

150569



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Audidores Independientes

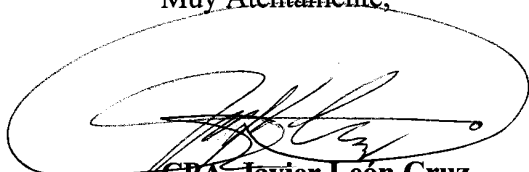
Quito, abril 26 del 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.-

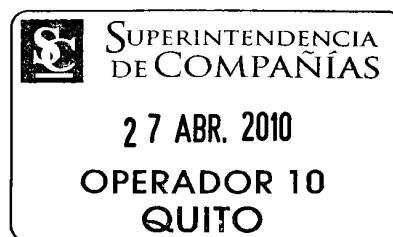
De nuestras consideraciones:

De conformidad con lo dispuesto por la Ley de Compañías, cumplimos con nuestra obligación de enviarles para su control y archivo un ejemplar del informe sobre los estados financieros auditados de **TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 (expediente No. 150569).

Muy Atentamente,



CPA. Javier León Cruz
Gerente de Auditoría



JL/mo

REGISTRO DE LA COMPAÑÍA: No. 258

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Audidores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de
TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Excepto por lo indicado en el párrafo 4, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Hallazgos

4. Al 31 de diciembre del 2009, debido a que no recibimos respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de cuentas por pagar a proveedores por US\$ 488.897 (nota 9) y de anticipos recibidos de clientes por US\$ 912.910 (nota 8), no nos fue posible mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría, determinar la razonabilidad de estos saldos y sus posibles efectos en las demás cuentas de balance y estado de resultados.
5. Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de cuentas por cobrar incluye valores provenientes de años anteriores cuya recuperación es incierta por US\$ 61.508, que no están adecuadamente provisionados; adicionalmente, el saldo de importaciones en tránsito incluye US\$ 107.043 proveniente del 2007 y 2008 que no han sido liquidados. El efecto de lo expuesto es sobrevaluación inadecuada de activos, resultados del ejercicio, y consecuentemente del patrimonio por US\$ 168.551.
6. En el año 2009, los costos y gastos incluyen: costos por US\$ 57.756 que no corresponden a ventas del año 2009 y, gastos por US\$ 137.914 sin suficiente documentación sustentatoria reglamentaria, los cuales sustancialmente han sido considerados como gastos no deducibles para la determinación del impuesto a la renta.

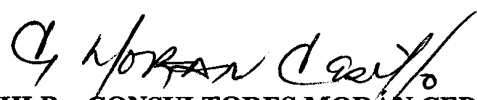
L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre * Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 * Fax: 2302981 * E-mail: guayaquil@hlbmoran.com - Guayaquil
Av. Colón E4-105 y 9 de Octubre, Edif. Solamar, 2do. Piso, Of. 201 * Telfs.: 022 556220 - 022 524575 - 022 234548 * E-mail: quito@hlbmoran.com - Quito
Gran Colombia 739 y Luis Cordero, Edif. Alfa, 2do. Piso, Of. ABC * Telf.: 072 844542 - 072 847302 * E-mail: cuenca@hlbmoran.com - Cuenca

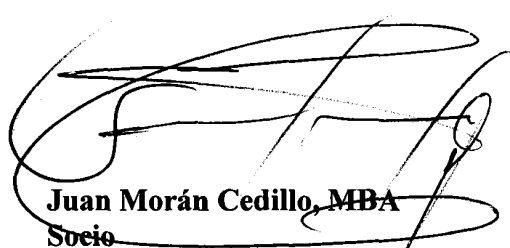
Opinión

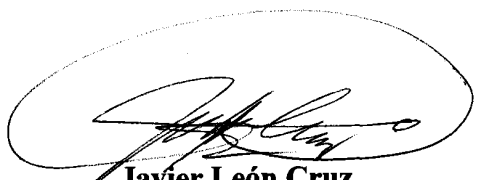
7. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos, si los hubiere, que pudieran haberse determinado como necesarios de no haber existido la limitación indicada en el párrafo 4, y por lo expuesto en los párrafos 5 y 6, los estados financieros mencionados anteriormente presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

8. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2009, será presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2010, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.


