

ECUADOR OVERSEAS AGENCIES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

ECUADOR OVERSEAS AGENCIES C.A. se constituyó el 2 de mayo de 1947, su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Guayaquil, tiene una sucursal en la ciudad de Quito. Su actividad es la comercialización de equipos, insumos e instrumentos médicos.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

2.1 Base de Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sobre la base del costo histórico, excepto por los inmuebles que están registrados al valor del avalúo comercial, como costo atribuido.

2.2 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la Entidad que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren a la provisión por deterioro (cuentas por cobrar Clientes incobrables), las vidas útiles de los activos fijos, la probabilidad de ocurrencia y el importe de la provisión para procesos legales y procedimientos administrativos, la provisión para jubilación patronal, la provisión de bonificación por desahucio, y el cálculo de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferidos.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

ECUADOR OVERSEAS AGENCIES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad. Además corresponden a inversiones temporales que corresponden a depósitos a plazo, con vencimiento menor a un año, se registran a valor nominal.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "proveedores y otras cuentas por pagar" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las Cuentas por cobrar a clientes, funcionarios y empleados, anticipos y otras cuentas por cobrar e impuestos por recuperar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Proveedores y otras cuentas por pagar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas y documentos por pagar a proveedores, pasivos acumulados, y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Cuentas y documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas y documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos activos se reconocen

ECUADOR OVERSEAS AGENCIAS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier deterioro el cual se carga contra los resultados del año.

Las Cuentas y documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de Situación Financiera que se clasifican como activos corrientes. Dichos saldos se presentan al valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al probable de realización. Dicha provisión se determina en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.7 Inventarios

Los inventarios están valuados al costo, que es menor que el valor del mercado. El costo de los inventarios e importaciones en tránsito se los determina por el método promedio.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

2.8 Propiedades y equipos

a) Reconocimiento y medición

Los Activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los activos fijos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

ECUADOR OVERSEAS AGENCIAS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Depreciación

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	20 años	5%
Muebles y enseres	10 años	10%
Herramientas	10 años	10%
Equipos de oficina	3 y 10 años	33,33% y 10%
Equipos en Comodato	3 y 5 años	33,33% y 20%
Vehículos	5 años	20%
Equipos de computación	3 y 5 años	33,33% y 20%

c) Retiro o venta de Activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor neto en libros del activo y reconocida en resultados.

2.9 Activos Intangibles

Corresponden al costo de licencias para el uso de sistemas operativos y contables, se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, se amortizan a lo largo de la vida útil estimada de tres años, empleando el método lineal.

2.10 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

ECUADOR OVERSEAS AGENCIES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.12 Cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar Proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compras de bienes y servicios de los proveedores locales es de 8, 15, 30 y 60 días, y para los del exterior es de 60, 90 y 120 días.

Las cuentas por pagar Proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

2.13 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

ECUADOR OVERSEAS AGENCIES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

Impuesto diferido

Los efectos de impuestos originados por las diferencias entre el balance financiero y tributario, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes a la fecha y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se reversen.

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 temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados son realizados.

Solo se compensan entre si y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuestos a compensar.

ECUADOR OVERSEAS AGENCIAS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

ECUADOR OVERSEAS AGENCIES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

2.15 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y 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 desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

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 (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

El pasivo contingente lo constituye básicamente el monto de garantías otorgadas a ciertos clientes por el fiel cumplimiento de contrato y buen uso de los anticipos.

2.16 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

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

ECUADOR OVERSEAS AGENCIES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.17 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos de actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidos en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

2.18 Reserva Legal, Facultativa y de Capital

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva Facultativa: La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

Reserva de Capital: La reserva de capital acumula el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US\$ dólares de los estados financieros, efectuada en años anteriores. El saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado. Está compuesta por las cuentas de superávit por revalorización de patrimonio y reexpresión monetaria.

2.19 Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para Pequeñas y Medianas Entidades: La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

ECUADOR OVERSEAS AGENCIAS C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgos financieros

Durante 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
- Riesgo operacional

a) Ambiente de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquello riesgo que pudiera enfrentar la Compañía determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado; así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía 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 entienden sus funciones y obligaciones.

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

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de la pérdida financiera que podría enfrentar la compañía si la concentración de la cartera en un número de clientes no cumple con las obligaciones pactadas, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

La exposición de la compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo los valores con las compañías relacionadas considerando que la empresa tiene como política no mantener saldos pendientes, en consecuencia el riesgo está controlado. Adicional a estos clientes la cartera está diversificada. La administración ha establecido, al 31 de diciembre del 2012, que desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito. Para la que exista por volumen de venta a un cliente se han implementado políticas de crédito para respaldar con Pagares las deudas adquiridas según el caso.

