

**(1) Entidad que Reporta**

(a) Descripción del Negocio

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. Sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

(b) Entorno Económico

Las repercusiones por la caída en el precio internacional del petróleo que se presentaron con mayor intensidad en el segundo semestre del 2015, y el fortalecimiento del dólar americano con relación a la moneda de los países vecinos, se manifestaron en la economía ecuatoriana a través de la reducción de las exportaciones petroleras y no petroleras, caída de depósitos bancarios y restricciones del financiamiento externo e interno. Adicionalmente, a inicios del 2015 se establecieron salvaguardias a las importaciones con tasas adicionales de aranceles de hasta el 45%, llevando a una contracción en la economía ecuatoriana, la que presenta mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa y deterioro en la cuenta corriente de la balanza de pagos e incremento en la tasa de desempleo, condiciones que crean presión en la caja fiscal y dificultad en atender los desembolsos presupuestarios.

La alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para los ingresos de exportaciones, la política económica de crecimiento adoptada por el Gobierno y fundamentado en la inversión pública que dinamizó la economía nacional en los años previos de bonanza petrolera; el clima desfavorable a la inversión privada y apertura económica; reformas tributarias que imponen una carga tributaria cada vez mayor; y, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante del U. S. Dólar como moneda de circulación, condicionan el crecimiento de la economía ecuatoriana a un precio sostenido del petróleo y a la obtención de financiamiento externo.

Los estados financieros adjuntos reflejan la evaluación efectuada por la Administración de la Compañía de la situación de la economía ecuatoriana a la fecha de cierre de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de la evaluación realizada por la Administración.

**(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 30 de marzo de 2016 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(Continúa)

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

(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.

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 2016, se incluye en la nota 15 – medición de las obligaciones por beneficios definidos, supuestos actuariales claves.

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:

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

- 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.

#### **(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. Las diferencias en moneda extranjera son generalmente 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.

(Continúa)

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

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.

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.

(Continúa)

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

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.

(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.

(Continúa)

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

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.

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 o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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.

(Continúa)

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

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.

(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.

(Continúa)

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

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 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 cuando la relación laboral termine por desahucio, 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 costo 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.

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.

(Continúa)

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

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)

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

(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)

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

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.

A la fecha del estado de situación financiera la Compañía no presenta diferencias temporales o pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros que originen el reconocimiento de impuestos diferidos activos o pasivos.

(Continúa)

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

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, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

(a) 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 está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(b) 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 NIF 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.

(Continúa)

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

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(c) 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:

NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.

Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Enmiendas a la NIIF 11).

Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38).

Agricultura: Plantas Productoras (Enmiendas a la NIC 16 y NIC 41).

Método del Valor Patrimonial en los Estados Financieros Separados (Enmiendas a la NIC 27).

Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).

Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28).

Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).

Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2012 – 2014 (varias normas).

**(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.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

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.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

**(6) Efectivo y Equivalentes a Efectivo**

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

|                         |      | <u>2015</u>    | <u>2014</u>      |
|-------------------------|------|----------------|------------------|
| Efectivo en caja        | US\$ | 530            | 530              |
| Depósitos en bancos     |      | 571,747        | 1,766,126        |
| Inversiones financieras |      | <u>335,023</u> | <u>-</u>         |
|                         | US\$ | <u>907,300</u> | <u>1,766,656</u> |

Al 31 de diciembre de 2015, inversiones financieras por US\$335,023 corresponden a depósitos a plazo fijo que la Compañía mantiene en una institución financiera local a 62 días plazo y tasa de interés fija anual del 5.1%.

**(7) Activos Financieros**

Al 31 de diciembre de 2014 los activos financieros por US\$691,560 corresponden a depósitos a plazo fijo que la Compañía mantiene en una institución financiera local a 122 días plazo y tasa de interés fija anual del 5.5%.

