

(1) Entidad que Reporta

(a) Descripción del Negocio

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

(b) Situación Actual del País

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno del Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo. La Compañía opera en el sector de la salud considerado como de primera necesidad y sus operaciones no se han visto interrumpidas significativamente. Ante la situación de crisis que se está viviendo debido a la pandemia ocasionada por COVID-19, la Compañía implementó inmediatamente:

- planes de detección, prevención y control de daños, partiendo de conocer la situación de todos nuestros clientes para dimensionar la afectación que esto tendría sobre nuestras proyecciones de ventas;
- de forma paralela se establecieron políticas estrictas para el manejo de la liquidez basadas en: priorización en la gestión de cobranzas por todos los involucrados en la gestión comercial, negociación de un mayor plazo de pago con proveedores, ajustes en los pedidos futuros de las principales líneas de negocio;
- así como también la optimización de gastos fijos y reducción de la jornada laboral con su implicación en la reducción del costo de personal.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no prevemos un impacto adverso significativo sobre los efectos del brote en las operaciones de la Compañía; y, nos encontramos tomando las medidas necesarias para mantener nuestras operaciones en funcionamiento, garantizando proteger a nuestros empleados, proveedores y clientes.

(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.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 30 de marzo de 2020 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 16 Arrendamientos y IFRIC 23 Incertidumbres sobre los tratamientos de los impuestos a las ganancias. 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.

i. 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 2020, se incluye en la:

- Nota 17 - 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 10 – estimación de las vidas útiles y de pérdidas por deterioro de los activos fijos; y,
- Nota 15 - medición de obligaciones por beneficios definidos - supuestos actuariales claves.

(Continúa)

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

ii. 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.

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.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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

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

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar comerciales 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.

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

Activos Financieros

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.

(Continúa)

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

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.

Con base al modelo de negocios, los activos financieros de la Compañía se clasifican bajo la medición de costo amortizado.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

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; y,
- 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.

(Continúa)

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, las que presenta un período promedio de recuperación de 90 días.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son únicamente Pagos de Principal e Intereses.

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:

- 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos financieros están representados principalmente por: i) efectivo y equivalentes a efectivo (activos de libre disposición) conformados por efectivo en caja y depósitos en cuentas corrientes; y, ii) cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas.

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.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene principalmente activos financieros a costo amortizado.

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.

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.

Cuentas 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.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El valor razonable de los préstamos y 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.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos.

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.

(Continúa)

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

(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. 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.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Equipos comerciales	3 años
Equipos y herramientas	10 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	<u>5 años</u>

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

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

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

(Continúa)

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

activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de: i) más de 180 días para hospitales públicos y del IESS 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.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio 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.

(Continúa)

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

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.

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.

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.

(Continúa)

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

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 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, se reconocen en resultados en los gastos por beneficios a empleados.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(Continúa)

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIIF 15

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 estos. 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 estos ingresos.

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.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja 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

(Continúa)

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

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 otras nuevas normas que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto material sobre los estados financieros de la Compañía.

Definición de un Arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento". Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento de la NIIF 16 Arrendamientos.

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar el recurso práctico para eximir la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o cambiados a partir del 1 de enero 2019.

Como Arrendatario

La Compañía no mantiene contratos de alquiler vigentes. La Compañía utilizó varios recursos prácticos al aplicar la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial; y,
- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para activos de bajo valor.

(Continúa)

Con base al análisis de las características de los contratos de arrendamiento vigentes en el año 2019, principalmente contratos de bajo valor y con plazo menor a un año, la Compañía no tuvo impacto por la adopción de la NIIF 16.

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23, Norma que entró en vigencia el 1 de enero de 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existen incertidumbres a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Adicionalmente, establece que la entidad debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

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

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto material sobre los estados financieros:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de un Negocio (Mejoras a la NIIF 3).
- Definición de Material (Mejoras a la NIC 1 y NIC 8).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a la NIIF 10 y NIC 28).