HLB – CONSULTORES MORÁN CEDILLO CÍA. LTDA.
RNAE - No. 258


Juan Morán Cedillo, MBA
Socio
Registro CPA. No. 21.249

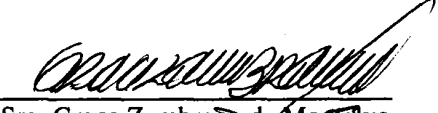

Javier León Cruz
Gerente de Auditoría
Registro CPA. No. 32.535

Quito, marzo 25 del 2010

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>NOTAS</u>	(US dólares)
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y sus equivalentes	2	426.372
Cuentas por cobrar	3	267.976
Inventarios	4	239.565
Importaciones en tránsito	5	932.420
Impuestos anticipados	6	<u>383.640</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.249.973
Mobiliario y equipos	7	13.769
Otros activos y cargos diferidos		<u>9.180</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.272.922</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVOS		
Anticipos recibidos	8	1.135.661
Cuentas por pagar	9	633.656
Obligación Financiera	10	173.608
Impuestos y retenciones por pagar	11	26.302
Gastos acumulados por pagar	12	<u>17.290</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1.986.517</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	13	250.000
Reserva legal		14.181
Resultados acumulados		29.822
Pérdida del ejercicio		<u>(7.598)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>286.405</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2.272.922</u>
PASIVOS CONTINGENTES Y CUENTAS DE ORDEN	17	<u>6.984.767</u>

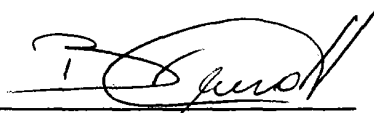

 Ing. Carlos Brandt Mancero
 Gerente General


 Sra. Grace Zambrano de Montalvo
 Contadora General

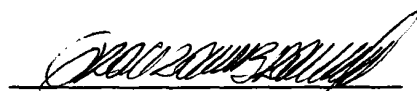
Ver notas a los estados financieros

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	NOTAS	(US dólares)
Ventas netas		6.462.761
Costo de ventas		(5.203.010)
Utilidad bruta		<u>1.259.751</u>
Gastos de ventas	14	800.553
Gastos administrativos	14	282.073
Depreciaciones y amortizaciones		<u>1.886</u>
Subtotal		<u>1.084.512</u>
Utilidad operativa		175.239
Intereses ganados		0
Gastos financieros		(72.366)
Otros ingresos y gastos, neto		(42.372)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		60.501
Participación a empleados	15	(9.075)
Impuesto a la renta	15	(59.024)
PERDIDA NETA DEL EJERCICIO		<u>(7.598)</u>



Ing. Carlos Brandt Mancero
Gerente General

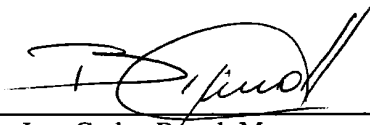


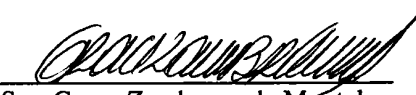
Sra. Grace Zambrano de Montalvo
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Acumulados</u>	<u>Resultados... del ejercicio</u>	<u>Total patrimonio</u>
			(US dólares)		
Saldos a diciembre 31, 2008	250.000	14.181	75.822	(46.000)	294.003
Transferencia			(46.000)	46.000	0
Pérdida neta del ejercicio				(7.598)	(7.598)
Saldos a diciembre 31, 2009	<u>250.000</u>	<u>14.181</u>	<u>29.822</u>	<u>(7.598)</u>	<u>286.405</u>


Ing. Carlos Brandt Mancero
Gerente General


Sra. Grace Zambrano de Montalvo
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	4.930.745
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4.422.679)
IVA e impuestos pagados, neto	(130.900)
Intereses y otros, neto	(114.738)
<i>Efectivo neto provisto en actividades de operación</i>	<u>262.428</u>