**(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

|   | <u>Notas</u> | <u>2015</u>       | <u>2014</u>      |
|---|--------------|-------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales:   |              |                   |                  |
| Cientes locales   | US\$         | 11,402,010        | 6,322,359        |
| Cientes del exterior  |              | <u>150,194</u>    | <u>266,976</u>   |
|   |              | 11,552,204        | 6,589,335        |
| Provisión para deterioro  |              | <u>(336,106)</u>  | <u>(285,706)</u> |
|   | US\$         | <u>11,216,098</u> | <u>6,303,629</u> |
| Otras cuentas por cobrar:   |              |                   |                  |
| Anticipos a proveedores   | US\$         | 309,760           | 968,172          |
| Funcionarios y empleados  |              | 75,695            | 98,875           |
| Impuesto a la renta pagado en exceso  | 14           | 169,835           | 559,824          |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas en proceso de reclamo | 14           | 559,824           | -                |
| Otras   |              | <u>94,483</u>     | <u>52,271</u>    |
|   | US\$         | <u>1,209,597</u>  | <u>1,679,142</u> |

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 17.

**(9) Inventarios**

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

|                                     |      | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|-------------------------------------|------|------------------|------------------|
| Mercadería disponible para la venta | US\$ | 5,319,794        | 5,480,093        |
| Maleta e insumos para cardiología   |      | 3,039,889        | 423,698          |
| En tránsito                         |      | <u>1,065,423</u> | <u>1,029,292</u> |
|                                     | US\$ | <u>9,425,106</u> | <u>6,933,083</u> |

En el 2015, los cambios en mercadería disponible para la venta y maleta e insumos para cardiología reconocidas como costo de las ventas ascendieron a US\$16,504,670 (US\$11,324,985, en el 2014).

En el 2015, la Compañía redujo en US\$184,176 (US\$505,002, en el 2014) 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.

**(10) 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 2015 y 2014 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        | Vehículos        | Equipos comerciales | Muebles y enseres y equipos de oficina | Herramientas | Equipos de computación | Equipo de tecnología de información | En construcción | Total              |
|----------------------------------|------|----------------|------------------|------------------|---------------------|--|--------------|------------------------|-------------------------------------|-----------------|--------------------|
| Costo o costo atribuido:         |      |                |                  |                  |                     |  |              |                        |                                     |                 |                    |
| Saldo al 1 de enero de 2014      | US\$ | 180,026        | 513,715          | 204,972          | 2,871,159           | 94,377                                 | 617          | 84,100                 | 803,503                             | 21,455          | 4,773,924          |
| Adiciones                        |      | -              | -                | -                | 1,165,872           | 22,829                                 | -            | 52,731                 | -                                   | 10              | 1,241,442          |
| Ventas y bajas                   |      | -              | -                | -                | (511,649)           | -                                      | -            | (8,983)                | -                                   | -               | (520,632)          |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 |      | 180,026        | 513,715          | 204,972          | 3,525,382           | 117,206                                | 617          | 127,848                | 803,503                             | 21,465          | 5,494,734          |
| Adiciones                        |      | -              | -                | -                | 735,506             | 31,427                                 | 1,733        | 39,841                 | -                                   | -               | 808,507            |
| Ventas y bajas                   |      | -              | -                | (508)            | (394,726)           | (967)                                  | -            | (14,400)               | -                                   | -               | (410,601)          |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | US\$ | <u>180,026</u> | <u>513,715</u>   | <u>204,464</u>   | <u>3,866,162</u>    | <u>147,666</u>                         | <u>2,350</u> | <u>153,289</u>         | <u>803,503</u>                      | <u>21,465</u>   | <u>5,892,640</u>   |
| Depreciación acumulada:          |      |                |                  |                  |                     |  |              |                        |                                     |                 |                    |
| Saldo al 1 de enero de 2014      | US\$ | -              | (220,019)        | (144,140)        | (1,869,833)         | (25,393)                               | (71)         | (63,685)               | (209,843)                           | -               | (2,532,984)        |
| Gasto de depreciación del año    |      | -              | (25,669)         | (26,585)         | (668,758)           | (9,410)                                | (62)         | (22,776)               | (267,658)                           | -               | (1,020,918)        |
| Ventas y bajas                   |      | -              | -                | -                | 206,561             | -                                      | -            | 8,446                  | -                                   | -               | 215,007            |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 |      | -              | (245,688)        | (170,725)        | (2,332,030)         | (34,803)                               | (133)        | (78,015)               | (477,501)                           | -               | (3,338,895)        |
| Gasto de depreciación del año    |      | -              | (25,632)         | (18,162)         | (745,532)           | (11,952)                               | (71)         | (31,701)               | (267,497)                           | -               | (1,100,547)        |
| Ventas y bajas                   |      | -              | -                | 508              | 239,138             | 880                                    | -            | 6,812                  | -                                   | -               | 247,338            |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | US\$ | <u>-</u>       | <u>(271,320)</u> | <u>(188,379)</u> | <u>(2,838,424)</u>  | <u>(45,875)</u>                        | <u>(204)</u> | <u>(102,904)</u>       | <u>(744,998)</u>                    | <u>-</u>        | <u>(4,192,104)</u> |
| Valor neto en libros:            |      |                |                  |                  |                     |  |              |                        |                                     |                 |                    |
| Al 31 de diciembre de 2014       | US\$ | <u>180,026</u> | <u>268,027</u>   | <u>34,247</u>    | <u>1,193,352</u>    | <u>82,403</u>                          | <u>484</u>   | <u>49,833</u>          | <u>326,002</u>                      | <u>21,465</u>   | <u>2,155,839</u>   |
| Al 31 de diciembre de 2015       | US\$ | <u>180,026</u> | <u>242,395</u>   | <u>16,085</u>    | <u>1,027,738</u>    | <u>101,791</u>                         | <u>2,146</u> | <u>50,385</u>          | <u>58,505</u>                       | <u>21,465</u>   | <u>1,700,536</u>   |