(6) Determinación de Valores Razonables

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que la Compañía tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento. Algunas de las políticas y revelaciones contables la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Cuando existe uno disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera "activo" si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, la Compañía mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca después del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido.

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	US\$	730	530
Depósitos en bancos		<u>1,952,404</u>	<u>3,377,039</u>
	US\$	<u><u>1,953,134</u></u>	<u><u>3,377,569</u></u>

La Compañía mantiene cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en bancos locales y los fondos son de libre disponibilidad.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Notas	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales	US\$	15,081,795	16,087,380
Cientes locales refinanciados		-	1,218,295
Cientes del exterior		481	12,820
		<u>15,082,276</u>	<u>17,318,495</u>
Estimación para pérdidas esperadas	17	(794,337)	(1,363,341)
	US\$	<u>14,287,939</u>	<u>15,955,154</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	US\$	517,362	294,700
Cuenta por cobrar relacionada		1,066,000	-
Funcionarios y empleados		14,964	126,532
Impuesto a la renta pagado en exceso	14	483,497	272,320
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	272,320	-
Notas de crédito por recuperación de impuestos	14	-	56,974
Otras		470,999	167,862
	US\$	<u>2,825,142</u>	<u>933,762</u>
Cuentas por cobrar comerciales - no corrientes:			
Cientes locales con financiamiento	US\$	<u>1,271,091</u>	<u>1,585,095</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 con ambas compañías por un monto aproximado de US\$4 millones (US\$3,002,368 y US\$1,369,905 con la Compañía y E.O.A. Servicio, respectivamente). En dicho Convenio se estableció una cuota inicial de US\$2,000,000 (valor recibido a la fecha de la firma del convenio) y el saldo pendiente se recuperaría acorde a lo establecido en la cláusula de pago detallada en el convenio de refinanciamiento.

En el año 2019, la Compañía no ha recibido pagos con cargo a esta deuda. El saldo por valor de US\$1,066,000, fue cancelado por el deudor a través de la entrega de bienes en dación en pago cuya titularidad legal la tiene una compañía relacionada. Este saldo será cancelado de manera semestral hasta mayo de 2022, empezando desde noviembre del 2020; y devengan un interés anual del 8.75%.

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 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 los años 2019 y 2018 la Compañía efectuó el cobro por a totalidad del saldo de cuenta por cobrar

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha entregado a sus proveedores un monto en agregado de US\$517,362 en calidad de anticipos principalmente para la adquisición de equipos médicos a los proveedores Nihon Kohden Corporation y Philips Medical Systems Nederland B.V por US\$ 144,483 y 119,451, respectivamente.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las otras cuentas por cobrar se compone principalmente de proyectos en curso para la adecuación de la central de esterilización en Solca Guayaquil por US\$345,740, las cuales serán cobrados al ciento una vez que se haya efectuado la entrega formal de los bienes.

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 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercadería disponible para la venta	US\$	4,669,144	4,381,384
Equipos en proceso de instalación		3,058,670	2,131,708
En tránsito		<u>80,173</u>	<u>1,985,780</u>
	US\$	<u><u>7,807,988</u></u>	<u><u>8,498,872</u></u>

En el 2019 los cambios en mercadería disponible para la venta y maleta e insumos para cardiología reconocidas como costo de las ventas ascendieron a US\$18,093,610 (US\$17,869,758, en el 2018).

En el 2019, la Compañía redujo en US\$493,346 (US\$605,184, en el 2018) 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.

El saldo de equipos en proceso de instalación representa principalmente al resonador magnético y equipo de angiografía valorados en US\$1,132,655 y 833,194, respectivamente, que se encuentran en proceso de instalación en una clínica pública y será cargado al resultados, una vez que se obtenga el acta de recepción definitiva por parte de esta.

