

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 los estados financieros adjuntos de **TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, 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. Los estados financieros de Top Medical Ecuador S.A., al 31 de diciembre de 2013 que se adjuntan comparativamente, fueron examinados por otros auditores independientes, quienes en su dictamen de marzo 15 de 2013, incluyeron dos limitaciones en el alcance las cuales han sido parcialmente superadas, como se indican en la nota 25.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES). Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de 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 la auditoría realizada. 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, excepto por lo indicado en los párrafos 4 al 6, la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Limitaciones en el alcance

4. La Compañía dispone de un sistema informático para el manejo de inventarios, sin embargo aun no está operativo, situación que limitó nuestros procedimientos de auditoría para satisfacer de la razonabilidad de los movimientos, saldos y valoración de la cuenta inventarios. La Administración manifiesta que está en proceso la migración de la información a este sistema para el control, valoración y facturación de los inventarios.
5. Hasta la fecha de este informe, como está indicado en las notas 5, 10 y 11, no hemos recibido respuesta a varias solicitudes de confirmación enviadas a clientes, proveedores, abogado de la Compañía y, de una parte relacionada. Esta situación limitó nuestros procedimientos de auditoría para determinar posibles diferencias en cuentas por cobrar, por pagar y su efecto en las demás cuentas del estado de situación financiera y del estado del resultado integral.
6. El resultado del periodo incluye ajustes acreedores por US\$ 81.500 (netos), originados principalmente por la baja de un pasivo con un proveedor del exterior, que la Compañía aun mantiene en proceso de análisis hasta la fecha de este informe. Esta situación ha limitado nuestros procedimientos de revisión para determinar la razonabilidad de los ajustes realizados y su efecto en los estados financieros.

Opinión

7. En nuestra opinión, excepto los posibles efectos, si los hubiere, de no haber tenido las limitaciones indicadas en los párrafos 4, 5 y 6, los estados financieros del año 2013 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera de TOP MEDICAL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones, cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas.

Informes sobre otros asuntos legales y normativos

8. De conformidad con disposiciones legales, el Informe sobre el Cumplimiento de Obligaciones Tributarias correspondientes al ejercicio económico 2013, será presentado por separado con los correspondientes anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.

Auditaneq C. Ltda.
AUDITANEQ CIA. LTDA.
RNAE SC-RNAE-877


CPA. Javier León Cruz
Socio
Registro No. CPA. 32.535

Guayaquil, marzo 1 del 2014

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(US dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	4	89.566	468.263
Cuentas por cobrar	5	490.056	385.440
Inventarios	6	696.728	453.191
Importaciones en tránsito	7	412.800	326.740
Impuestos anticipados	8	37.498	52.624
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.726.648	1.686.258
Propiedades, mobiliario y equipos	9	198.174	188.331
Otros activos		5.709	5.171
TOTAL ACTIVOS		1.930.531	1.879.760
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS			
Anticipos recibidos	10	691.016	924.102
Cuentas por pagar	11	578.199	393.527
Obligaciones financieras	12	208.966	38.010
Impuestos y retenciones por pagar	14	48.984	130.248
Provisión para obligaciones por garantías	15	30.000	30.000
Obligaciones a corto plazo por beneficios a Empleados	16	61.135	38.628
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.618.300	1.554.515
Obligaciones a largo plazo por beneficios a empleados	16	13.096	12.525
TOTAL PASIVOS		1.631.396	1.567.040
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	17	250.000	250.000
Reserva legal		14.181	14.181
Superávit por valuación		10.091	10.091
Resultados acumulados		24.863	38.448
TOTAL PATRIMONIO		299.135	312.720
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1.930.531	1.879.760



Ing. Carlos Brandt Mancero
Gerente General

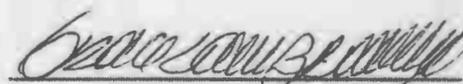


Ing. Grace Zambrano de Montalvo
Contadora

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>ACTIVIDADES ORDINARIAS</u>			
Ventas netas	19	2.628.023	4.273.866
Costo de ventas	19	(1.368.354)	(2.773.622)
Utilidad bruta		<u>1.259.669</u>	<u>1.500.244</u>
<u>COSTOS Y GASTOS</u>			
Gastos de ventas	20	(822.390)	(943.128)
Gastos por seguros		(29.548)	(39.122)
Gastos administrativos	20	(317.024)	(379.421)
Depreciaciones	9	(22.235)	(11.598)
Subtotal		<u>(1.191.197)</u>	<u>1.373.269</u>
Utilidad operativa		68.472	126.975
Gastos financieros y otros		<u>(23.326)</u>	<u>(31.649)</u>
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		45.146	95.326
Participación a empleados	21	(6.772)	(14.299)
Impuesto a la renta, anticipo mínimo calculado	21	<u>(31.956)</u>	<u>(32.645)</u>
RESULTADO DEL PERIODO		6.418	48.382
<u>OTRO RESULTADO INTEGRAL - ORI</u>			
Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo:			
• Ajustes de depreciación acumulada		(6.853)	
• Ajuste de provisión para jubilación y desahucio		(571)	
• Descuento por pronto pago, leasing		0	14.611
• Ajustes en el año de transición(reverso)		0	(19.487)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		<u>(1.006)</u>	<u>43.506</u>