(Continúa)

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

**(11) Activos Intangibles**

El detalle y movimiento de activos intangibles (licencias para uso de programas) al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

|                         |      | <u>2015</u>          | <u>2014</u>          |
|-------------------------|------|----------------------|----------------------|
| Costo:                  |      |                      |                      |
| Saldo al inicio del año | US\$ | 202,487              | 169,812              |
| Adiciones               |      | <u>37,788</u>        | <u>32,675</u>        |
| Saldo al final del año  |      | <u>240,275</u>       | <u>202,487</u>       |
| Amortización acumulada: |      |                      |                      |
| Saldo al inicio del año |      | (134,568)            | (87,039)             |
| Gasto de amortización   |      | <u>(54,027)</u>      | <u>(47,529)</u>      |
| Saldo al final del año  |      | <u>(188,595)</u>     | <u>(134,568)</u>     |
| Valor neto en libros:   |      |                      |                      |
| Saldo al final del año  | US\$ | <u><u>51,680</u></u> | <u><u>67,919</u></u> |

**(12) 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 17.

Los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos al 31 de diciembre de 2015 son como sigue:

| <i>Importe en US dólares</i>   | <u>Tasa de interés</u> | Año de <u>vencimiento</u> | <u>2015</u>          |                        |
|--|------------------------|---------------------------|----------------------|------------------------|
|  |                        |                           | <u>Valor nominal</u> | <u>Valor en libros</u> |
| Préstamos bancarios a corto plazo sin garantía, a tasa de interés fija | 8.5% y 8.95%           | 2016                      | 644,962              | 644,962                |
|  |                        |                           | <u>644,962</u>       | <u>644,962</u>         |

(Continúa)

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

**(13) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

|   | <u>Notas</u> | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|---|--------------|------------------|------------------|
| Cuentas por pagar comerciales:                                  |              |                  |                  |
| Proveedores locales   | US\$         | 102,953          | 170,486          |
| Proveedores del exterior  |              | <u>5,183,800</u> | <u>5,002,022</u> |
|   | US\$         | <u>5,286,753</u> | <u>5,172,508</u> |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:                    |              |                  |                  |
| Anticipos de clientes   | US\$         | 2,949,741        | 1,998,211        |
| Impuesto al valor agregado por pagar                            |              | 28,826           | 63,797           |
| Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado |              | 47,331           | 69,771           |
| Beneficios a empleados  | 15           | 730,506          | 390,902          |
| Otras   |              | <u>56,722</u>    | <u>24,947</u>    |
|   | US\$         | <u>3,813,126</u> | <u>2,547,628</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 17.