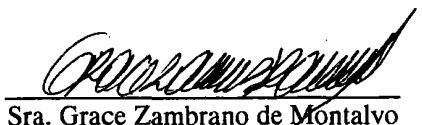
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra de activos fijos	(1.217)
<i>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</i>	<u>(1.217)</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos recibidos y pagados, neto	<u>154.608</u>
<i>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</i>	<u>154.608</u>
Aumento neto de efectivo	415.819
Efectivo al inicio del año	<u>10.553</u>
Efectivo al final del año	<u>426.372</u>


 Ing. Carlos Brandt Mancero
 Gerente General


 Sra. Grace Zambrano de Montalvo
 Contadora General

 Ver notas a los estados financieros

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
POR ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(US dólares)

PERDIDA DEL EJERCICIO (7.598)

Partidas que no generan egresos de efectivo:

Provisiones y depreciaciones 4.037

Participación de empleados 9.075

Otros ajustes 2.614Efectivo provisto en actividades de operación, antes de
cambios en el capital de trabajo 8.128

Disminución en cuentas por cobrar 2.329.443

Aumento en inventarios e importaciones en tránsito (88.239)

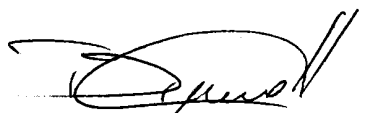
Aumento en impuestos anticipados (135.208)

Aumento en otros activos (2.500)

Aumento en cuentas por pagar 4.206

Aumento en impuestos y retenciones por pagar 4.308

Disminución en gastos acumulados por pagar (12.065)

Disminución en anticipos recibidos (1.845.645)**EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN 262.428**Ing. Carlos Brandt Mancero
Gerente GeneralSra. Grace Zambrano de Montalvo
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.- (La Compañía) fue constituida en julio 31 del 2003 en la ciudad de Quito – Ecuador e inscrita en el registro mercantil en octubre 1 del mismo año; tiene por objeto social la importación y comercialización de equipos médicos para uso principalmente en hospitales o clínicas, brindar asesoramiento en el uso y servicio de mantenimiento a los mismos. La Administración de la Compañía opera en la ciudad de Quito.

Las políticas contables más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos están presentados en US dólares, moneda de curso legal en el Ecuador, y fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad - NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, y normas contables establecidas o autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Inventarios.- Están valuados al costo de la última compra, el cual no supera al valor de mercado.

Importaciones en tránsito.- Constituyen facturas comerciales y gastos incurridos en importaciones, registrados al costo, y liquidados contra "costo de venta" en la fecha en que el equipo importado es facturado al cliente.

Activos fijos.- Están registrados al costo. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida se capitalizan. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos. Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

Cargos diferidos.- Son registrados al costo y amortizados en línea recta a 5 años.

Capital social.- Representan acciones suscritas y pagadas por los accionistas.

Reserva legal.- Conforme Ley de Compañías, Top Medical S.A. apropia el 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para futuros aumentos de capital.

Participación a empleados.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la compañía provisiona para distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de utilidades antes de impuestos.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. En caso de que la utilidad del año sea parcial o totalmente reinvertida en maquinarias y equipos para la producción dentro del año siguiente, la tarifa disminuye a 15% sobre el valor capitalizado, siendo requisito indispensable, formalizar la capitalización con la inscripción en el Registro Mercantil. En el año 2009 la Compañía aplicó la tarifa del 25%.