ECUADOR OVERSEAS AGENCIES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

La administración ha establecido una política de crédito bajo el cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la compañía incluye análisis de balances y resultados, calificaciones externas, cuando están disponibles en el ambiente en que desarrollan sus operaciones comerciales, y en algunos casos, basados en referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan un monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada 6 meses.

Adicionalmente, la compañía minimiza el riesgo de pérdidas por incobrabilidad mediante pagarés. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o contra entrega del bien.

Los clientes que se califican como "especiales" se incluyen en una listas de clientes restringidos y son monitoreados por la gerencia comercial y la administración, y las ventas futuras a esos clientes, se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La compañía establece una provisión por deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La administración considera que dado el análisis de clientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo y se concentra en los clientes considerados de alto riesgo por su exposición sin garantía.

La máxima exposición de crédito para la compañía al 31 de diciembre del 2012, exceptuando los montos que corresponden a cuentas por cobrar con compañías relacionadas ascendió a US\$ 6.723.143 (2011: US\$ 3.929.672).

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la administración para administrar la liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando venzan, ya sea bajo condiciones normales como en casos de demandas judiciales o de negociación necesaria, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la compañía.

La administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando venzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

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

ECUADOR OVERSEAS AGENCIES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Riesgo de mercado

La exposición de la compañía al riesgo de mercado se presenta por la composición del mercado entre el sector público y el sector privado y el diferente comportamiento de cada uno. Además por los cambios en los precios de mercado de la competencia ya sea por productos importados o por la producción nacional.

e) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos de importación y comercialización, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía y desarrollados por el área de Procesos para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales aplicables.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional identificado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar tales riesgos.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y pasivos acumulados)

ECUADOR OVERSEAS AGENCIES C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total deudas con terceros		9.431.236	7.996.294
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	5	(17.814)	(635.569)
Deuda neta		9.413.422	7.360.725
Total patrimonio		8.000.799	6.134.906
Capital total		17.414.221	13.495.631
Ratio de apalancamiento		54,06%	54,54%

El ratio de endeudamiento es resultado, fundamentalmente, del financiamiento con proveedores locales y de sus pasivos acumulados. El nivel de endeudamiento es razonable, debido a que la compañía cuenta con lo suficiente como para invertir en entidades financieras mediante pólizas de acumulación (inversiones). La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta requerimientos externos de capital. La junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

4. INSTRUMENTO FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	17.814	-	635.569	-
Inversiones Temporales	1.540.000	-	2.250.000	-
Cuentas y documentos por Cobrar	8.313.416	-	4.910.644	-
Total activos financieros	9.871.230	-	7.796.213	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos bancarios	-	-	1.000.000	-
Cuentas y documentos por Pagar	8.904.762	-	6.324.563	78.546
Pasivos Acumulados	530.462	794.289	593.185	802.766
Total pasivos financieros	9.435.224	794.289	7.917.748	881.312

ECUADOR OVERSEAS AGENCIES C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas y documentos por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, Inversiones temporales, préstamos bancarios, cuentas y documentos por pagar, y pasivos acumulados se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>
Caja Chica	530	530
Banco del Pacífico S.A.	-	139.026
Banco Pichincha S.A.	7.551	7.910
Banco Internacional S.A.	9.733	488.103
	<u>17.814</u>	<u>635.569</u>

6. INVERSIONES TEMPORALES

Composición:

	<u>Tasas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>
Banco del Pacífico S.A.	2,25%	340.000	600.000
Banco Pichincha S.A.	3,5%	-	90.000
Banco Internacional S.A. (1)	5,55% y 2%	-	1.560.000
Banco de Guayaquil S.A. (2)	5%	1.200.000	-
		<u>1.540.000</u>	<u>2.250.000</u>

(1) Corresponde principalmente a la cancelación de la garantía que la compañía mantenía con el Banco Internacional por el certificado de depósito emitido el 18 de noviembre del 2011 por un monto de US\$ 1.000.000 a una tasa del 5.5%. Véase Nota 13.

(2) Corresponde a 2 certificados de depósito a plazo (US\$ 800.000 y US\$ 400.000), ambas con una tasa del 5% de interés anual, y con plazos de 60 días. Vencieron el 16 de enero del 2013 y el 19 de febrero del 2013, respectivamente.