**(14) Impuesto a la Renta**Gasto 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\$851,535, en el 2015 (US\$485,891, en el 2014).

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 el 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:

|   |      | <u>2015</u>             | <u>2014</u>             |
|---|------|-------------------------|-------------------------|
| Utilidad neta   | US\$ | 2,812,585               | 1,386,624               |
| Impuesto a la renta   |      | <u>851,535</u>          | <u>485,891</u>          |
| Utilidad antes de impuesto a la renta   | US\$ | <u><u>3,664,120</u></u> | <u><u>1,872,515</u></u> |
| Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta (22%) | US\$ | 806,107                 | 411,953                 |
| Incremento (reducción) resultante de:   |      |                         |                         |
| Gastos no deducibles  |      | 45,428                  | 75,371                  |
| Ingresos exentos  |      | -                       | <u>(1,433)</u>          |
|   | US\$ | <u><u>851,535</u></u>   | <u><u>485,891</u></u>   |

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 2015 y 2014 es el siguiente:

|  |      | <u>Impuesto a la Renta</u>     |                  |                                |                  |
|--|------|--------------------------------|------------------|--------------------------------|------------------|
|  |      | <u>2015</u>                    |                  | <u>2014</u>                    |                  |
|  |      | <u>Anticipos y retenciones</u> | <u>Por pagar</u> | <u>Anticipos y retenciones</u> | <u>Por pagar</u> |
| Saldos al inicio del año   | US\$ | 559,824                        | -                | 340,110                        | -                |
| Impuesto a la renta corriente del año  |      | -                              | 851,535          | -                              | 485,891          |
| Retenciones de impuesto a la renta   |      | 256,988                        | -                | 205,710                        | -                |
| Impuesto a la salida de divisas  |      | 764,382                        | -                | 499,895                        | -                |
| Retenciones de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas en proceso de reclamo |      | (559,824)                      | -                | -                              | -                |
| Compensación de anticipo y retenciones contra el impuesto por pagar                        |      | <u>(851,535)</u>               | <u>(851,535)</u> | <u>(485,891)</u>               | <u>(485,891)</u> |
| Saldos al final del año  | US\$ | <u><u>169,835</u></u>          | <u><u>-</u></u>  | <u><u>559,824</u></u>          | <u><u>-</u></u>  |

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)

#### Situación Fiscal

En noviembre de 2015 la Compañía mediante Trámite No. 109012015175492 presentó ante el Servicio de Rentas Internas un reclamo administrativo solicitando la devolución del impuesto a la renta pagado en exceso del año 2013 correspondiente a retenciones en la fuente efectuadas por los clientes por un monto de US\$210,156 más intereses. En febrero de 2016 el SRI mediante Providencia No. 109012016PDEV000561 solicitó a la Compañía justificar el reclamo presentado. En marzo de 2016 la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas la documentación solicitada. A criterio de la Administración y en opinión de su asesor legal, el reclamo será resuelto en condiciones favorables para la Compañía.

