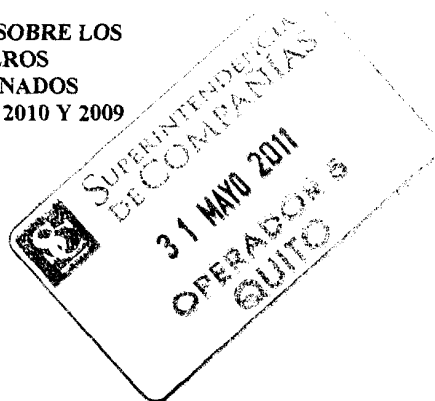


258

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.

REEMISIÓN DE INFORME SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009





Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Audidores Independientes

REEMISIÓN DE 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 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Nuestro informe sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, emitido en marzo 25 del 2010, incluyó una limitación y dos salvedades (nota 20 a los estados financieros), las cuales se mantienen sustancialmente a la fecha de este informe.

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. Este informe reemplaza al emitido en marzo 25 del 2011, debido a cambios en los estados financieros sugeridos por la Junta General de Accionistas.

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 2010, debido a que no recibimos respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de cuentas por pagar a proveedores por US\$ 432.658 (nota 9 a los estados financieros), 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 2010, el saldo de cuentas por cobrar incluye valores provenientes de años anteriores cuya recuperación es incierta por US\$ 86.517 (nota 3 a los estados financieros) que no han sido adecuadamente provisionados, situación que ocasiona sobrevaluación indebida del activo y patrimonio en ese valor.

6. En el año 2010, la pérdida total está afectada por el registro de gastos sin suficiente documentación sustentatoria reglamentaria por US\$ 45.558, los cuales han sido considerados como gastos no deducibles para la determinación del impuesto a la renta. Tales gastos por la falta de soporte afectan además de los controles internos, la situación financiera y los resultados de operaciones.

Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por la limitación y salvedades indicadas en la nota 20 a los estados financieros para el año 2009, y 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 (para el año 2010), 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 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 2010, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2011, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.
9. En enero 12 del 2011, la Superintendencia de Compañías dispuso la aplicación de la NIIF para las PYME's para aquellas empresas del grupo III como Top Medical Ecuador S.A. con activos totales inferiores a US\$ 4 millones, ventas menores a US\$ 5 millones y que tengan menos de 200 trabajadores. El período 2011 constituye el año de transición a las NIIF's cuya aplicación obligatoria será a partir de enero 1 del 2012.

[Firma manuscrita]

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

[Firma manuscrita]
Juan Morán Cedillo, MBA
Socio
Registro CPA. No. 21.249

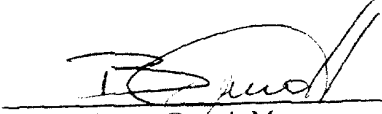
Quito, marzo 25 del 2011
abril 18 del 2011 (nota 1)

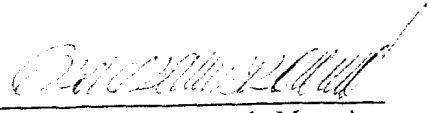
[Firma manuscrita]
Javier León Cruz
Gerente de Auditoría
Registro CPA. No. 32.535

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2011
OPERADOR 5
QUITO

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u> (US dólares)	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	2	272.748	426.372
Cuentas por cobrar	3	380.095	267.976
Inventarios	4	339.187	239.565
Importaciones en tránsito	5	578.755	932.420
Impuestos anticipados	6	<u>279.736</u>	<u>383.640</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1'850.521	2'249.973
Mobiliario y equipos	7	16.822	13.769
Otros activos		<u>9.180</u>	<u>9.180</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1'876.523</u>	<u>2'272.922</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS			
Anticipos recibidos	8	883.034	1'135.661
Cuentas por pagar	9	596.543	633.656
Obligaciones financieras	10	146.891	173.608
Impuestos y retenciones por pagar	11	7.192	26.302
Gastos acumulados por pagar	12	<u>19.093</u>	<u>17.290</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1'652.753</u>	<u>1'986.517</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	13	250.000	250.000
Reserva legal		14.181	14.181
Resultados acumulados		22.224	29.822
Resultados del ejercicio		<u>(62.635)</u>	<u>(7.598)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>223.770</u>	<u>286.405</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1'876.523</u>	<u>2'272.922</u>
CONTINGENCIAS Y CUENTAS DE ORDEN	18 y 21	<u>1'098.359</u>	<u>6'984.767</u>

