

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

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

(1) Entidad que Reporta

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

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 22 de marzo de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(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.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 el 31 de diciembre de 2019, se incluye en la:

- Nota 8 - medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores comerciales y activos del contrato; supuestos claves para determinar la tasa de pérdidas promedio ponderadas.
- Nota 15 - medición de 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:

- 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.

(Continúa)

En la nota 6 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. Las diferencias en cambio 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.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

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.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

(Continúa)

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

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

(Continúa)

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

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Administración. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados.
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía solo mantiene activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Activos Financieros – Clasificación Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses, fueron reconocidos en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Activos financieros disponibles para la venta: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos (diferentes a las pérdidas por deterioro del valor, los ingresos por intereses y las diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda), se reconocieron en otros resultados integrales y se acumularon en la reserva de valor razonable. Cuando estos activos se dieron de baja, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se reclasificó a utilidad o pérdida.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

(Continúa)

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

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

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.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a corto y largo plazo a clientes y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

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; o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimiento en el largo plazo.

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)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

(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.

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.

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.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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.

(Continúa)

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

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses, debido a las siguientes consideraciones:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (ej. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de: i) más de 180 días para hospitales públicos y del IESS, clientes finales y clientes distribuidores y sub-distribuidores; y, ii) más de 120 días para clínicas privadas y entidades de beneficencia y sin fines de lucro.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de las clínicas privadas, hospitales públicos y del IESS y Entidades de beneficencia y sin fines de lucro, la política actual de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste se vuelve irrecuperable luego de un análisis y alternativas tomadas y después de haber agotado las gestiones de cobranzas extrajudiciales y judiciales.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

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

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 y activo por impuesto diferido, 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.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Se reconoce una partida como activo intangible cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo, fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de manera fiable.

i. Reconocimiento y Medición

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

ii. Amortización

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

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

(h) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

ii. Beneficios a Corto Plazo

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

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

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

(i) Provisiones y Contingencias

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

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIIF 15 (Aplicable desde el 1 de enero de 2018)

Los ingresos provenientes de la venta de productos corresponden a la venta de bienes, neto de impuesto a las ventas y descuentos. Los ingresos por la venta de bienes se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente; y no se han identificado obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega de los bienes; el precio de la transacción es previamente pactado con los clientes y no existen costos significativos asociados a la obtención de éstos ingresos.

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIC 18 (Aplicable antes del 1 de enero de 2018)

Los ingresos corresponden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía.

Estos ingresos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos y el cliente los ha aceptado. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los artículos adquiridos y vendidos.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Ingresos por Financiamiento

Los ingresos por intereses, se derivan de créditos otorgados por ventas de bienes a un plazo mayor del crédito normal según lo que indica las políticas contables de la Compañía; la tasa vigente por financiamiento aproximadamente del 10%.

iii. 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.

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.

(Continúa)

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

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.

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) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente las Normas NIIF 15 y NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

(Continúa)

El método de transición escogido por la Compañía para aplicar la Norma NIIF 9 “Instrumentos Financieros” requirió que se re-exprese la información comparativa de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017. Sin embargo, el método escogido por la Compañía para aplicar la Norma NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes” no requirió que se re-exprese la información comparativa de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos, cuándo deben reconocerse y en qué monto. Esta norma reemplazó a las normas NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas.

Bajo la NIIF 15, las transacciones de ingresos por venta de bienes que representan la totalidad de las ventas no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada producto vendido es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; y, no existen componentes variables que afecten el precio de la transacción. Con lo antes indicado, no se requiere hacer estimaciones para este efecto.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requerimientos para el reconocimiento y medición de activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados para los derivados que se usan como instrumentos de cobertura.