En noviembre de 2015 la Compañía mediante Trámite No. 109012015175500 presentó un reclamo administrativo solicitando al Servicio de Rentas Internas (SRI) la devolución del impuesto a la renta pagado en exceso del año 2014 correspondiente a retenciones en la fuente efectuadas por los clientes y la de devolución del crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas del año 2014 por un monto de US\$193,440 y US\$156,228, respectivamente, más intereses. En febrero de 2016 el SRI mediante Providencia No. 109012016PDEV000640 solicitó información a la Compañía para que justifique el reclamo presentado. En marzo de 2016 la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas la documentación solicitada. A criterio de la Administración y en opinión de su asesor legal, el reclamo será resuelto en condiciones favorables para la Compañía.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2012 al 2015 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

#### 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.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

**(15) Beneficios a Empleados**

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

|   |      | <u>2015</u>             | <u>2014</u>             |
|---|------|-------------------------|-------------------------|
| Contribuciones de seguridad social                  | US\$ | 37,456                  | 26,973                  |
| Beneficios sociales (principalmente legales)        |      | 46,441                  | 33,485                  |
| Participación de los trabajadores en las utilidades |      | 646,609                 | 330,444                 |
| Reserva para pensiones de jubilación patronal       |      | 724,904                 | 704,104                 |
| Reserva para indemnizaciones de desahucio           |      | <u>157,009</u>          | <u>132,350</u>          |
|   | US\$ | <u><u>1,612,419</u></u> | <u><u>1,227,356</u></u> |
| Pasivos corrientes                                  | US\$ | 730,506                 | 390,902                 |
| Pasivos no corrientes                               |      | <u>881,913</u>          | <u>836,454</u>          |
|   | US\$ | <u><u>1,612,419</u></u> | <u><u>1,227,356</u></u> |

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\$646,609, en el 2015 (US\$330,444, en el 2014). 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 2015 y 2014 es como sigue:

## Ecuador Overseas Agencies C. A.

## Notas a los Estados Financieros

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

|  |      | Jubilación<br>patronal | Indemniza-<br>ciones por<br>desahucio | Total          |
|--|------|------------------------|---------------------------------------|----------------|
| Obligaciones por beneficios definidos<br>al 1 de enero de 2014                                     | US\$ | 706,932                | 156,971                               | 863,903        |
| Incluido en resultados del período:  |      |                        |                                       |                |
| Costo por servicios actuales   |      | (15,289)               | 15,210                                | (79)           |
| Costo financiero   |      | 46,209                 | 10,604                                | 56,813         |
|  |      | <u>30,920</u>          | <u>25,814</u>                         | <u>56,734</u>  |
| Incluido en otros resultados integrales:   |      |                        |                                       |                |
| Ganancias actuariales que surgen de<br>ajustes por experiencia y cambio en<br>supuestos            |      | (21,664)               | (47,201)                              | (68,865)       |
| Otros:   |      |                        |                                       |                |
| Beneficios pagados   |      | (12,084)               | (3,234)                               | (15,318)       |
| Obligaciones por beneficios definidos<br>al 31 de diciembre de 2014                                |      | 704,104                | 132,350                               | 836,454        |
| Incluido en resultados del período:  |      |                        |                                       |                |
| Costo por servicios actuales   |      | 28,427                 | 7,157                                 | 35,584         |
| Costo por servicios pasados  |      | -                      | 10,631                                | 10,631         |
| Costo financiero   |      | 42,564                 | 8,309                                 | 50,873         |
|  |      | <u>70,991</u>          | <u>26,097</u>                         | <u>97,088</u>  |
| Incluido en otros resultados integrales:   |      |                        |                                       |                |
| (Ganancias) pérdidas actuariales que<br>surgen de ajustes por experiencia<br>y cambio en supuestos |      | (38,107)               | 6,567                                 | (31,540)       |
| Otros:   |      |                        |                                       |                |
| Beneficios pagados   |      | (12,084)               | (8,005)                               | (20,089)       |
| Obligaciones por beneficios definidos<br>al 31 de diciembre de 2015                                | US\$ | <u>724,904</u>         | <u>157,009</u>                        | <u>881,913</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.