(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 2019 y 2018 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 2018	US\$	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
Adiciones		-	-	82,220	1,234,846	6,736	-	23,311	-	5,983	1,353,096
Ventas y bajas		-	-	-	(607,420)	(380)	-	(14,769)	-	(21,465)	(644,034)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	180,026	513,715	254,550	6,237,476	174,881	2,350	275,368	865,078	135,983	8,639,427
Depreciación acumulada:											
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	-	(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		-	(348,378)	(172,330)	(4,193,769)	(92,105)	(910)	(200,816)	(819,049)	-	(5,827,357)
Gasto de depreciación del año		-	(25,686)	(6,370)	(838,278)	(16,363)	(235)	(39,517)	(20,526)	-	(946,975)
Ventas y bajas		-	-	-	486,013	380	-	14,260	-	-	500,653
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	-	(374,064)	(178,700)	(4,546,034)	(108,088)	(1,145)	(226,073)	(839,575)	-	(6,273,679)
Valor neto en libros:											
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
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	180,026	139,651	75,850	1,691,442	66,793	1,205	49,295	25,503	135,983	2,365,748

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Propiedad, Maquinarias y Equipos en Construcción

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene proyectos por US\$135,983, los cuales corresponden principalmente a la remodelación y/o rediseño del edificio donde operan las oficinas de la Compañía. El monto total del proyecto no está definido porque la obra está paralizada debido al COVID-19 y se retomará el siguiente año de acuerdo con la recuperación de la liquidez de la Compañía.

Principales Adiciones de Propiedad, Maquinarias y Equipos

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía efectuó adiciones de activos fijos por un monto agregado por US\$1,353,096 (US\$1,203,659, en el 2018) siendo las más importantes: equipos de imágenes, ultrasonidos y licencias por US\$1,234,846 (US\$945,094, en el 2018).

(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 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	245,295	240,275
Adiciones		<u>6,680</u>	<u>5,020</u>
Saldo al final del año		<u>251,975</u>	<u>245,295</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año		(240,530)	(232,431)
Gasto de amortización		<u>(2,000)</u>	<u>(8,099)</u>
Saldo al final del año		<u>(242,530)</u>	<u>(240,530)</u>
Valor neto en libros:			
Saldo al final del año	US\$	<u>9,445</u>	<u>4,765</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 2019 y 2018 son como sigue:

<i>Importe en US dólares</i>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Año de vencimiento</u>		<u>2019</u> Valor nominal	<u>2018</u> Valor nominal
Préstamos bancarios a corto plazo sin garantía, a tasa de interés fija	8.50%	2019	US\$	<u>-</u>	<u>514,181</u>

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2019 no hubo préstamos con instituciones financieras ni con relacionadas.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	223,922	140,176
Proveedores del exterior		<u>4,524,192</u>	<u>7,458,586</u>
	US\$	<u>4,748,114</u>	<u>7,598,762</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Pasivos de contratos	US\$	2,260,310	1,295,501
Impuesto al valor agregado por pagar		187,372	-
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		122,167	96,129
Beneficios a los empleados	15	527,453	661,655
Compañía relacionada	19	-	670,000
Otras		<u>149,235</u>	<u>202,220</u>
	US\$	<u>3,246,537</u>	<u>2,925,505</u>
Cuentas por pagar comerciales - no corrientes:			
Proveedores del exterior	US\$	<u>1,355,664</u>	<u>1,175,881</u>

Al 31 de diciembre de 2019, un detalle es como sigue:

- 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.
- El saldo de pasivos de contratos corresponde a los anticipos recibidos de clientes compuestos principalmente por los siguientes rubros: (i) adquisición de equipo resonador US\$1,272,503, y (ii) adquisición de equipo de angiografía por US\$694,410.
- El saldo de cuentas por pagar a proveedores a largo plazo de US\$1,355,664 (US\$1,175.881 en el año 2018), corresponde a una deuda a largo plazo con el proveedor Philips 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.

(Continúa)

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

(14) Impuesto a la RentaGasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad en resultados y consiste de:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	769,457	889,521
Impuesto a la renta diferido		<u>(33,695)</u>	<u>(28,753)</u>
	US\$	<u>735,762</u>	<u>860,768</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 los años 2019 y 2018) 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 los años 2019 y 2018.