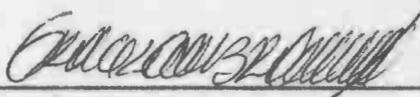

Ing. Carlos Brandt Mancero
Gerente General


Sra. Grace Zambrano de Montalvo
Contadora

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

	Capital social	Reserva legal	Superávit por valuación	... Resultados ...		Total patrimonio
				Acumulados	Del Ejercicio	
				(US dólares)		
Saldos a diciembre 31 de 2011	250.000	14.181	10.091	(17.948)	12.890	269.214
Transferencia				12.890	(12.890)	0
Utilidad Neta					48.382	48.382
Otro resultado integral-ORI:						
- Descuento por pronto pago "leasing"					14.611	14.611
- Ajustes del año de transición, reversión					(19.487)	(19.487)
Saldos a diciembre 31 de 2012	250.000	14.181	10.091	(5.058)	43.506	312.720
Dividendos pagados					(12.579)	(12.579)
Resultado del periodo					6.418	6.418
Otro resultado integral-ORI:						
- Ajuste de depreciación acumulada					(6.853)	(6.853)
- Ajuste de provisión para jubilación y desahucio					(571)	(571)
Saldos a diciembre 31 de 2013	250.000	14.181	10.091	(5.058)	29.921	299.135


Ing. Carlos Brandt Mancero
Gerente General

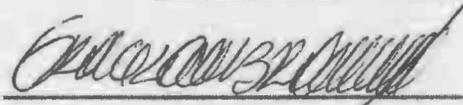

Ing. Grace Zambrano de Montalvo
Contadora

Ver notas a los estados financieros

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US Dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	2.268.000	4.225.916
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.637.987)	(3.873.604)
IVA, retenciones e impuestos (recuperados y pagados, neto)	(124.581)	126.598
Otros ingresos y gastos, neto	(23.326)	(31.649)
<i>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación</i>	<u>(517.894)</u>	<u>447.261</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de activos fijos (nota 9)	(33.327)	(6.861)
<i>Efectivo utilizado en actividades de inversión</i>	<u>(33.327)</u>	<u>(6.861)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos recibidos y pagados, neto (nota 12)	167.932	(95.974)
Préstamos de accionistas, neto de cuentas por cobrar	17.171	
Pagos de pasivo derivado de arrendamiento financiero	0	(20.577)
Pago de dividendos	(12.579)	
<i>Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento</i>	<u>172.524</u>	<u>(116.551)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo del periodo	(378.697)	323.849
Efectivo al inicio del año	<u>468.263</u>	<u>144.414</u>
Efectivo al final del año (nota 4)	<u>89.566</u>	<u>468.263</u>

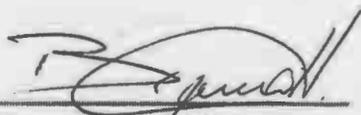

Ing. Carlos Brandt Mancero
Gerente General


Ing. Grace Zambrano de Montalvo
Contadora

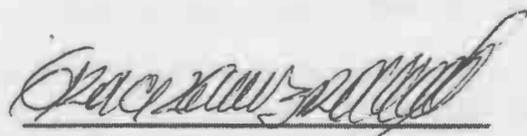
Ver notas a los estados financieros

TOP MEDICAL ECUADOR S.A.
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
 PROVISTO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US Dólares)	
RESULTADO DEL PERIODO	6.418	48.384
Partidas que no generan ingresos o egresos de efectivo:		
Provisiones y depreciaciones	22.235	55.027
Participación a empleados, provisión (nota 21)	6.772	14.299
Reversión de provisión y ajuste de cuentas incobrables (nota 5)	(3.351)	0
Ajustes de cuentas de pasivos y activos, neto	(91.235)	0
Provisión de gastos por intereses financieros (nota 12)	3.024	0
Efectivo provisto (utilizado) en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo	(56.137)	117.710
Aumento en cuentas por cobrar	(107.992)	(77.154)
Aumento en inventarios e importaciones en tránsito (nota 6 y 7)	(322.162)	(166.544)
Disminución en impuestos anticipados	15.126	58.171
Disminución (aumento) en otros activos	(538)	5.171
Aumento (disminución) en cuentas por pagar (nota 11)	165.840	(166.270)
Aumento (disminución) en beneficios a empleados	15.735	(13.075)
Aumento (disminución) en anticipos recibidos (nota 10)	(227.766)	689.252
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(517.894)</u>	<u>447.261</u>



Ing. Carlos Brandt Mancero
Gerente General



Ing. Grace Zambrano de Montalvo
Contadora

Ver notas a los estados financieros