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.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2015 y 2014 es como sigue:

|   |      | <u>2015</u>           | <u>2014</u>           |
|---|------|-----------------------|-----------------------|
| Trabajadores jubilados  | US\$ | 157,040               | 173,909               |
| Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio) |      | 388,455               | 373,843               |
| Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio          |      | 136,098               | 116,422               |
| Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio   |      | <u>43,311</u>         | <u>39,930</u>         |
|   | US\$ | <u><u>724,904</u></u> | <u><u>704,104</u></u> |

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

|                                 | <u>2015</u>         | <u>2014</u>         |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Tasa de descuento               | 6.31%               | 6.54%               |
| Tasa de incremento salarial     | 3%                  | 3%                  |
| Tasa de incremento de pensiones | 2%                  | 2.5%                |
| Tasa de rotación (promedio)     | 11.8%               | 11.8%               |
| 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.

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:

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

|   | 31 de diciembre de 2015 |                                  |
|---|-------------------------|----------------------------------|
|   | Jubilación<br>patronal  | Indemnizaciones<br>por desahucio |
| Tasa de descuento - aumento de 0.5%               | US\$ (23,360)           | (7,626)                          |
| Tasa de descuento - disminución de 0.5%           | 25,795                  | 8,488                            |
| Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%     | 26,532                  | 8,732                            |
| Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5% | <u>(24,186)</u>         | <u>(7,895)</u>                   |

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 2015 y 2014 se resumen a continuación:

|                                 | 2015                  | 2014             |
|---------------------------------|-----------------------|------------------|
| Sueldos y salarios              | US\$ 1,286,040        | 1,579,347        |
| Beneficios sociales             | 441,702               | 473,205          |
| Participación de trabajadores   | 646,609               | 330,444          |
| Jubilación patronal y desahucio | <u>46,215</u>         | <u>(79)</u>      |
|                                 | US\$ <u>2,420,566</u> | <u>2,382,917</u> |

**(16) 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.

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.

(Continúa)

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

#### 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)).

### **(17) 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.

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.

(Continúa)

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

**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 activos financieros, 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:

|                                      | <u>Notas</u> |      | <u>2015</u>       | <u>2014</u>       |
|--------------------------------------|--------------|------|-------------------|-------------------|
| Efectivo y equivalentes a efectivo   | 6            | US\$ | 907,300           | 1,766,656         |
| Activos financieros                  | 7            |      | -                 | 691,560           |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | 8            |      | 11,216,098        | 6,303,629         |
| Otras cuentas por cobrar             | 8            |      | <u>1,209,597</u>  | <u>1,679,142</u>  |
|                                      |              | US\$ | <u>13,332,995</u> | <u>10,440,987</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 42%, en el 2015 (33%, en el 2014) de los ingresos de la Compañía. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

Con base a la evaluación del entorno económico actual (véase nota 1(b)), 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.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión 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.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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:

|  |      | <u>2015</u>       | <u>2014</u>      |
|--|------|-------------------|------------------|
| Clínicas privadas                              | US\$ | 4,883,291         | 3,738,826        |
| Entidades de beneficencia y sin fines de lucro |      | 2,863,202         | 1,299,320        |
| Hospitales públicos y del IESS                 |      | 1,086,997         | 454,821          |
| Clientes finales                               |      | 2,659,714         | 990,398          |
| Clientes distribuidores y subdistribuidores    |      | <u>59,000</u>     | <u>105,970</u>   |
|  | US\$ | <u>11,552,204</u> | <u>6,589,335</u> |

En el rubro de venta de bienes, dos clientes finales registran el 5% o más de las ventas netas de la Compañía. Estos clientes principales registran US\$2,473,174 del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2015 (cuatro clientes finales y saldo de US\$1,455,458, en el 2014).