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

Véase página siguiente:

ECUADOR OVERSEAS AGENCIAS C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>
Facturas por cobrar clientes (1)	6.723.143	3.929.672
(menos) Provisión para cuentas de dudoso cobro	<u>(186.511)</u>	<u>(142.660)</u>
	<u>6.536.632</u>	<u>3.787.012</u>

(1) Entre sus principales clientes, se encuentran: Eductrade S.A. por US\$ 1.414.319, Inmobiliaria Teoton S.A. por US\$ 564.018, Alboteoton S.A. por US\$ 506.094 y la Junta de Beneficencia de Guayaquil por US\$ 496.960.

Conforme se menciona en la Nota 3, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de deterioro de sus cuentas y documentos por cobrar – clientes.

Al 31 de diciembre del 2012, el 37% de la cartera de clientes corresponde a la cartera vencida.

Provisión para cuentas de dudoso cobro:

Movimiento del año:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo Inicial	(142.660)	(143.298)
Gasto del año	(43.851)	-
Baja de cartera	-	638
Saldo Final	<u>(186.511)</u>	<u>(142.660)</u>

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR – OTROS DEUDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>
Anticipo a proveedores (1)	1.473.108	675
Anticipo de Intereses	5.863	11.420
Seguros Anticipados	53.060	6.065
Otros anticipos	2.506	1.306
	<u>1.534.537</u>	<u>19.466</u>

(1) Corresponde principalmente a los anticipos efectuados a Phillips para la compra de equipos para ser entregados a la compañía Eductrade S.A., el anticipo entregado fue por un monto de US\$ 1.421.088, no devengan intereses y se liquidarán una vez que los equipos sean provistos por el proveedor y entregados a Eductrade S.A. e inicie el proceso de facturación.

ECUADOR OVERSEAS AGENCIES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2011</u>
Inventario (1)	3.718.937	3.522.605
Equipos en proceso de instalación	761.742	338.951
Préstamos (2)	340.698	-
Maleta e insumos cardio	60.921	41.066
Consignación	244.670	-
Inventario en Tránsito	1.252.567	1.997.331
(menos) Deterioro del Valor Neto Realizable	(3.964)	(3.964)
	<u>6.375.571</u>	<u>5.895.989</u>

- (1) Corresponden principalmente a inventarios de equipos médicos de imagen e insumos médicos. Véase Nota 2.7
- (2) Corresponden a inventarios dados en préstamo con opción a compra, según cláusulas contractuales establecidas para el efecto. Véase Nota 24.

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2011</u>
Terreno	180.026	180.026
Edificios	513.715	513.715
Construcciones en Curso	12.963	5.680
Vehículos	199.347	199.346
Equipos en Comodato	2.401.259	834.712
Equipos de Oficina, Muebles y enseres	92.820	32.409
Herramientas	617	-
Equipos de Computación	74.657	99.147
Equipos Comerciales en Demo y Stock	117.019	-
Software IT	110.106	133.385
	<u>3.702.529</u>	<u>1.998.420</u>
(menos) Depreciación Acumulada	(1.748.736)	(782.648)
	<u>1.953.793</u>	<u>1.215.772</u>

ECUADOR OVERSEAS AGENCIAS C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>
Saldo Neto al Inicio del año	1.215.772	1.463.714
(+) Adiciones (1)	1.389.449	182.365
(-) Bajas/Ventas (2)	(18.537)	(773)
(-) Depreciaciones del año	(632.891)	(429.534)
Saldo Neto al final del año	<u>1.953.793</u>	<u>1.215.772</u>

(1) Las principales adiciones se efectuaron en el rubro Equipos en Comodato.

(2) Se dieron baja aquellos activos que se encontraban totalmente depreciados o inexistentes.

11. INTANGIBLES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>
Licencia de programas	61.607	39.357
(-) Amortización Acumulada	(41.301)	(22.777)
	<u>20.306</u>	<u>16.580</u>

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>
Saldo Neto al Inicio del año	16.580	2.138
(+) Adiciones	22.250	29.542
(-) Amortizaciones del año	(18.524)	(15.100)
Saldo Neto al final del año	<u>20.306</u>	<u>16.580</u>

12. INVERSIONES PERMANENTES

Composición:

	<u>% de Participación</u>	<u>Número de Acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2012</u>
Fe salud S.A.	1,9515%	190.012	7.601	7.601
Electroquil S.A.		1.036	511	511
				<u>8.112</u>

ECUADOR OVERSEAS AGENCIAS C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2012, se canceló la deuda que la compañía mantenía con el Banco Internacional S.A. por un préstamo bancario "back to back", que fue adquirido en el periodo 2011 por un monto de US\$ 1.000.000 al 7.5% de interés anual, y que cuyo vencimiento fue el 21 de febrero del 2012.