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%, en los años 2019 y 2018. Dicha tasa se reduce al 15% en los años 2019 y 2018 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% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad neta	US\$	1,541,677	2,200,900
Impuesto a la renta		<u>735,762</u>	<u>860,768</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>2,277,439</u>	<u>3,061,668</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25%	US\$	569,360	765,417
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		200,133	124,281
Ingresos exentos		(466)	(645)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		424	458
15% atribuible a ingresos exentos		<u>6</u>	<u>10</u>
Gasto estimado de impuesto a la renta		769,457	889,521
Cambios en diferencias temporarias reconocidas		<u>(33,695)</u>	<u>(28,753)</u>
	US\$	<u>735,762</u>	<u>860,768</u>

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2019 y 2018 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2019		2018	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	272,320	-	48,535	-
Impuesto a la renta corriente del año		-	769,457		889,521
Retenciones de impuesto a la renta		287,543	-	282,521	-
Impuesto a la salida de divisas		965,411	-	830,785	-
Compensación de anticipo y retenciones contra el impuesto por pagar		(769,457)	(769,457)	(889,521)	(889,521)
Saldos al final del año	US\$	<u>755,817</u>	<u>-</u>	<u>272,320</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. En septiembre de 2019, la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) un reclamo administrativo solicitando la devolución del impuesto a la renta pagado en exceso de los años 2017 y 2018 correspondiente a retenciones en la fuente efectuadas por los clientes (US\$223,785) y por el crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas (US\$48,535) por un monto de US\$272,320 más intereses.

Activos por Impuestos Diferidos

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

		Saldos al 1 de enero de 2018	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2019
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Beneficios a empleados	US\$	-	28,753	28,753	33,695	62,448
Impuesto diferido activo	US\$	<u>-</u>	<u>28,753</u>	<u>28,753</u>	<u>33,695</u>	<u>62,448</u>

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplicidad y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

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 ni el anexos de operaciones con compañías relacionadas.

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 2017 al 2019 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 2019 y 2018 es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Contribuciones de seguridad social	US\$	59,123	60,906
Beneficios sociales (principalmente legales)		66,191	60,454
Participación de los trabajadores en las utilidades		402,139	540,295
Reserva para pensiones de jubilación patronal		970,395	813,258
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>265,996</u>	<u>203,891</u>
	US\$	<u>1,763,844</u>	<u>1,678,804</u>
Pasivos corrientes	US\$	527,453	661,655
Pasivos no corrientes		<u>1,236,391</u>	<u>1,017,149</u>
	US\$	<u>1,763,844</u>	<u>1,678,804</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\$402,139, en el 2019 (US\$540,295, en el 2018). 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 2019 y 2018 es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemniza- ciones por desahucio</u>	<u>Total</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2018	US\$	880,088	227,499	1,107,587
Costo por servicios actuales		69,117	22,543	91,660
Costo financiero		34,110	8,822	42,932
Pérdida (ganancia) actuarial		(158,881)	(42,914)	(201,795)
Beneficios pagados		<u>(11,176)</u>	<u>(12,059)</u>	<u>(23,235)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		813,258	203,891	1,017,149
Costo por servicios actuales		61,637	48,514	110,151
Costo financiero		33,338	8,354	41,692
Pérdida (ganancia) actuarial		74,945	16,182	91,127
Beneficios pagados		<u>(12,783)</u>	<u>(10,945)</u>	<u>(23,728)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>970,395</u>	<u>265,996</u>	<u>1,236,391</u>

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2019 y 2018 es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Trabajadores jubilados	US\$	45,822	22,019
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		644,742	573,213
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		136,160	111,198
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>143,671</u>	<u>106,828</u>
	US\$	<u>970,395</u>	<u>813,258</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	14.40%	14.57%
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.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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:

	31 de diciembre de 2019	
	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$ (17,051)	(4,475)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	18,502	4,843
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%	18,920	5,111
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%	(17,571)	(4,769)

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 2019 y 2018 se resumen a continuación:

	2019	2018
Sueldos y salarios	US\$ 2,081,900	1,783,934
Beneficios sociales	965,381	853,062
Participación de trabajadores	402,139	540,295
Jubilación patronal y desahucio	114,353	91,660
	US\$ <u>3,563,773</u>	<u>3,268,951</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.