Pérdidas por Deterioro

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

|                            |      | <u>2015</u>       |                  | <u>2014</u>      |                  |
|----------------------------|------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|                            |      | Valor bruto       | Deterioro        | Valor bruto      | Deterioro        |
| Vigentes                   | US\$ | 4,771,710         | -                | 3,597,035        | -                |
| Vencidas de 1 a 30 días    |      | 1,258,348         | -                | 875,649          | -                |
| Vencidas de 31 a 90 días   |      | 2,027,400         | -                | 996,070          | -                |
| Vencidas de 91 a 180 días  |      | 1,846,183         | -                | 719,618          | -                |
| Vencidas de 181 a 360 días |      | 1,372,174         | (59,717)         | 309,317          | (194,060)        |
| Vencidas más de 360 días   |      | <u>276,389</u>    | <u>(276,389)</u> | <u>91,646</u>    | <u>(91,646)</u>  |
|                            | US\$ | <u>11,552,204</u> | <u>(336,106)</u> | <u>6,589,335</u> | <u>(285,706)</u> |

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue la siguiente:

|                                 |      | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|---------------------------------|------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año         | US\$ | (285,706)        | (235,366)        |
| Provisión por deterioro del año |      | <u>(50,400)</u>  | <u>(50,340)</u>  |
| Saldo al final del año          | US\$ | <u>(336,106)</u> | <u>(285,706)</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\$404,243 al 31 de diciembre de 2015 (US\$1,020,443, al 31 de diciembre de 2014); los mismos que no se encuentran en mora.

(Continúa)

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

**Efectivo y Equivalentes a Efectivo y Activos Financieros**

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$907,300 al 31 de diciembre de 2015 (efectivo y equivalentes a efectivo y activos financieros por US\$1,766,656 y US\$691,560, al 31 de diciembre de 2014, respectivamente), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo y los activos financieros 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 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 2015 |                               |                   |
|--|------|-------------------------|-------------------------------|-------------------|
|  |      | Valor en<br>libros      | Vencimientos<br>contractuales | De 0 a 6<br>meses |
| Préstamos y obligaciones financieras US\$      |      | 644,962                 | 657,460                       | 657,460           |
| Cuentas por pagar comerciales                  |      | 5,286,753               | 5,286,753                     | 5,286,753         |
| Otras cuentas y gastos acumulados<br>por pagar |      | 3,813,126               | 3,813,126                     | 3,813,126         |
|  | US\$ | <u>9,744,841</u>        | <u>9,757,339</u>              | <u>9,757,339</u>  |
|  |      | 31 de diciembre de 2014 |                               |                   |
|  |      | Valor en<br>libros      | Vencimientos<br>contractuales | De 0 a 6<br>meses |
| Cuentas por pagar comerciales                  | US\$ | 5,172,508               | 5,172,508                     | 5,172,508         |
| Otras cuentas y gastos acumulados<br>por pagar |      | 2,547,628               | 2,547,628                     | 2,547,628         |
|  | US\$ | <u>7,720,136</u>        | <u>7,720,136</u>              | <u>7,720,136</u>  |

(Continúa)

### **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 2015 los pasivos financieros de la Compañía son a tasa de interés fija.

### **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.

## **(18) 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 y en función de ello determina el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. 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:

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

|   |      | <u>2015</u>       | <u>2014</u>        |
|---|------|-------------------|--------------------|
| Total pasivos                               | US\$ | 10,626,754        | 8,556,590          |
| Menos efectivo y equivalentes<br>a efectivo |      | <u>(907,300)</u>  | <u>(1,766,656)</u> |
| Deuda neta ajustada                         | US\$ | <u>9,719,454</u>  | <u>6,789,934</u>   |
| Total patrimonio                            | US\$ | <u>13,893,475</u> | <u>11,049,350</u>  |
| Indice deuda neta ajustada a<br>patrimonio  |      | <u>0.70</u>       | <u>0.61</u>        |

**(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas**

Transacciones 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 2015 y 2014 es el siguiente:

|  |      | <u>2015</u> | <u>2014</u>  |
|--|------|-------------|--------------|
| Ventas de productos terminados                         | US\$ | 580         | 3,179        |
| Ventas de repuestos                                    |      | 4,092       | -            |
| Arriendos ganados                                      |      | 17,218      | 16,399       |
| Ventas de activos fijos                                |      | 6,886       | -            |
| Ingreso por reembolso de gastos                        |      | 72,879      | 1,921        |
| Compras de inventario                                  |      | 140,127     | 7,831        |
| Reembolso de gastos                                    |      | -           | 7,462        |
| Servicios de mantenimiento e<br>instalación de equipos |      | 268,245     | 309,989      |
| Compra de activos fijos                                |      | <u>-</u>    | <u>4,221</u> |

Durante los años 2015 y 2014, la Compañía efectuó ventas de repuestos 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 es de US\$1,435 (US\$1,367, en el 2014).