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>(%) Inflación</u>
2005	3,14
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31

2. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2009, están constituidos como sigue:

	(US dólares)
Bancos	425.672
Caja	<u>700</u>
Total	<u>426.372</u>

Bancos, principalmente está constituido por depósitos en cuentas corrientes de Produbanco S.A. por US\$ 442.460.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009, están compuestas como sigue:

		(US dólares)
Clientes	(1)	215.238
Empleados		34.470
Anticipos a proveedores		21.843
Otros		<u>12.933</u>
Subtotal		284.484
Provisión para cuentas incobrables	(2)	<u>(16.508)</u>
Total		<u>267.976</u>

(1) Están constituidas por facturas pendientes de cobro, principalmente de: Hospital IESS Andrade Marín (US\$ 36.242), Hospital Voz Andes (US\$ 27.496), Solca Núcleo de Cuenca (US\$ 24.990), Área No. 5 Hospital Quito de Méndez (US\$ 16.400), Uniandes (US\$ 15.240), Ilustre Municipalidad de Macara (US\$ 9.260), Tosha del Ecuador (US\$ 8.691) y Área de Salud No.4 Chimbacalle (US\$ 8.000).

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009****3. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**

- (2) Durante el año 2009, el movimiento de la provisión para cuentas de dudoso recaudo fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo inicial	14.356
Provisión del año	<u>2.152</u>
Saldo final	<u>16.508</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009, están constituidos como sigue:

	(US dólares)
Repuestos, piezas y accesorios	150.485
Equipos médicos para demostración	56.697
Equipos médicos	22.241
Herramientas	<u>10.142</u>
Total	<u>239.565</u>

5. IMPORTACIONES EN TRANSITO

Al 31 de diciembre del 2009, están constituidas por facturas comerciales de equipos solicitados al exterior, para atender pedidos de los clientes o concursos de ofertas ganados, más gastos incurridos en las importaciones. Los pedidos generalmente están respaldados con contratos de compra-venta y anticipos recibidos (nota 8). Los principales saldos, clasificado por cliente son los siguientes:

<u>Clientes</u>	(US dólares)
<i>Importaciones del 2009:</i>	
Zoldan Corporeishion Cía. Ltda.	410.000
Fabián González Carrión (anticipo recibido US\$ 107.960)	79.565
Hospital Eugenio Espejo	71.910
Solca Núcleo de Loja	48.715
Dr. Fausto Arízaga (anticipo recibido US\$ 30.100)	23.415
Universidad Católica del Ecuador	16.037
<i>Importaciones del 2008:</i>	
Universidad de Guayaquil (anticipo recibido US\$ 356.950)	94.177
Hospital del IESS José Carrasco Arteaga –Regional Cuenca (anticipo recibido US\$ 52.470)	91.689
<i>Importaciones del 2007:</i>	
Hospital General Enrique Garcés	54.957
Importación 2007-035	12.867
<i>Otros (menores)</i>	<u>29.088</u>
Total	<u>932.420</u>

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009****6. IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2009, están constituidos como sigue:

		(US dólares)
Crédito tributario (IVA pagado)		346.044
Retenciones de IVA		77
Crédito tributario – retenciones de impuesto a la renta	(1)	<u>37.519</u>
Total		<u>383.640</u>

(1) Corresponde a saldo neto de impuesto a la renta causado del año 2009 por US\$ 59.024

7. MOBILIARIO Y EQUIPOS

Durante el año 2009, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Saldos a Dic. 31, 2008	Adiciones	Saldos a Dic. 31, 2009
		(US dólares)	
Muebles y enseres	13.255	514	13.769
Equipos de oficina	7.473	0	7.473
Equipo electrónico	<u>20.480</u>	<u>703</u>	<u>21.183</u>
Subtotal	41.208	1.217	42.425
Depreciación acumulada	<u>(26.771)</u>	<u>(1885)</u>	<u>(28.656)</u>
Total	<u>14.437</u>	<u>(668)</u>	<u>13.769</u>

8. ANTICIPOS RECIBIDOS

Al 31 de diciembre del 2009, están constituidos por valores recibidos de los clientes, conforme contratos de compra-venta vigentes a esa fecha. A continuación detallamos los principales saldos:

		(US dólares)
Policía Nacional del Ecuador	(1)	* 448.000
Universidad de Guayaquil	(1)	* 356.950
Dr. Fabián González Carrión		* 107.960
Hosp. del IESS José Carrasco Arteaga – Regional Cuenca	(2)	52.470
Universidad Católica de Cuenca		36.691
Dr. Carlos Jerves		35.040
Dr. Fausto Arízaga		30.100
Ilustre Municipalidad de Macará	(2)	24.500
Otros (menores a US\$ 11 mil)		<u>43.950</u>
Total		<u>1.135.661</u>

* De estos clientes, los auditores externos no recibieron respuestas a sus solicitudes de confirmación, sin embargo consideramos que no existen diferencias importantes que ajustar. Total US\$ 912.910

(1) Constituyen el 70% recibido por los contratos de ventas de tomógrafos, a la Policía Nacional del Ecuador así como la Universidad de Guayaquil

(2) Al 31 de diciembre del 2009, mantienen el mismo saldo proveniente del año 2008.

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009****9. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2009, están compuestas como sigue:

	(US dólares)
Sojitz Corporation	* 423.530
Top Medical Systems S. A.	* 37.224
Fujifilm Group	* 28.143
Orimec	24.888
Vital Images	21.300
Toshiba Medical Systems Co.	20.725
Medicor Medical Supplies	19.315
Otros proveedores (menores a US\$ 12.000)	<u>58.531</u>
Total	<u>633.656</u>

* De estos clientes, los auditores externos no recibieron respuestas a sus solicitudes de confirmación, sin embargo consideramos que no existen diferencias importantes que ajustar. Total US\$ 488.897

Sojitz Corporation, constituye facturas por pagar por compra de equipos médicos originadas principalmente entre enero y febrero del 2009.

10. OBLIGACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2009, constituye saldo de préstamo con Produbanco S.A por US\$ 162.000, con vencimiento en enero 20 del 2010 e interés del 9,76% anual. Adicionalmente incluye saldo de tarjeta de crédito corporativa por US\$ 11.608.

11. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009, están constituidos por US\$ 24.742 de IVA percibido y retenciones en la fuente por US\$ 1.560.

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009, incluye principalmente: participación a empleados del período 2009 por US\$ 9.075, saldo por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por US\$ 3.060 y beneficios sociales por US\$ 2.058.

Durante el año 2009 el movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo inicial Dic. 31, 2008	(162)
Pagos	(22.384)
Provisión	<u>24.604</u>
Saldo final Dic. 31, 2009	<u>2.058</u>

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009****13. CAPITAL SOCIAL**

Conforme escritura de aumento de capital aprobada mediante Resolución de Superintendencia de Compañías No. 07.QIJ.3945 de octubre 1 del 2007, el capital suscrito y pagado de la compañía está fijado en US\$ 250.000, constituido por 2.500 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 100,00 cada una, distribuidas como sigue:

	Participación %	Valor nominal (US dólares)
Top Medical System S.A.	60	150.000
Ing. Carlos Brandt Mancero	14	35.000
Sr. Teodoro Tenorio Córdova	13	32.500
Sr. Julio Tenorio Carpio	13	32.500
Total	100	250.000

14. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRATIVOS

El origen y acumulaciones de estos gastos durante el año 2009, fueron causados como sigue:

	Ventas	Administrativos (US dólares)
Comisiones	288.602	0
Mantenimiento de garantía en ventas	273.544	0
Transporte aéreo, local, gtos. de viaje	91.685	7.621
Salarios, beneficios sociales y otros gastos de personal	60.780	62.447
Bonificaciones	15.027	13.696
Gastos de ventas	12.357	0
Instalación y demostración de equipos	11.226	0
Personal de avance	10.458	17.690
Publicidad-Promoción	9.539	4.900
Correo	9.163	551
Becas y entrenamientos	5.324	12.090
Certificación de documentos	3.433	350
Atenciones a clientes	3.203	529
Papelería, suministros	1.610	7.244
Viáticos	1.568	0
Catálogos	1.554	0
Mantenimiento en general	263	3.361
Multas, mora contratos	0	117
Arrendamiento mercantil	0	18.622
Cuotas, contribuciones y patentes	0	10.255
Consumo de teléfonos	0	11.856
Arriendos	0	2.113
Provisión cuentas incobrables	0	2.152
Honorarios	0	12.959
Impuestos y licencias, gtos. legales	0	22.770
Interes bancarios	0	44.743
Otros	1.217	26.007
Total	800.553	282.073