A continuación un detalle de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activos y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero del 2018:

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo Monto registrado bajo Norma NIIF 9
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	726,253	726,253
Cuentas por cobrar comerciales	8	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	17,987,222	17,206,453
Otras cuentas por cobrar	8	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	1,193,566	1,193,566
Total activos financieros				19,907,041	19,126,272
Pasivos financieros					
Préstamos y obligaciones financieras	12	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	773,626	773,626
Cuentas por pagar a comerciales	13	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	7,631,047	7,631,047
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	13	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	2,821,097	2,821,097
Total pasivos financieros				11,225,770	11,225,770

Los cambios en políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han aplicado utilizando la opción "Efecto acumulativo / con re-expresión"; bajo este método los ejercicios comparativos se re-expresan, y los efectos de la adopción inicial se reconocen como un ajuste a las utilidades retenidas al 1 de enero de 2018. Como resultado de la aplicación del modelo de pérdida crediticias esperadas a los saldos de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2017, la Compañía reconoció un impacto en los estados financieros de US\$780,769 contra resultados acumulados al 1 de enero de 2018.

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectiva

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía alquila un inmueble en la ciudad de Guayaquil donde opera el área administrativa de la Compañía. Los términos de arrendamientos y los términos remanentes desde la fecha inicial de aplicación de las cláusulas contractuales varían. Todos los contratos incluyen opción de renovación.

(Continúa)

Arrendamientos donde la Compañía es el Arrendatario

La Compañía actualmente reconoce los arrendamientos operativos en línea recta en base a los términos de los contratos de arrendamientos, y reconoce un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido.

La Compañía está requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019. La Compañía ha evaluado el impacto de la estimación de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros, como se describe a continuación.

Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 iniciando el 1 de enero del 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 es reconocido como un ajuste a los saldos de apertura a partir del 1 de enero de 2019; en consecuencia la información comparativa no es restablecida.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de dismantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado. El activo por derecho de uso se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento, el primero de los dos.

La NIIF 16 reemplaza a la existente guía de arrendamiento que incluye la NIC 17 de arrendamiento, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y SIC 27 Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

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 separados:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificación a la Norma NIIF9).
- Participación de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificación a la Norma NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF:
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(Continúa)

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

(6) Determinación de Valores Razonables

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

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

Otros Pasivos Financieros

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

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

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

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	US\$	530	530
Depósitos en bancos		3,377,039	618,977
Inversiones financieras		-	106,746
	US\$	<u>3,377,569</u>	<u>726,253</u>

Al 31 de diciembre de 2017, inversiones financieras corresponden a un depósito a plazo fijo que la Compañía mantenía en una institución financiera local a 90 días plazo y tasa de interés fija anual de 3.20%. Dicha inversión fue cobrada durante el año 2018.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Notas	2018	2017 restablecido
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales	US\$	16,087,380	16,082,249
Cientes locales refinanciados		1,218,295	1,091,484
Cientes del exterior		12,820	244,576
		<u>17,318,495</u>	<u>17,418,309</u>
Estimación para pérdidas esperadas	17	<u>(1,363,341)</u>	<u>(1,303,341)</u>
	US\$	<u>15,955,154</u>	<u>16,114,968</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	US\$	294,700	536,017
Funcionarios y empleados		126,532	95,047
Impuesto a la renta pagado en exceso	14	272,320	48,535
Retenciones de IVA		15,374	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas en proceso de reclamo	14	-	134,510
Notas de crédito por recuperación de impuestos	14	56,974	272,110
Otras		<u>167,862</u>	<u>107,347</u>
	US\$	<u>933,762</u>	<u>1,193,566</u>
Cuentas por cobrar comerciales - no corrientes:			
Cientes locales - con financiamiento	US\$	1,585,095	-
Cientes locales refinanciados		-	1,091,485
		<u>1,585,095</u>	<u>1,091,485</u>

En diciembre de 2018, Ecuador Overseas Agencies C. A. y E.O.A. Servicio S. A. (compañía relacionada a través de accionistas comunes) celebraron un Convenio de Pago con un Cliente Principal, mediante el cual se acordó refinanciar los saldos vencidos de ambas compañías a la fecha del convenio por un monto aproximado de US\$4,000,000. En dicho Convenio se estableció una cuota inicial de US\$2,000,000 (recibido a la fecha de la firma del convenio) y el saldo será recuperado acorde a lo establecido en la cláusula de pago detallada en el convenio de refinanciamiento. De la cuota inicial establecida, a E.O.A. Servicio S. A. le corresponden US\$670,000. Al 31 de diciembre de 2018 dicho valor quedó pendiente de pago a su compañía relacionada.