(Continúa)

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.

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)).

Dividendos

En el año 2019, la Compañía distribuyó y pago dividendos por US\$712,004 sobre las utilidades del año 2013.

(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.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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:

	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	1,953,134	3,377,569
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		15,559,030	17,540,249
Otras cuentas por cobrar	8		<u>2,825,142</u>	<u>933,762</u>
		US\$	<u>20,337,306</u>	<u>21,851,580</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 54% en el 2019 (65% en el 2018) 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.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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:

		2019	2018
Clínicas privadas	US\$	7,451,178	6,756,715
Entidades de beneficencia y sin fines de lucro		6,350,800	3,095,739
Hospitales públicos y del IESS		2,330,595	2,642,766
Clientes finales		220,794	6,408,370
	US\$	<u>16,353,367</u>	<u>18,903,590</u>

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\$4,572,242 del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y representan el 39% de las ventas a esa fecha (un grupo de hospitales públicos, y dos entidades de beneficencia y dos grupos de clínicas privadas registran US\$7,018,334 que representan el 24% de las ventas, en el 2018).

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes individuales

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 2019 y 2018:

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	2019		2018	
	Tasa de pérdida esperada	Saldo	Tasa de pérdida esperada	Saldo
Por vencer	0.00%	US\$ 14,549,417	0.00%	US\$ 9,998,324
Vencidas:				
Hasta 30 días	0.00%	13,869	0.00%	1,538,512
De 31 a 60 días	0.00%	40,114	2.08%	896,972
De 61 a 90 días	0.00%	19,002	1.57%	482,606
De 91 a 120 días	0.00%	37,931	1.89%	344,093
De 121 a 150 días	0.00%	78,790	4.13%	388,198
De 151 a 180 días	0.00%	27,877	5.80%	337,213
De 181 a 210 días	0.00%	39,148	9.47%	269,288
De 211 a 240 días	0.00%	25,884	9.49%	272,352
De 241 a 270 días	0.00%	59,685	9.71%	212,500
De 271 a 300 días	0.06%	42,127	13.07%	187,084
De 301 a 330 días	0.10%	62,734	14.24%	142,769
De 331 a 360 días	0.10%	62,691	33.32%	208,570
De 360 en adelante	54.65%	1,294,098	31.20%	3,625,109
		<u>16,353,367</u>		<u>18,903,590</u>
Estimación para pérdidas esperadas		<u>(794,337)</u>		<u>(1,363,341)</u>
	US\$	<u>15,559,030</u>	US\$	<u>17,540,249</u>

Al 31 de diciembre de 2019, las cuentas por cobrar mayores a 360 días se conforman principalmente de una clínica pública por US\$846,772 y cuya deuda está totalmente provisionada (ver nota 8).

En los años 2019 y 2018, 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:

- 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.
- Desde el año 2020, la Compañía ha tomado medidas adicionales enfocadas en la obtención de liquidez, potenciando la actuación del área comercial en la gestión de cobranza para lograr un equilibrio saludable entre colocación y recuperación de cartera, logrando mejorar la reciprocidad de los clientes.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2019 y 2018 fue la siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	(1,363,341)	(1,303,341)
Estimación por deterioro del año		(60,000)	(60,000)
Castigos		<u>629,004</u>	-
Saldo al final del año	US\$	<u>(794,337)</u>	<u>(1,363,341)</u>

Los castigos de cuentas por cobrar clientes se conforman por varios clientes que fueron catalogados como no recuperables y que cumplieron los años requeridos para ser dados de baja.