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2015 y 2014, 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:

## Ecuador Overseas Agencies C. A.

## Notas a los Estados Financieros

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

|                          |      | <u>2015</u> | <u>2014</u>   |
|--------------------------|------|-------------|---------------|
| Sueldos y salarios       | US\$ | 257,861     | 258,470       |
| Beneficios a corto plazo |      | 43,676      | 43,706        |
| Beneficios a largo plazo |      | <u>-</u>    | <u>29,210</u> |

**(20) Gastos por Naturaleza**

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

|  | <u>Notas</u> |      | <u>2015</u>       | <u>2014</u>       |
|--|--------------|------|-------------------|-------------------|
| Costo de la mercadería vendida               | 9            | US\$ | 16,504,670        | 11,324,985        |
| Valor neto de realización de inventarios     | 9            |      | 184,176           | 505,002           |
| Gasto del personal                           | 15           |      | 2,420,566         | 2,382,917         |
| Gasto por depreciación y amortización        | 10 y 11      |      | 1,154,574         | 1,068,447         |
| Gasto por deterioro de cuentas<br>por cobrar | 17           |      | 50,400            | 50,340            |
| Gasto por garantía y mantenimiento           |              |      | 1,010,517         | 626,407           |
| Gasto por publicidad y propaganda            |              |      | 381,098           | 369,021           |
| Gasto por transporte                         |              |      | 194,056           | 132,546           |
| Gasto por guardianía                         |              |      | 47,485            | 45,032            |
| Gasto por seguros                            |              |      | 41,202            | 28,782            |
| Gasto por honorarios profesionales           |              |      | 291,326           | 539,233           |
| Gasto por servicios básicos                  |              |      | 20,344            | 18,630            |
| Gasto por mantenimiento y reparaciones       |              |      | 207,304           | 104,526           |
| Gasto por impuestos y contribuciones         |              |      | 327,741           | 411,564           |
| Otros  |              |      | <u>680,198</u>    | <u>854,652</u>    |
|  |              | US\$ | <u>23,515,657</u> | <u>18,462,084</u> |

**(21) Otros Ingresos**

El detalle de otros ingresos que se muestran en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

|  |      | <u>2015</u>    | <u>2014</u>      |
|--|------|----------------|------------------|
| Utilidad en venta de activos fijos     | US\$ | 180,565        | 121,218          |
| Ingresos por arriendo de instalaciones |      | 17,218         | 16,399           |
| Comisiones ganadas                     |      | 265,883        | 1,107,545        |
| Otros                                  |      | <u>26,338</u>  | <u>220,582</u>   |
|  | US\$ | <u>490,004</u> | <u>1,465,744</u> |

(Continúa)

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

**(22) 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 2015 y 2014 se resumen a continuación:

|                                 | <u>2015</u>           | <u>2014</u>     |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------|
| Ingresos financieros:           |                       |                 |
| Intereses ganados               | US\$ <u>86,514</u>    | <u>72,533</u>   |
| Costos financieros:             |                       |                 |
| Jubilación patronal y desahucio | (50,873)              | (56,813)        |
| Intereses pagados               | <u>(84,251)</u>       | <u>(8,134)</u>  |
|                                 | US\$ <u>(135,124)</u> | <u>(64,947)</u> |

**(23) 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 47 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 26% 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 25% 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 15% 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 18% 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.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- 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 2% de los ingresos de la Compañía.

**(24) Hechos Posteriores**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 30 de marzo de 2016, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del estado de situación financiera pero antes del 30 de marzo de 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.