En diciembre de 2017, la Compañía celebró un Convenio de Pago con una Entidad de Beneficencia y sin fines de lucro, mediante el cual se acordó refinanciar los saldos vencidos a la fecha del refinanciamiento por un monto de US\$3,358,414. El Convenio estableció una cuota inicial de US\$1,175,444.94 (recibida a la firma del Convenio) y el saldo será pagado en 24 cuotas mensuales a partir de enero de 2018 por un monto fijo de US\$90,957, sin intereses. Durante el año 2018 la Compañía efectuó cobros de 10 cuotas por un monto en agregado de US\$964,674 y el saldo pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2018 es de US\$1,218,295.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía ha entregado a sus proveedores un monto en agregado de US\$294,700 en calidad de anticipos principalmente para la adquisición de dos Equipos de Imágenes por US\$150,160 , suministro de un equipo de ecografía por US\$80,460 y un Equipo de Braquiterapia por US\$31,712.

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 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mercadería disponible para la venta	US\$	4,381,384	5,437,146
Equipos en proceso de instalación		2,131,708	1,045,395
En tránsito		<u>1,985,780</u>	<u>1,834,914</u>
	US\$	<u>8,498,872</u>	<u>8,317,455</u>

En el 2018, los cambios en mercadería disponible para la venta y maleta e insumos para cardiología reconocidas como costo de las ventas ascendieron a US\$17,869,758 (US\$16,145,040, en el 2017).

En el 2018, la Compañía redujo en US\$605,184 (US\$328,665, en el 2017) el valor registrado de los inventarios de mercadería disponible para la venta para llevarlo a su valor neto de realización. Tales reducciones fueron incluidas en el costo de las ventas.

Inventarios en Garantía

Al 31 de diciembre de 2017, mercadería disponible para la venta – insumos médicos con valor no inferior a US\$1,235,161, se encuentran en garantías de préstamos y obligaciones financieras contratadas por la Compañía (vease nota 12).

(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 2018 y 2017 es como sigue:

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Terrenos	Edificios e instalaciones	Vehículos	Equipos comerciales	Muebles y enseres y equipos de oficina	Herramientas	Equipos de computación	Equipos de tecnología de información	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:											
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	180,026	513,715	204,464	4,013,393	157,400	2,350	194,707	803,503	21,465	6,091,023
Adiciones		-	-	-	1,232,253	8,888	-	24,865	-	-	1,266,006
Ventas y bajas		-	-	(32,134)	(441,967)	-	-	(9,129)	-	-	(483,230)
Transferencias		-	-	-	(1,275)	-	-	1,275	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017		180,026	513,715	172,330	4,802,404	166,288	2,350	211,718	803,503	21,465	6,873,799
Adiciones		-	-	-	945,094	2,237	-	64,753	61,575	130,000	1,203,659
Ventas y bajas		-	-	-	(137,448)	-	-	(9,645)	-	-	(147,093)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	180,026	513,715	172,330	5,610,050	168,525	2,350	266,826	865,078	151,465	7,930,365
Depreciación acumulada:											
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	-	(297,006)	(194,806)	(3,155,091)	(60,393)	(440)	(137,299)	(803,503)	-	(4,648,538)
Gasto de depreciación del año		-	(25,686)	(4,890)	(604,681)	(15,718)	(235)	(36,876)	-	-	(688,086)
Ventas y bajas		-	-	27,366	166,178	-	-	8,382	-	-	201,926
Saldo al 31 de diciembre de 2017		-	(322,692)	(172,330)	(3,593,594)	(76,111)	(675)	(165,793)	(803,503)	-	(5,134,698)
Gasto de depreciación del año		-	(25,686)	-	(701,837)	(15,994)	(235)	(43,617)	(15,546)	-	(802,915)
Ventas y bajas		-	-	-	101,662	-	-	8,594	-	-	110,256
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	-	(348,378)	(172,330)	(4,193,769)	(92,105)	(910)	(200,816)	(819,049)	-	(5,827,357)
Valor neto en libros:											
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	180,026	191,023	-	1,208,810	90,177	1,675	45,925	-	21,465	1,739,101
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	180,026	165,337	-	1,416,281	76,420	1,440	66,010	46,029	151,465	2,103,008