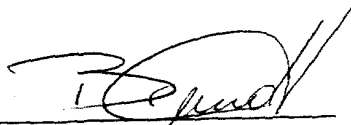

Ing. Carlos Brandt Mancero
Gerente General


Sra. Grace Zambrano de Montalvo
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
Ventas netas	14	2'078.355	6'462.761
Costo de ventas	14	(1'431.889)	(5'203.010)
Utilidad bruta		<u>646.466</u>	<u>1'259.751</u>
Gastos de ventas	15	544.115	800.553
Gastos por seguros		80.075	72.366
Gastos administrativos	15	287.668	282.073
Depreciaciones		<u>1.722</u>	<u>1.886</u>
Subtotal		<u>913.580</u>	<u>1'156.878</u>
Utilidad (pérdida) operativa		(267.114)	102.873
Otros ingresos y gastos, neto		<u>250.089</u>	(42.372)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		(17.025)	60.501
Participación a empleados	16	0	(9.075)
Impuesto a la renta, anticipo mínimo calculado	16	(45.610)	(59.024)
PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO		<u>(62.635)</u>	<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 LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

	Capital social	Reserva legal	...Resultados... Acumulados	Del ejercicio	Total patrimonio
			(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	250.000	14.181	29.822	(7.598)	286.405
Transferencia			(7.598)	7.598	0
Pérdida neta del ejercicio				(62.635)	(62.635)
Saldos a diciembre 31, 2010	<u>250.000</u>	<u>14.181</u>	<u>22.224</u>	<u>(62.635)</u>	<u>223.770</u>



Ing. Carlos Brandt Mancero
Gerente General

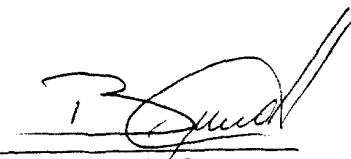


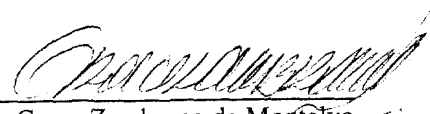
Sra. Grace Zambrano de Montalvo
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	1'850.587	4'930.745
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2'261.992)	(4'422.679)
IVA, retenciones e impuestos (recuperados y pagados, neto)	39.184	(130.900)
Otros ingresos y gastos, neto	<u>250.089</u>	<u>(114.738)</u>
<i>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación</i>	<u>(122.132)</u>	<u>262.428</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de activos fijos (nota 7)	<u>(4.775)</u>	<u>(1.217)</u>
<i>Efectivo utilizado en actividades de inversión</i>	<u>(4.775)</u>	<u>(1.217)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos recibidos y pagados, neto	<u>(26.717)</u>	<u>154.608</u>
<i>Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento</i>	<u>(26.717)</u>	<u>154.608</u>
Variación neta de efectivo	(153.624)	415.819
Efectivo al inicio del año	<u>426.372</u>	<u>10.553</u>
Efectivo al final del año (nota 2)	<u>272.748</u>	<u>426.372</u>