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\$517,362, al 31 de diciembre de 2019 (US\$294,700, al 31 de diciembre de 2018); los mismos que no se encuentran en mora.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$1,953,134 al 31 de diciembre de 2019 (US\$3,377,569, al 31 de diciembre de 2018), 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..

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.

(Continúa)

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2019		
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses
Cuentas por pagar comerciales	US\$	6,103,778	6,103,778	6,103,778
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		3,246,537	3,246,537	3,246,537
	US\$	<u>9,350,315</u>	<u>9,350,315</u>	<u>9,350,315</u>
		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>

Riesgo de Mercado

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

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2018 los pasivos financieros de la Compañía son a tasa de interés fija.

(Continúa)

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

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:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$	10,586,706	13,231,478
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(1,953,134)</u>	<u>(3,377,569)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>8,633,572</u>	<u>9,853,909</u>
Total patrimonio	US\$	<u>20,030,561</u>	<u>19,292,015</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>0.43</u>	<u>0.51</u>

(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 2019 y 2018 es el siguiente:

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas de inventario	US\$	14,536	62,511
Arriendos ganados		21,524	12,914
Ingreso por reembolso de gastos		10,071	8,950
Compras de inventario		121,285	144,234
Intereses por préstamos		-	51,553
Préstamos recibidos		-	616,787
Pago por reembolso de gastos		<u>5,770</u>	<u>6,793</u>

Durante los años 2019 y 2018, 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 2019 y 2018.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2019 y 2018, 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:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$	333,459	311,773
Beneficios a corto plazo		<u>114,060</u>	<u>52,724</u>

(20) Ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias se detallan como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de insumos	US\$	10,637,792	9,834,089
Venta de equipos y accesorios		7,861,346	8,621,605
Venta de dispositivos y prótesis		7,292,111	7,726,601
Otros menores		<u>3,018,502</u>	<u>2,770,024</u>
	US\$	<u>28,809,751</u>	<u>28,952,319</u>

(21) 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 2019 y 2018:

Ecuador Overseas Agencies C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Notas	2019	2018
Costo de la mercadería vendida	9	US\$ 18,093,610	17,869,758
Valor neto de realización de inventarios	9	493,346	605,184
Gasto del personal	15	3,563,773	3,268,951
Gasto por depreciación y amortización	10 y 11	948,975	811,014
Gasto por pérdidas esperadas de cuentas por cobrar	17	60,000	60,000
Gasto por garantía y mantenimiento		702,705	511,664
Gasto por publicidad y propaganda		459,229	461,195
Gasto por transporte		524,377	418,129
Gasto por guardiania		45,253	46,132
Gasto por seguros		84,338	49,222
Gasto por honorarios profesionales		622,200	721,289
Gasto por servicios básicos		20,132	19,981
Gasto por mantenimiento y reparaciones		150,085	169,234
Gasto por impuestos y contribuciones		443,421	491,204
Otros		908,636	736,080
		US\$ <u>27,120,080</u>	<u>26,239,037</u>

(22) Otros Ingresos

El detalle de otros ingresos que se muestran en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Nota	2019	2018
Utilidad en venta de activos fijos		US\$ 126,674	31,895
Ingresos por arriendo de instalaciones	19	21,524	12,914
Comisiones ganadas		169,292	97,467
Otros		178,039	131,775
		US\$ <u>495,529</u>	<u>274,051</u>

(23) 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 2019 y 2018 se resumen a continuación:

		2019	2018
Ingresos financieros:			
Intereses ganados	US\$	<u>366,929</u>	<u>302,702</u>
Costos financieros:			
Jubilación patronal y desahucio	US\$	(41,692)	(42,932)
Intereses pagados		<u>(143,974)</u>	<u>(169,737)</u>
	US\$	<u>(185,666)</u>	<u>(212,669)</u>

(Continúa)

(24) 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.

(25) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 15 de junio de 2020, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, fecha del estado de situación financiera pero antes del 15 de junio de 2020, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.