(Continúa)

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

Propiedad, Maquinarias y Equipos en Construcción

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene proyectos por US\$151,465, los cuales corresponden principalmente a la remodelación y/o residesño del edificio donde operan las oficinas de la Compañía.

Principales Adiciones de Propiedad, Maquinarias y Equipos

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía efectuó adiciones de activos fijos por un monto agregado por US\$1,203,659 (US\$1,266,006, en el 2017) siendo las más importantes: equipos de imágenes, ultrasonidos y licencias por US\$945,094 (US\$1,232,253, en el 2017).

(11) Activos Intangibles

El detalle y movimiento de activos intangibles (licencias para uso de programas de computación) al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	240,275	240,275
Adiciones		<u>5,020</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año		<u>245,295</u>	<u>240,275</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año		(232,431)	(212,292)
Gasto de amortización		<u>(8,099)</u>	<u>(20,139)</u>
Saldo al final del año		<u>(240,530)</u>	<u>(232,431)</u>
Valor neto en libros:			
Saldo al final del año	US\$	<u>4,765</u>	<u>7,844</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 2018 y 2017 son como sigue:

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

<i>Importe en US dólares</i>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>2018</u> Valor nominal	<u>2017</u> Valor nominal
Préstamos bancarios a corto plazo con garantía, a tasa de interés fija	5.95%	2018	-	274,631
Préstamos bancarios a corto plazo sin garantía, a tasa de interés fija	8.50%	2019	514,181	-
Compañías relacionadas	7%	2018	-	400,000
Compañías relacionadas		2018	-	98,995
		US\$	<u>514,181</u>	<u>773,626</u>

Al 31 de diciembre de 2017, los préstamos bancarios están garantizados por prenda comercial ordinaria sobre mercadería disponible para la venta - insumos médicos con valor no inferior a US\$1,235,161.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	140,176	151,685
Proveedores del exterior		<u>7,458,586</u>	<u>7,192,238</u>
	US\$	<u>7,598,762</u>	<u>7,343,923</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Anticipos de clientes	US\$	1,295,501	1,735,960
Impuesto al valor agregado por pagar		-	176,819
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		96,129	62,031
Beneficios a los empleados	15	661,655	784,449
Compañía relacionada	19	670,000	-
Otras		<u>202,220</u>	<u>61,838</u>
	US\$	<u>2,925,505</u>	<u>2,821,097</u>
Cuentas por pagar comerciales - no corrientes:			
Proveedores del exterior	US\$	<u>1,175,881</u>	<u>287,124</u>

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a pasivos por adquisición de bienes para ser utilizados en las operaciones de la Compañía. Los proveedores locales se liquidan entre 1 y 30 días, mientras que los del exterior se liquidan entre en 30 y 120 días.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El saldo de los anticipos recibido de clientes al 31 de diciembre de 2018, esta compuesta por los siguientes rubros: (i) adquisición de equipos de imagen y equipos de esterilización por US\$581,363; (ii) adquisición de equipo de tomografía por US\$280,000; y, (iii) adquisición de equipo resonador por US\$180,000.

Al 31 de diciembre del 2018 el saldo de US\$1,175.881 corresponde a una deuda a largo plazo con el proveedor Philips a 60 meses plazo y a una tasa de interés del 8.75% (US\$287,124 en el 2017 a 60 meses plazo y a una tasa de interés del 8.75%).

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 su totalidad en resultados y consiste de:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	889,521	891,749
Impuesto a la renta diferido		<u>(28,753)</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>860,768</u>	<u>891,749</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3%(28% en año 2018 y 25% en el año 2017) 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 28% en el año 2018 (25% en el año 2017).