Ing. Carlos Brandt Mancero
Gerente General

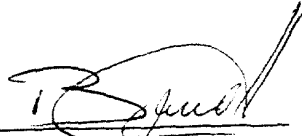

Sra. Grace Zambrano de Montalvo
Contadora General

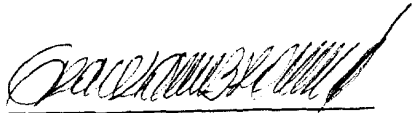
Ver notas a los estados financieros

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
(UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	(62.635)	(7.598)
Partidas que no generan egresos de efectivo:		
Provisiones y depreciaciones	1.722	4.037
Participación de empleados	0	9.075
Transferencia de inventario (2010) y otros ajustes (2009)	<u>71.910</u>	<u>2.614</u>
Efectivo provisto en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo	10.997	8.128
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	(112.119)	2'329.443
Disminución (aumento): inventarios e importaciones en tránsito	182.133	(88.239)
Disminución (aumento) en impuestos anticipados	103.904	(135.208)
Aumento en otros activos	0	(2.500)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(37.113)	4.206
Aumento (disminución) en impuestos y retenciones por pagar	(19.110)	4.308
Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar	1.803	(12.065)
Disminución en anticipos recibidos	<u>(252.627)</u>	<u>(1'845.645)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(122.132)</u>	<u>262.428</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.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****1. PRINCIPALES POLÍTICAS 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. En reunión del 7 de abril del 2011, los Accionistas dispusieron efectuar diversos ajustes a los estados financieros emitidos inicialmente para superar ciertas observaciones de auditoría externa así como depurar otras cuentas de los estados financieros, por lo cual en abril 18 del 2011 fueron emitidos los estados financieros definitivos.

Mediante resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías resolvió establecer la obligatoriedad de la implementación de las NIIF's a todas las compañías bajo su control y supervisión en base a un cronograma de aplicación obligatoria entre los años 2010 y 2012. En enero 12 del 2011 mediante Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 el Organismo de control resolvió la aplicación de la NIIF para las PYME's para aquellas empresas del grupo III como Top Medical Ecuador S.A. con activos totales inferiores a US\$ 4 millones, ventas menores a US\$ 5 millones y que tengan menos de 200 trabajadores, en base a los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición (2011).

Inventarios.- Están valuados al costo de la última compra y no supera al valor neto realizable.

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%

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

Reserva legal.- Conforme Ley de Compañías, Top Medical Ecuador 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.

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

Participación a empleados.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la compañía en el año 2009 provisionó 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 2010 la Compañía aplicó la tarifa del 25%, sin embargo el anticipo mínimo calculado fue mayor constituyendo este último el impuesto definitivo.

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>
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33

2. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, está constituido como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Bancos	272.048	425.672
Caja	<u>700</u>	<u>700</u>
Total	<u>272.748</u>	<u>426.372</u>

Bancos, principalmente está constituido por saldos en cuentas corrientes de Banco Produbanco S.A. por US\$ 231.767 (US\$ 442.460 en el año 2009) y Banco de Loja US\$ 40.281 (US\$ 17.031 en el año 2009, sobregirado).

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están compuestas como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Clientes (1)	181.687	215.238
Empleados	3.774	34.470
Anticipos a proveedores (2)	142.922	21.843
Otros (3)	<u>68.220</u>	<u>12.933</u>
Subtotal	396.603	284.484
Provisión para cuentas incobrables	<u>(16.508)</u>	<u>(16.508)</u>
Total	<u>380.095</u>	<u>267.976</u>

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****3. CUENTAS POR COBRAR (continuación)**

- (1) Clientes, al 31 de diciembre del 2010, están constituidas por facturas pendientes de cobro, principalmente de: Cemefran C.A. (US\$ 46.365), Hospital Quito No. 1 Policía Nacional (US\$ 39.680), Hospital Guayaquil Dr. Abel Gilbert Pontón (US\$ 11.830), IESS Hospital Teodoro Maldonado Carbo (US\$ 11.009), Área de Salud No. 4 Chimbacalle (US\$ 8.000) y Cabrera Beatriz (US\$ 6.910).

Al 31 de diciembre del 2009 están constituidos principalmente por: 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).

- (2) Anticipo a proveedores, en el año 2010 corresponde principalmente a costos y gastos de importación con cargo a la Compañía Tosha del Ecuador por US\$ 67.825 (registrados como importaciones en tránsito en el año 2009) más otros valores por cobrar por US\$ 18.692 (Total US\$ 86.517). La recuperación de estos valores es incierta pues dicha compañía está en quiebra.
- (3) Otros, en el año 2010 incluye principalmente cuentas por cobrar a accionistas por US\$ 51.109 (US\$ 22.822 en el 2009, clasificado por error en cuentas por cobrar empleados).

