,872
Inventarios- Electromedicina	179,338	180,885
Inventarios en Liquidación	-341	477
Pedidos en tránsito	28,584	16,207
Total	<u>491,743</u>	<u>495,441</u>

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros		411
Total		<u>411</u>

(ESPACIO DEJADO EN BLANCO)

7. ACTIVO FIJO: COSTO Y NEC-17 (2000)

(Expresados en U.S. dólares)

Los activos fijos presentan los siguientes movimientos

	Muebles y Enseres	Equipos	Vehículos	Totales
Saldo Diciembre, 31/99	9,113	71,393	3,492	83,998
Adiciones	94	8,019	13,446	21,559
Ajustes -Transferencias	-2,064	-16,990		-19,054
NEC 17	2,018	48,264		50,282
Total	9,161	110,686	16,938	136,785

DEPRECIACIÓN ACUMULADA COSTO Y NEC-17

	Muebles y Enseres	Equipos	Vehículos	Totales
Saldo Diciembre, 31/99	7,898	34,751	14,276	56,925
Gasto depreciación	305	14,433	968	15,706
Retiros	-1,647	-15,083		-16,730
NEC 17	1,124	21,707	706	23,537
Total	7,680	55,808	15,950	79,438
Total General	1,481	54,878	988	57,347

A marzo 31 del 2000, la aplicación de los términos de la NEC 17 fue revisada, en base muestreo, por el auditor externo.

(ESPACIO EN BLANCO)

7. ACTIVO FIJO: COSTO Y NEC-17 2001 (continuación)

(Expresados en U.S. dólares)

Los activos fijos presentan los siguientes movimientos

	Muebles y Enseres	Equipos	Vehículos	Comodato	Totales
Saldo Diciembre, 31/2000	9,161	110,686	16,938		136,785
Adiciones	174	5,317	32,412	17,735	55,638
Ajustes –Transferencias		-16,089	-15,698		-31,787
Total	9,335	99,914	33,652	17,735	160,636

DEPRECIACIÓN ACUMULADA COSTO Y NEC-17

	Muebles y Enseres	Equipos	Vehículos	Comodato	Totales
Saldo Diciembre 31/2000	7,680	55,808	15,950		79,438
Gasto depreciación	320	19,053	3,666		23,039
Retiros		-7,684	-16,502		-24,186
Total	8,000	67,177	3,114		78,291
Total General	1,335	32,737	30,538	17,735	82,345

8. OTROS ACTIVOS

	Diciembre 31	
	2001	2000
	(en U.S. dólares)	
Anticipo Impuesto Renta	2,829	-
Retención en la Fuente-terceros	11,328	-
Retención 5%	46	27
Otros	2,550	620
Terreno	20,000	
Inventarios Obsoletos		84,231
	36,753	84,878

9. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2000, incluye documentos con vencimientos a 90 días e interés nominal promedio anual del 16%.

	Diciembre 31	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en U.S. dólares)	
Filanbanco		26,240
Finagro		2,433
Territorial		7,156
Total		<u>35,829</u>

Préstamos bancarios.- A diciembre 31 del 2000, originan costos financieros del 19%. Están garantizados por hipoteca sobre un condominio, varios equipos y accesorios médicos y radiográficos.

10. OBLIGACIONES CONTINGENTES

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

BANCO/ COMPAÑÍA DE SEGUROS

	Diciembre 31	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en U.S. dólares)	
Pacífico		2,905
Lloyds Bank	100,642	169,156
Territorial		7,290
Confianza	22,598	5,162
Equinoccial		9,565
Filanbanco		582,912
	<u>123,240</u>	<u>776,990</u>
Cartas de Crédito		
Lloyds Bank	33,195	
	<u>33,195</u>	

11. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedor Exterior	541,147	434,412
Proveedores Nacionales	33,977	24,294
Anticipo	25,532	29,904
Otras Cuentas por Pagar	49,466	6,799
Mercadería por pagar	4,259	2,487
Total	<u>654,381</u>	<u>497,896</u>

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Préstamos Quirografarios	7	19
Aporte Individual	1,875	836
Aporte Patronal	2,435	1086
Fondos de Reserva	8,114	3390
Décimo tercero	1,863	694
Décimo Cuarto	192	96
Vacaciones	10,638	5,329
15% Participación Trabajadores	20,247	18,189
Impuesto Personal Empleados	8,772	2,835
Interés		598
Reserva por jubilación Patronal	28	32
Total	<u>54,171</u>	<u>33,104</u>

El movimiento de las obligaciones patronales al 31 de diciembre del 2001, fue como sigue:

	Saldo Al 31/12/2000	Provisión	Pagos	Saldo Al 31/12/2001
Décimo Tercer Sueldo	694	18,361	17,192	1,863
Décimo Cuarto Sueldo	96	288	192	192
Vacaciones	5,329	12,578	7,269	10,638
Fondo de Reserva	3,390	16,554	11,828	8,116
Aporte Individual	836	20,415	19,376	1,875
Impuesto Personal	2,835	21,576	15,639	8,772
Utilidades	18,189	71	5,626	12,634
Préstamos Quirografarios	19	144	156	7
Total	<u>31,388</u>	<u>89,987</u>	<u>77,278</u>	<u>44,097</u>

13. IMPUESTOS POR PAGAR

	Diciembre 31	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Impuesto al Valor Agregado(Cobrado)	9,441	2,195
Retención en la fuente 1%	531	131
Retención en la fuente 5%	478	191
Impuesto a la Renta		22,155
Retención en la fuente 30%	43	135
Retención en la fuente 70%	2,995	131
Retención en la fuente 100%	863	444
Impuesto 12% (Factor de Proporción)	46,088	
Total	<u>60,439</u>	<u>25,382</u>

La compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1996.

14. PASIVO A LARGO PLAZO - ACCIONISTAS

	Diciembre 31	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Accionistas:		
Srta. Hilda Schotel		20,478
Juan Martín Schotel		63,049
Sra. Leonor de Schotel		57
Total		<u>83,584</u>
Provisión:		
Reserva por Jubilación Patronal	76,727	29,788
Total Pasivo a Largo Plazo	<u>76,727</u>	<u>113,372</u>

Préstamos con accionistas.- No generan intereses y no tienen fecha de vencimiento definida.

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (continuación)

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión de este informe (25 de marzo del 2002), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2001.

(IOIECUADOR OVERSEAS AGENCIES C.A.)