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%, en el año 2018 (22% en año 2017). Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2018 (12% hasta el año 2017) 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 25% (22% en el año 2017) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2018	2017
Utilidad neta	US\$	2,200,900	2,925,571
Impuesto a la renta		860,768	891,749
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>3,061,668</u>	<u>3,817,320</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% (22% en el año 2017)	US\$	765,417	839,810
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		124,281	57,258
Ingresos exentos		(645)	(5,319)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		458	-
15% atribuible a ingresos exentos		<u>10</u>	<u>-</u>
Gasto estimado de impuesto a la renta		889,521	891,749
Cambios en diferencias temporarias reconocidas		<u>(28,753)</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>860,768</u>	<u>891,749</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 2018 y 2017 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2018		2017	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	48,535	-	391,601	-
Impuesto a la renta corriente del año			889,521		891,749
Retenciones de impuesto a la renta		282,521	-	248,823	-
Impuesto a la salida de divisas		830,785	-	691,461	-
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas en proceso de reclamo		-	-	(391,601)	-
Compensación de anticipo y retenciones contra el impuesto por pagar		<u>(889,521)</u>	<u>(889,521)</u>	<u>(891,749)</u>	<u>(891,749)</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>272,320</u>	<u>-</u>	<u>48,535</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.

Activos por Impuestos Diferidos

El activo por impuesto diferido reconocido es atribuible según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2018
Impuesto diferido activo atribuible a:			
Beneficios a empleados	US\$ -	28,753	28,753
Impuesto diferido activo	US\$ -	28,753	28,753

Reclamo de Impuesto a la Renta Pagado en Exceso

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

En diciembre de 2017 el Servicio de Rentas Internas, responde el reclamo administrativo interpuesto por la Compañía en el cual resolvió aceptar parcialmente dicho reclamo determinando que se devuelva a la Compañía el valor de US\$257,091 más los respectivos intereses. En diciembre de 2017 el Servicio de Rentas Internas emite una nota de crédito desmaterializada a favor de la Compañía por un monto de US\$272,110 (incluyendo intereses por US\$15,019). Durante el año 2018 la Compañía utilizó la nota de crédito desmaterializada para el pago de sus obligaciones tributarias.

En enero de 2018, la Compañía presentó un reclamo administrativo y una impugnación a lo resuelto por el Servicio de Rentas Internas requiriendo el reintegro del saldo de retenciones en la fuente y la devolución del impuesto a la salida de divisas del año 2016 por US\$40,906 y US\$67,545, respectivamente, más intereses. En marzo de 2018 el Servicio de Rentas Internas emite una nota de crédito cartular a favor de la Compañía por un monto de US\$56,973. Durante el año 2018 la Compañía utilizó la nota de crédito desmaterializada para el pago de sus obligaciones.

Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Registro Oficial No.309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según están definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años para nuevas inversiones productivas que hayan suscritos contratos de inversión; este beneficio es aplicable en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) e impuesto a la renta por reinversión de utilidades destinadas a la adquisición de nuevos activos productivos.
- Exoneración de impuesto a la renta de los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exoneración no es aplicable cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo; el exceso es recuperable, cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene la tasa del 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla la obligación de informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.
- Se reforma el hecho generador del ISD, excluyendo de la base imponible de dicho impuesto las compensaciones que efectúe el contribuyente.

Precios de Transferencia

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

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

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2015 al 2018 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(15) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Contribuciones de seguridad social	US\$	60,906	47,652
Beneficios sociales (principalmente legales)		60,454	63,152
Participación de los trabajadores en las utilidades		540,295	673,645
Reserva para pensiones de jubilación patronal		813,258	880,088
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>203,891</u>	<u>227,499</u>
	US\$	<u>1,678,804</u>	<u>1,892,036</u>
Pasivos corrientes	US\$	661,655	784,449
Pasivos no corrientes		<u>1,017,149</u>	<u>1,107,587</u>
	US\$	<u>1,678,804</u>	<u>1,892,036</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\$540,295, en el 2018 (US\$673,645, en el 2017). 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 2018 y 2017 es como sigue:

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Jubilación patronal	Indemnizacio- nes por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2017	US\$	843,411	190,789	1,034,200
Incluido en el resultado del período:				
Costo por servicios actuales		68,279	20,347	88,626
Costo financiero		<u>29,811</u>	<u>7,276</u>	<u>37,087</u>
		<u>98,090</u>	<u>27,623</u>	<u>125,713</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
(Ganancia) pérdida actuarial		<u>(49,329)</u>	<u>13,186</u>	<u>(36,143)</u>
Otros:				
Beneficios pagados		<u>(12,084)</u>	<u>(4,099)</u>	<u>(16,183)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		880,088	227,499	1,107,587
Incluido en el resultado del período:				
Costo por servicios actuales		69,117	22,543	91,660
Costo financiero		<u>34,110</u>	<u>8,822</u>	<u>42,932</u>
		<u>103,227</u>	<u>31,365</u>	<u>134,592</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
(Ganancia) pérdida actuarial		<u>(158,881)</u>	<u>(42,914)</u>	<u>(201,795)</u>
Otros:				
Beneficios pagados		<u>(11,176)</u>	<u>(12,059)</u>	<u>(23,235)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>813,258</u>	<u>203,891</u>	<u>1,017,149</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, 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.

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 2018 y 2017 es como sigue:

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Trabajadores jubilados	US\$	22,019	-
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		573,213	631,371
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		111,198	126,465
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>106,828</u>	<u>122,252</u>
	US\$	<u>813,258</u>	<u>880,088</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	1.50%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	14.57%	12.65%
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:

		<u>31 de diciembre de 2018</u>	
		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(14,017)	(3,510)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		15,243	3,805
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		15,595	4,052
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		<u>(14,450)</u>	<u>(3,777)</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 2018 y 2017 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>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$	1,783,934	1,708,479
Beneficios sociales		853,062	738,479
Participación de trabajadores		540,295	673,645
Jubilación patronal y desahucio		<u>91,660</u>	<u>88,626</u>
	US\$	<u>3,268,951</u>	<u>3,209,229</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.

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.

(Continúa)

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.

Riesgo de Crédito

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

Exposición al Riesgo de Crédito

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

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Notas		2018	2017 restablecido
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	3,377,569	726,253
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		17,540,249	17,206,453
Otras cuentas por cobrar	8		933,762	1,193,566
		US\$	<u>21,851,580</u>	<u>19,126,272</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 65%, en el 2018 (69%, en el 2017) de los ingresos de la Compañía. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

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

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

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

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

		2018	2017 restablecido
Clínicas privadas	US\$	6,756,715	7,460,356
Entidades de beneficencia y sin fines de lucro		3,095,739	3,075,796
Hospitales públicos y del IESS		2,642,766	1,305,615
Clientes finales		6,408,370	6,523,292
Clientes distribuidores y subdistribuidores		-	144,735
	US\$	<u>18,903,590</u>	<u>18,509,794</u>

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En el rubro de venta de bienes, un grupo de hospitales públicos, dos entidades de beneficencia y un grupo de clínicas privadas registran el 5% o más de las ventas netas de la Compañía. Estos clientes principales registran US\$7,018,334 del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y representan el 24% de las ventas a esa fecha (un grupo de hospitales públicos, y dos entidades de beneficencia y dos grupos de clínicas privadas registran US\$8,716,680 que representan el 34% de las ventas, en el 2017).

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes individuales al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018

La Compañía realiza una revisión individual de los clientes con exposiciones de riesgo significativas y utiliza una matriz de estimación para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clínicas privadas, entidades de beneficencia y sin fines de lucro, hospitales públicos y del IESS y de clientes finales. Con base a esta revisión la Compañía ha establecido porcentajes de pérdida asociados a tramos de mora con vencidos superiores a 30 días, en cuyas estimaciones se considera además el historial crediticio del cliente, la existencia de garantías reales y acuerdos de pagos, entre otros aspectos.