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>
Proveedores locales	74.574	141.473
Proveedores del Exterior (1)	3.856.800	3.602.344
	<u>3.931.374</u>	<u>3.743.817</u>

(1) Corresponden a saldos pendientes de pago, cuyos plazos de pago son de 60, 90 y 120 días; sus principales proveedores del exterior son Agfa Healthcare Belgica con un monto de US\$ 1.681.321, Kendall S.A. Covidien por un monto de US\$ 1.086.386 y Agfa Healthcare Colombia por un monto de US\$ 242.556; y no devengan intereses.

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – ANTICIPO DE CLIENTES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>
Eductrade S.A.	3.498.453	-
Solca Cuenca	-	36.470
Solca Guayaquil	-	14.400
Ecuafontes	9.985	30.568
Solca Quito	-	785.515
Resonancia Magnética	-	430.000
Varios	309.387	615.745
	<u>3.817.825</u>	<u>1.912.698</u>

La compañía ha entregado garantías por anticipos recibidos de fiel cumplimiento. (Ver nota 24)

16. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación contable-tributaria -

Véase página siguiente:

ECUADOR OVERSEAS AGENCIAS C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	2.498.887	2.982.880
(+) Gasto no deducibles locales	271.682	126.889
(+) Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	102
(-) Ingresos exentos	-	(680)
(-) Pago a trabajadores con discapacidad	(18.421)	(38.870)
Saldo Utilidad gravable	2.752.148	3.070.321
Tasa impositiva	23%	24%
Total Impuesto causado	<u>632.994</u>	<u>736.877</u>
Anticipo Impuesto a la renta	-	114.791
Impuesto a la renta Causado (Anticipo < IR Calculado)	<u>632.994</u>	<u>736.877</u>

El movimiento de Impuesto a la renta por pagar por los años terminados al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>
Saldo al inicio del año	551.580	401.456
Impuesto pagado	(551.580)	(401.456)
Retenciones del año	(194.408)	(185.297)
Impuesto causado	632.994	736.877
Total Impuesto a la renta por pagar	<u>438.586</u>	<u>551.580</u>

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2009 al 2012 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Otros asuntos -

Código Orgánico de la Producción.- Con fecha diciembre 29 del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

ECUADOR OVERSEAS AGENCIES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado. - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas, se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

17. **SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas.

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>
<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>		
Relacionadas		
EOA SERVICIOS S.A.	2.251	101.368
	<u>2.251</u>	<u>101.368</u>
<u>Cuentas y documentos por pagar</u>		
Relacionadas		
EOA SERVICIOS S.A.	610	-
	<u>610</u>	<u>-</u>

Los saldos por cobrar y por pagar a las relacionadas, no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago; sin embargo, la administración estima cobrar y/o pagar en el corto plazo.

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas, que fueron las compras y ventas de repuestos e insumos médicos, y que afectaron a resultados en el 2012 y 2011, fueron:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>
<u>EOA SERVICIO S.A.</u>		
Ventas de suministros y repuestos de equipos médicos	151.566	646.301
Compras de insumos médicos	260.994	165.241

ECUADOR OVERSEAS AGENCIES C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)****18. PASIVOS ACUMULADOS**

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2012:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	7.205	66.528	(71.827)	1.906
Décimo cuarto sueldo	9.873	17.432	(13.935)	13.370
Vacaciones	32.431	42.753	(22.304)	52.880
Fondos de reserva	1.301	54.866	(52.251)	3.916
Deudas Sociales	15.985	103.637	(102.212)	17.410
Participación a trabajadores	526.390	440.980	(526.390)	440.980
	<u>593.185</u>	<u>726.196</u>	<u>(788.919)</u>	<u>530.462</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2011:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	4.156	51.875	(48.826)	7.205
Décimo cuarto sueldo	8.313	14.338	(12.778)	9.873
Vacaciones	26.589	36.823	(30.981)	32.431
Fondos de reserva	1.776	43.348	(43.823)	1.301
Deudas Sociales	6.044	75.850	(65.909)	15.985
Participación a trabajadores	311.953	526.390	(311.953)	526.390
	<u>358.831</u>	<u>748.624</u>	<u>(514.270)</u>	<u>593.185</u>

19. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2012 y 2011 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7,00%	6,50%
Tasa de Incremento Salarial	3,00%	2,40%
Tasa de Incremento de Pensiones	2,50%	2,20%
Tasa de rotación (promedio)	8,90%	4,90%
Vida laboral promedio remanente	7.2	7.5
Tabla de Mortalidad e Invalidez (1)	TMI ESS 2002	TMI ESS 2002

ECUADOR OVERSEAS AGENCIES C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2012:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo Final</u>
Indemnizaciones por Desahucio	702.495	173.859	(199.374)	676.980
Jubilación Patronal	100.271	16.577	461	117.309
Total	<u>802.766</u>	<u>190.436</u>	<u>(198.913)</u>	<u>794.289</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2011:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo Final</u>
Indemnizaciones por Desahucio	645.518	77.743	(20.766)	702.495
Jubilación Patronal	83.105	58.224	(41.058)	100.271
Total	<u>728.623</u>	<u>135.967</u>	<u>(61.824)</u>	<u>802.766</u>

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social de la compañía está conformado por 1.450.000 participaciones iguales e indivisibles de US\$ 1,00 cada una.

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>ACCIONES</u>	<u>VALOR US\$</u>	<u>PORCENTAJE</u>
Juan Martin Schootel	109.330	109.330	7,54%
Leonor Hidalgo de Schootel	130.500	130.500	9,00%
OVERDENE INDUSTRIES	1.210.170	1.210.170	83,46%
	<u>1.450.000</u>	<u>1.450.000</u>	<u>100%</u>

21. INGRESOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>
Ventas netas	20.357.975	15.930.930
Ventas de Equipos Proyecto Eductrade	2.163.954	-
Ventas Exportación de bienes y servicios	219.036	25.039
	<u>22.740.965</u>	<u>15.955.969</u>

ECUADOR OVERSEAS AGENCIAS C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

22. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>
Dividendos recibidos	4.794	680
Intereses ganados	93.650	47.409
Comisiones	882.135	1.124.054
Utilidad en venta de equipos	10.807	67.457
Otros, neto	33.474	46.524
	<u>1.024.860</u>	<u>1.286.124</u>

23. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>
Sueldos, Beneficios Sociales, IESS	1.569.877	1.164.610
Participación a trabajadores	440.980	526.390
Depreciaciones y Amortizaciones	651.415	444.634
Promociones, Publicidad y muestras gratis	353.570	176.662
Mantenimiento y reparaciones	114.487	277.488
Gastos de viaje y movilizaciones	88.985	68.400
Impuestos, contribuciones y otros	222.159	289.805
Servicios legales y profesionales	516.391	501.231
Servicios Básicos	14.736	13.651
Comunicaciones	40.567	54.386
Servicios de Seguridad	76.397	86.005
Atención empleados y clientes (capacitaciones)	58.354	48.943
Papelería y suministros	64.291	41.859
Nacionalización, reexportación de faltantes y repuestos	207.718	-
Otros gastos menores	417.863	91.947
	<u>4.837.790</u>	<u>3.786.011</u>

24. CONTRATOS

Los principales contratos que quedaron vigentes al 31 de diciembre del 2012 son:

- Un contrato de compra venta con Philips y Eductrade S.A. para el equipamiento de equipos de imagen para los Hospitales de Santo Domingo de los Tsáchilas y de Babahoyo valorado en un monto total de US\$ 6.300.537, que al 31 de diciembre del 2012, se ha dado en anticipo a Phillips por ser quien les provee de los equipos, un monto acumulado de US\$ 3.498.453, pagaderos según las condiciones del contrato N° 64000000-853-C;

ECUADOR OVERSEAS AGENCIES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Un contrato con el IESS – Hospital José Carrasco Arteaga por la adquisición de placas para procesamiento seco para rayos x, valorado en US\$ 303.750, cuya forma de pago es a contra entrega de los bienes una vez suscrita el acta de entrega recepción;
- Un contrato con el IESS Nacional para suministrar durante la vigencia del contrato, insumos médicos por un monto de US\$ 3.311.495, y que cuya formas de pago son contra factura luego de haber suscrito las actas de Entrega – recepción;

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de Abril del 2013) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF, han sido emitidos con la autorización de fecha 19 de Abril del 2013 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.