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están constituidos como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Repuestos, piezas y accesorios	201.805	150.485
Equipos médicos para demostración	72.747	56.697
Equipos médicos	52.001	22.241
Herramientas	12.634	10.142
Total	<u>339.187</u>	<u>239.565</u>

5. IMPORTACIONES EN TRÁNSITO Y/O POR LIQUIDAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están constituidas por costo 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) y son liquidados cuando se venden los equipos importados. Los principales saldos, clasificado por cliente son los siguientes:

<u>Clientes</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
<i>Importaciones del 2010:</i>		
Sr. Carlos Alberto Jerves Jerves	272.279	0
Hospital de Especialidades Eugenio Espejo	73.797	0
Viaproyectos	57.403	0
Comando Conjunto FFAA	48.768	0
Subtotal pasan	<u>452.247</u>	<u>0</u>

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****5. IMPORTACIONES EN TRÁNSITO Y/O POR LIQUIDAR (continuación)**

<u>Cientes</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Subtotal vienen	452.247	0
<i>Importaciones del 2010:</i>		
Dra. Amalia Ulla	38.484	0
Hospital Carlos Andrade Marín	12.201	0
Equipo Demo	10.600	0
<i>Importaciones del 2009:</i>		
Zoldan Corporeishion Cía. Ltda.	0	410.000
Fabián González Carrión	0	79.565
Hospital Eugenio Espejo	0	71.910
Solca Núcleo de Loja	0	48.715
Dr. Fausto Arízaga	0	23.415
Universidad Católica del Ecuador	0	16.037
<i>Importaciones del 2008:</i>		
Universidad de Guayaquil	0	94.177
Hospital del IESS José Carrasco Arteaga – Regional Cuenca	0	91.689
<i>Importaciones del 2007:</i>		
Hospital General Enrique Garcés (1)	0	54.957
Importación 2007-035 (1)	0	12.867
<i>Otros (menores)</i>	<u>65.223</u>	<u>29.088</u>
Total	<u>578.755</u>	<u>932.420</u>

(1) Reclasificados a cuenta por cobrar – anticipo a proveedores – Tosha del Ecuador (nota 3)

6. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están constituidos como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Crédito tributario IVA pagado	269.852	346.044
Retenciones de IVA	3.821	77
Crédito tributario por retenciones de impuesto a la renta	<u>6.063</u>	<u>37.519</u>
Total	<u>279.736</u>	<u>383.640</u>

Crédito tributario por retenciones de impuesto a la renta, corresponde a saldo neto a favor de la Compañía luego de ser compensado con el impuesto a la renta por US\$ 45.610 en el año 2010 (nota 16) y US\$ 59.024 en el año 2009.

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****7. MOBILIARIO Y EQUIPOS**

Durante el año 2010, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Saldos a Dic. 31, 2009	Adiciones	Saldos a Dic. 31, 2010
	(US dólares)		
Muebles y enseres	13.769	1.409	15.178
Equipos de oficina	7.473	259	7.732
Equipo electrónico	<u>21.183</u>	<u>3.107</u>	<u>24.290</u>
Subtotal	42.425	4.775	47.200
Depreciación acumulada	<u>(28.656)</u>	<u>(1.722)</u>	<u>(30.378)</u>
Total	<u>13.769</u>	<u>3.053</u>	<u>16.822</u>

Adicionalmente, la Compañía mantiene 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.

8. ANTICIPOS RECIBIDOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están constituidos por valores recibidos de los clientes, conforme contratos de compra-venta vigentes a esas fechas. A continuación los detallamos:

	2010	2009
	(US dólares)	
Sr. Carlos Alberto Jerves Jerves (1a)	302.600	35.040
Dr. Felipe Rodríguez Maya (1b)	193.110	0
Hospital de Especialidades Eugenio Espejo (1c)	101.079	0
Hospital Carlos Andrade Marín (1d)	85.400	0
Viaproyectos	78.400	0
Hospital de la Policía de Quito	31.800	0
Dr. Cristian Cordero Jaramillo	27.930	0
Dr. Patricio Canelos Salazar	20.000	0
Dra. Gladys Calderón Panchi	15.000	0
Dra. Martha Grandes de Albán	15.000	0
Policía Nacional del Ecuador	0	448.000
Universidad de Guayaquil	0	356.950
Dr. Fabián González Carrión	0	107.960
Hosp. IESS José Carrasco Arteaga – Reg. Cuenca	0	52.470
Universidad Católica de Cuenca	0	36.691
Dr. Fausto Arízaga	0	30.100
Ilustre Municipalidad de Macará	0	24.500
Otros (menores a US\$ 7 mil)	<u>12.715</u>	<u>43.950</u>
Total	<u>883.034</u>	<u>1'135.661</u>