Pérdidas Crediticias Esperadas

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales al 31 de diciembre de 2018:

	2018		2017	
	Tasa de pérdida esperada	Saldo	Tasa de pérdida esperada	Saldo
Por vencer	0.00%	US\$ 9,998,324	5.14%	US\$ 9,483,234
Vencidas:				
Hasta 30 días	0.00%	1,538,512	3.56%	889,980
De 31 a 60 días	2.08%	896,972	5.15%	1,158,307
De 61 a 90 días	1.57%	482,606	3.56%	1,165,079
De 91 a 120 días	1.89%	344,093	3.64%	473,344
De 121 a 150 días	4.13%	388,198	3.70%	569,105
De 151 a 180 días	5.80%	337,213	3.42%	450,632
De 181 a 210 días	9.47%	269,288	1.21%	182,235
De 211 a 240 días	9.49%	272,352	0.58%	240,293
De 241 a 270 días	9.71%	212,500	0.67%	239,273
De 271 a 300 días	13.07%	187,084	0.13%	286,406
De 301 a 330 días	14.24%	142,769	0.62%	271,435
De 331 a 360 días	33.32%	208,570	0.19%	214,775
De 360 en adelante	31.20%	3,625,109	0.54%	2,885,696
		18,903,590		18,509,794
Estimación para pérdidas esperadas		(1,363,341)		(1,303,341)
	US\$	<u>17,540,249</u>		<u>17,206,453</u>

En los años 2018 y 2017, las clínicas privadas y las entidades de beneficencia y sin fines de lucro continuaron experimentando problemas de liquidez debido a la dilatación de pagos por parte del Estado, por consiguiente, la Compañía consideró las siguientes acciones que le permitan recuperar las cuentas por cobrar comerciales durante los siguientes doce meses:

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Negocios Futuros

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

La variación en la estimación para pérdidas esperadas con respecto a las cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue la siguiente:

		2018	2017 restablecido
Saldo al inicio del año	US\$	(1,303,341)	(436,931)
Estimación por deterioro del año		(60,000)	(151,512)
Impacto por adopción de NIIF 9		-	(780,769)
Castigos		-	65,871
Saldo al final del año	US\$	<u>(1,363,341)</u>	<u>(1,303,341)</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\$294,700, al 31 de diciembre de 2018 (US\$536,017, al 31 de diciembre de 2017); los mismos que no se encuentran en mora.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$3,377,569, al 31 de diciembre de 2018 (US\$726,253, al 31 de diciembre de 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según las agencias Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings o Humphreys S. A..

(Continúa)

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

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 2018		
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	514,181	1,193,318	1,193,318
Cuentas por pagar comerciales		8,774,643	8,774,643	8,774,643
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		2,925,505	2,255,505	2,255,505
	US\$	<u>12,214,329</u>	<u>12,223,466</u>	<u>12,223,466</u>
		31 de diciembre de 2017		
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	773,626	794,709	794,709
Cuentas por pagar comerciales		7,631,047	7,631,047	7,631,047
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		2,821,097	2,821,097	2,821,097
	US\$	<u>11,225,770</u>	<u>11,246,853</u>	<u>11,246,853</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

(Continúa)

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

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 2018 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. 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:

		2018	2017
Total pasivos	US\$	13,231,478	12,333,357
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(3,377,569)	(726,253)
Deuda neta ajustada	US\$	<u>9,853,909</u>	<u>11,607,104</u>
Total patrimonio	US\$	<u>19,292,015</u>	<u>17,670,089</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>0.51</u>	<u>0.66</u>

(Continúa)

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

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas de inventario	US\$	62,511	1,092
Arriendos ganados		12,914	21,524
Ingreso por reembolso de gastos		8,950	3,379
Compras de inventario		144,234	53,760
Intereses por préstamos		51,553	43,913
Préstamos recibidos		616,787	1,298,995
Pago por reembolso de gastos		<u>6,793</u>	<u>7,064</u>

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía efectuó ventas de inventario a E.O.A. Servicio S. A., relacionada a través de accionistas comunes y administración, que presta el servicio de instalación, mantenimiento y reparación de equipos médicos. Adicionalmente, la Compañía arrienda parte de sus instalaciones a la relacionada antes mencionada, el canon mensual de arriendo fue de US\$1,435, en el 2018 y 2017.