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009****15. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA**

La determinación de la base imponible para el cálculo de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta por el año 2009, fue realizada por la Administración como sigue:

	(US dólares)
Utilidad antes de participación a empleados e impuesto	60.501
(-) Participación de empleados (15%)	(9.075)
Subtotal	(A) 51.426
(+) Gastos no deducibles	184.670
Base imponible para impuesto a la renta	236.096
(-) Impuesto a la renta (25%)	(B) (59.024)
Pérdida neta (A-B)	(7.598)

Al 25 de marzo del 2010, las declaraciones tributarias de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales desde su constitución y no existen glosas por liquidar.

Mediante Resolución 1071 (Sup. R.O. No. 740 de enero 8 del 2003), el Servicio de Rentas Internas, dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias, cuyo plazo de presentación es hasta mayo 31 del 2010, las sociedades obligadas a presentar estados financieros auditados, deberán presentar a los auditores externos, los anexos con información tributaria conforme instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha del informe de los auditores externos, la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Además de los saldos por pagar a accionistas reportados en nota 9, las principales transacciones con partes vinculadas son las siguientes:

	(US dólares)
Remuneraciones y honorarios a accionistas	21.600
Comisiones a accionistas y parte vinculada	196.983

17. PASIVOS CONTINGENTES Y CUENTA DE ORDEN

Al 31 de diciembre del 2009, los principales pasivos contingentes lo constituyen pólizas de garantías entregadas a los clientes por buen uso de anticipos, seriedad de oferta y cumplimiento de contratos, emitidas por las siguientes entidades:

<u>Entidad</u>	<u>Documento</u>	(US dólares)
Seguros Oriente	Pólizas de garantías	6.047.110
Aseguradora del Sur	Pólizas de garantías	635.737
Memoser Compañía	Pólizas de garantías	147.870
Centro Seguros	Pólizas de garantías	69.950
Seguros Olympus S.A.	Pólizas de garantías	52.740
Seguros Constitución	Pólizas de garantías	31.360
Total		<u>6.984.767</u>

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

17. PASIVOS CONTINGENTES Y CUENTA DE ORDEN (continuación)

Las garantías entregadas a clientes tienen fechas de vencimiento entre enero y abril del 2010; están respaldadas con hipoteca sobre inmuebles de los accionistas y cheques de la compañía. También existe garantía "Stand By" por US\$ 300.000 otorgada por Produbanco S.A. como aval de las operaciones que realiza Top Medical Ecuador S.A.

Adicionalmente, la Compañía mantienen vigente desde noviembre 27 del 2007, contrato de leasing por las oficinas 8 y 9 del séptimo piso, bodega 5 y estacionamientos 37 y 38 del segundo subsuelo del edificio "Amazonas 100", inmueble en donde desarrolla sus operaciones. El valor del contrato es de US\$ 123.376 más IVA, y el plazo de cinco años. A diciembre 31 del 2009, el saldo de este contrato es de US\$ 96.846.

18. EVENTOS POSTERIORES

Entre diciembre 31 del 2009 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 25 del 2010 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no han existido eventos que ameriten ser mencionados y que afecten significativamente los estados financieros del año 2009.

19. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.R.I.008 del Sup. R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos contingentes.- No existen activos contingentes que la Administración los conozca y requieran revelación en los estados financieros. Los principales pasivos contingentes están mencionados en nota 17.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2009, la Administración ha dado cumplimiento a ciertas recomendaciones emitidas por auditoría externa, continuando pendiente mejorar el control interno contable en las cuentas de inventarios en tránsito, costos y gastos.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