(1) Constituyen el 70% recibido por los contratos de ventas de los siguientes equipos, los cuales serán facturados en el momento en que sean firmadas las actas de entrega – recepción:

- 1a) Tomógrafo computarizado multicorte, marca Toshiba, modelo asteion S4.
- 1b) Un sistema fluroscopico-radiológico de 1000ma, marca Toshiba.
- 1c) Servicio de mantenimiento preventivo y correctivo de tomógrafo.
- 1c) Torre de video para el servicio de gastroenterología.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están compuestas como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Sojitz Corporation	* 344.194	* 423.530
Top Medical Systems S. A.	16.591	* 37.224
Fujifilm Group	* 77.255	* 28.143
Firmer Industrial Cía. Ltda.	55.008	0
Ing. Carlos Brandt (Gerente y Accionista)	20.682	0
Seguros Oriente	12.256	0
Toshiba Medical Systems Corporation	* 11.209	20.725
Orimec	631	24.888
Vital Images	0	21.300
Medicor Medical Supplies	8.880	19.315
Otros proveedores	<u>49.837</u>	<u>58.531</u>
Total	<u>596.543</u>	<u>633.656</u>

* De estos proveedores, los auditores externos no recibieron respuestas a sus solicitudes de confirmación, sin embargo consideramos que no existen diferencias importantes que ajustar. Total US\$ 432.658 en el 2010 y US\$ 488.897 en el 2009.

Sojitz Corporation, constituye facturas por pagar por compra de equipos médicos originadas principalmente en el año 2009.

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 están constituidas como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
<i>Préstamo - Produbanco S.A.</i>		
• Con vencimiento en marzo 9, 2011 y tasa de interés del 9,84% anual	141.851	0
• Con vencimiento en enero 20 del 2010 y tasa interés del 9,76% anual	0	162.000
<i>Tarjeta de crédito corporativa</i>	<u>5.040</u>	<u>11.608</u>
Total	<u>146.891</u>	<u>173.608</u>

El saldo de las obligaciones financieras con Produbanco S.A. está disminuido en US\$ 14.967 en relación a lo confirmado por esta entidad financiera, diferencia que será analizada en el año 2011.

Adicionalmente la compañía mantiene vigente contrato de leasing cuyo saldo al 31 de diciembre del 2010 asciende a US\$ 96.846 (ver nota 7)

11. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están constituidos por US\$ 2.437 de IVA percibido (US\$ 24.742 en el 2009) y retenciones en la fuente por US\$ 4.755 (US\$ 1.560 en el 2009).

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, incluye principalmente: saldo por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por US\$ 2.277 (US\$ 3.060 en el 2009), beneficios sociales por US\$ 5.135 (US\$ 11.133 en el 2009) y otros gastos acumulados por US\$ 11.681.

Durante el año 2010 el movimiento de provisiones de beneficios sociales fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo inicial Dic. 31, 2009 (1)	11.133
Pagos	(30.571)
Provisión	16.803
Reclasificaciones -	<u>7.770</u>
Saldo final Dic. 31, 2010	<u>5.135</u>

(1) Incluye provisión del 15% de participación a empleados por US\$ 9.075 en el 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, las cuales al 31 de diciembre del 2010 y 2009 estuvieron distribuidas como sigue:

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

14. VENTAS Y COSTO DE VENTA

Durante los años 2010 y 2009 el origen y sus acumulaciones fue como sigue:

	Ventas		Costo de venta	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Equipo medico	1'635.934	6'342.493	1'296.786	5'174.193
Servicios técnicos	166.176	53.140	0	1.091
Accesorios	274.715	65.468	135.103	7.808
Jeringas	<u>1.530</u>	<u>1.660</u>	<u>0</u>	<u>19.918</u>
Total	<u>2'078.355</u>	<u>6'462.761</u>	<u>1'431.889</u>	<u>5'203.010</u>

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****15. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRATIVOS**

El origen y acumulaciones de estos gastos durante los años 2010 y 2009, fueron como sigue:

	Ventas....		Administrativos....	
	2010	2009	2010	2009
			(US dólares)	
Transporte aéreo, local y gastos de viaje	116.447	91.685	5.417	7.621
Salarios, beneficios sociales y otros gastos de personal	82.697	60.780	120.217	62.447
Mantenimiento de garantía en ventas	81.075	273.544	0	0
Gastos de ventas	72.401	12.357	0	0
Publicidad - Promoción	60.952	9.539	425	4.900
Comisiones	44.989	288.602	0	0
Bonificaciones	15.810	15.027	790	13.696
Personal de avance	12.607	10.458	26.476	17.690
Correo	5.124	9.163	48	551
Instalación y demostración de equipos	4.444	11.226	0	0
Certificación de documentos	4.333	3.433	317	350
Becas y entrenamientos	3.452	5.324	16.079	12.090
Mantenimiento en general	2.287	263	4.423	3.361
Papelería, suministros	1.891	1.610	6.592	7.244
Atenciones a clientes	90	3.203	223	529
Impuesto por Salida de Divisas (en el 2009 este rubro fue clasificado como gastos e intereses bancarios)	33.197	0	0	0
Gastos e intereses bancarios	0	0	15.810	44.743
Viáticos	0	1.568	0	0
Catálogos	0	1.554	0	0
Multas, mora contratos	0	0	86	117
Arrendamiento mercantil, oficinas (nota 7)	0	0	16.929	18.622
Cuotas, contribuciones y patentes	0	0	15.974	10.255
Consumo de teléfonos	0	0	13.581	11.856
Arriendos	0	0	0	2.113
Provisión cuentas incobrables	0	0	0	2.152
Honorarios	0	0	6.820	12.959
Impuestos y licencias, gastos legales	0	0	861	22.770
Otros	2.319	1.217	36.600	26.007
Total	544.115	800.553	287.668	282.073

16. IMPUESTO A LA RENTA

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta por el año 2010, fue realizada como sigue:

		(US dólares)
Pérdida del ejercicio antes de cálculo de impuesto a la renta	(A)	(17.025)
(+) Gastos no deducibles		<u>45.558</u>
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta		<u>28.533</u>
Cálculo: 25% Impuesto a la renta causado	7.133 (B)	
Anticipo mínimo calculado, 2010	45.610 (C)	
(-) Impuesto mayor a pagar (B o C)	(C)	(45.610)
Pérdida total del ejercicio (A + C)		<u>(62.635)</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

16. IMPUESTO A LA RENTA (continuación)

Al 25 de marzo del 2011, 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 julio 31 del 2011, 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.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Además de los saldos por cobrar y por pagar a accionistas reportados en notas 3 y 9, las principales transacciones con partes vinculadas durante el año 2010 son las siguientes:

	(US dólares)
Remuneraciones y honorarios	21.600
Comisiones a accionistas y parte vinculada	70.355

18. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las principales contingencias 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>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Seguros Oriente	710.640	6.047.110
Aseguradora del Sur	387.719	635.737
Memoser Compañía	0	147.870
Centro Seguros	0	69.950
Seguros Olympus S.A.	0	52.740
Seguros Constitución	0	31.360
Total	<u>1'098.359</u>	<u>6'984.767</u>

Las garantías entregadas a clientes vigentes al 31 de diciembre del 2010, tienen fechas de vencimiento entre enero y mayo del 2011; están respaldadas con hipoteca sobre inmuebles de los accionistas y cheques de la compañía. Además 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

19. EVENTOS POSTERIORES

Entre diciembre 31 del 2010 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 25 del 2011 (fecha de culminación de la auditoría), además de que el período 2011 corresponde al año de transición a las NIIF's, la Administración considera que no han existido otros eventos que ameriten ser mencionados ó que afecten significativamente los estados financieros del año 2010.

20. LIMITACIÓN Y SALVEDADES INCLUIDAS EN INFORME DE AUDITORIA EXTERNA DEL AÑO ANTERIOR

A continuación transcribimos la limitación y salvedades incluidas en el dictamen de los auditores independiente sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2009:

“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.”

21. 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. Las principales contingencias están mencionadas en la nota 18.

Cuentas de orden.- Corresponden a contrato de leasing por arrendamiento mercantil de oficinas (nota 7).

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2010, 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.