Entre febrero y mayo de 2017, la Compañía recibió de E.O.A. Servicio S. A. cuatro préstamos por un monto en agregado de US\$1,298,995 para capital de trabajo y pago de participación de trabajadores en las utilidades. Tres préstamos por un monto de US\$1,200,000 tienen un plazo de 180 días y tasa de interés fija anual de 7%; y, un préstamo por US\$98,995 no devenga intereses y no tiene fecha específica de vencimiento. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía ha cancelado la totalidad de los préstamos antes indicados.

En octubre de 2018, la Compañía recibió dos préstamos por un monto de US\$550,000 de E.O.A. Servicio S. A. para capital de trabajo, con vencimiento en diciembre de 2018 y tasa de interés fija anual de 7%, y, un préstamo por US\$66,787 no devenga intereses y no tiene fecha específica de vencimiento. Dichos valores fueron cancelados a la fecha de vencimiento.

Durante el año 2018 la Compañía celebró un convenio de pago con uno de sus clientes por el cual recibió en efectivo US\$2,000,000 de los saldos pendientes de cobro a la fecha del convenio. Del total de los fondos recibidos un monto de US\$670,000 corresponden a E.O.A. Servicio S. A., compañía relacionada a través de accionistas comunes, dichos valores se encuentran pendiente de pago al 31 de diciembre de 2018.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$	311,773	321,006
Beneficios a corto plazo		<u>52,724</u>	<u>54,222</u>

(20) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>Notas</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de la mercadería vendida	9	US\$	17,869,758	16,145,040
Valor neto de realización de inventarios	9		605,184	328,665
Gasto del personal	15		3,268,951	3,209,229
Gasto por depreciación y amortización	10 y 11		811,014	708,225
Gasto por pérdidas esperadas de cuentas por cobrar	17		60,000	151,512
Gasto por garantía y mantenimiento			511,664	441,807
Gasto por publicidad y propaganda			461,195	368,021
Gasto por transporte			418,129	396,787
Gasto por guardianía			46,132	50,534
Gasto por seguros			49,222	25,338
Gasto por honorarios profesionales			721,289	598,198
Gasto por servicios básicos			19,981	21,336
Gasto por mantenimiento y reparaciones			169,234	125,936
Gasto por impuestos y contribuciones			491,204	442,763
Otros			<u>736,080</u>	<u>614,151</u>
		US\$	<u>26,239,037</u>	<u>23,627,542</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 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad en venta de activos fijos	US\$	31,895	203,045
Ingresos por arriendo de instalaciones (nota 19)		12,914	21,524
Comisiones ganadas		97,467	885,056
Otros		<u>131,775</u>	<u>87,672</u>
	US\$	<u>274,051</u>	<u>1,197,297</u>

(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 2018 y 2017 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>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos financieros:		
Intereses ganados	US\$ 302,702	251,484
Costos financieros:		
Jubilación patronal y desahucio	US\$ (42,932)	(37,087)
Intereses pagados	<u>(169,737)</u>	<u>(118,959)</u>
	US\$ <u>(212,669)</u>	<u>(156,046)</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 49 años distribuye productos de la marca AGFA, entre los principales productos están las películas radiográficas clásicas o convencionales, equipos de radiología y productos químicos. Las ventas de esta línea representan aproximadamente el 13% 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 26% 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 24% de los ingresos de la Compañía. En conjunto con Phillips se desarrollan proyectos especiales de innovación tecnológica en hospitales públicos y privados donde la Compañía brinda asesoría técnica de instalación y puesta en marcha de los equipos.
- La relación con Steris Corporation inició en mayo de 1999, con productos tales como: equipo quirúrgico, esterilizadores, consumibles, piezas y partes. La Compañía está comprometida en mantener un staff altamente calificado para la comercialización e instalación de los equipos con estándares de calidad requeridos por el fabricante. Las ventas de esta línea representan aproximadamente el 6% de los ingresos de la Compañía.

(24) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 31 de marzo de 2019, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 31 de marzo de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.