

HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Audidores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas y Directorio de
HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas 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 las auditorías realizadas, las cuales fueron efectuadas 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.

Junín 114 y Panamá, Edif. Torres del Río, Torre A, 8vo. Piso * Teléf. 2309403 - 2305888 - 2569483 * Fax 2302981 * E-mail: guayaquil@hibmoran.com - Guayaquil
Av. Colón E4-105 y 9 de Octubre, Edif. Solimar, 2do. Piso, Of. 201 * Telefax: 022 556220 - 022 524575 - 022 234548 * E-mail: quito@hibmoran.com - Quito
Gran Colombia 7-39 y Presidente Antonio Borrero, Edif. Alfa, 2do. Piso, Of. ABC * Telefax: 072 847302 - 072 844542 * E-mail: cuenca@hibmoran.com - Cuenca

Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda. is a member of  International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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.

Énfasis en otros asuntos:

5. La Compañía mantiene como política contable registrar con crédito al patrimonio el incremento de las inversiones permanentes por la aplicación del valor patrimonial proporcional (nota 7), considerando que con la futura aplicación de las NIIF's ese es el procedimiento requerido. La NEC 20 requiere que tal ajuste sea con crédito a resultados del ejercicio. Además, la ganancia realizada en venta de acciones en el año 2011, tributariamente exenta, también está registrada directamente en resultados acumulados.
6. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el componente de revalorización de edificio proveniente de años anteriores por US\$ 992.808 no está sometido a la depreciación por aproximadamente US\$ 50.000 anual (US\$ 397.123 acumulado) requerido por la NEC 13 "Contabilización de la depreciación", con el objeto de que tanto el costo como la revalorización del edificio terminen consistentemente su vida útil en un mismo año. El efecto de no efectuar la depreciación anual causa que la utilidad anual y el patrimonio se presenten sobreestimados, sin efecto tributario, por cuanto de habérsela registrado no es tributariamente deducible. Respecto a la valoración de la propiedad, finalmente no existe sobrevaloración por cuanto un nuevo avalúo del edificio preparado por una empresa valuadora en julio del 2011 para propósito de aplicación de las NIIF's a partir de enero 1 del 2012, determina que el valor razonable de mercado del edificio es US\$ 960.056

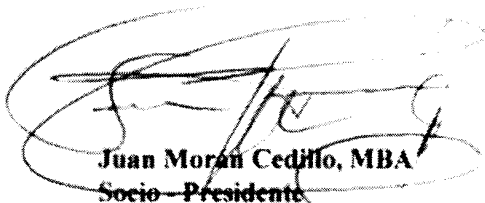
Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

7. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2011, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2012, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI al contribuyente, consecuentemente podrían resultar diferencias por las conciliaciones a realizar de las diversas declaraciones tributarias.
8. En cumplimiento de Resolución No. 03.Q.ICL002 de Superintendencia de Compañías y NEC 19, los estados financieros de HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A del año 2011 deben ser consolidados con los de una compañía en que mantiene participación accionaria del 99,99%. La Administración de la Compañía considera que no habrá efecto significativo en el patrimonio por cuanto las inversiones en esta compañía ya está valorado por el método de participación (VPP). Luego que la Administración prepare los estados financieros consolidados, el informe respectivo será presentado por separado.

9. Como se indica en la nota 1 a los estados financieros, de conformidad con disposiciones establecidas por Superintendencia de Compañías a partir de enero 1 del 2012, **HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A.**, está obligada a aperturar sus registros contables de conformidad con las NIIF's – Normas Internacionales de Información Financiera, habiendo sido el periodo 2011 el año de transición a las NIIF. A la fecha de emisión de este informe, el efecto causado por la conversión de NEC a NIIF al 1ro. de enero del 2012 está en proceso de determinación.



HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 0258

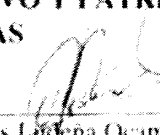


Juan Moran Cedillo, MBA
Socio - Presidente
Registro CPA. No. 21.249

Cuenca, junio 08 del 2012

HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A**BALANCES GENERALES****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>ACTIVO</u>			
		(US dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja, bancos e inversiones	2	753.363	92.071
Cuentas y documentos por cobrar	3	1.134.702	1.152.885
Pre-planillas IESS por cobrar	4	0	351.033
Inventarios	5	<u>302.381</u>	<u>233.423</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.190.446	1.829.412
Propiedades y equipos, neto	6	3.574.159	2.946.430
Inversiones permanentes y otros activos	7	1.145.730	1.089.697
Cargos diferidos		<u>7.380</u>	<u>8.250</u>
TOTAL ACTIVO		<u>6.917.715</u>	<u>5.873.789</u>
<u>PASIVO</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar proveedores	8	739.010	1.090.630
Honorarios médicos	9	107.618	276.124
Obligaciones patronales	10	269.531	134.174
Impuestos por pagar	11	273.931	202.823
Otros pasivos y provisiones		275.993	273.969
Vencimiento corriente de préstamo bancario	12	<u>250.000</u>	<u>0</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.916.083	1.977.720
Préstamos a largo plazo	12	125.000	347.916
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13	<u>170.558</u>	<u>66.443</u>
TOTAL PASIVO		<u>2.211.641</u>	<u>2.392.079</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	14	205.859	205.859
Aportes para futuras capitalizaciones	15	511.401	511.401
Reservas		1.963.688	1.699.210
Resultados acumulados, neto de apropiación		<u>2.025.126</u>	<u>1.065.240</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>4.706.074</u>	<u>3.481.710</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>6.917.715</u>	<u>5.873.789</u>


 Ing. Carlos Ladena Ocampo
 Gerente


 CPA. Xavier Saavedra Bernal
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
Ingresos por hospital	16	4,118,723	3,444,408
Ingresos de farmacia	17	<u>1,623,435</u>	<u>1,479,252</u>
Total		5,742,158	4,923,660
Costos de hospital, neto	18	2,626,318	2,728,800
Costos de farmacia interna	19	1,503,329	1,553,982
Gastos de administración y financieros		149,954	179,524
Otros gastos		<u>246,246</u>	<u>10,200</u>
Total gastos		<u>4,525,847</u>	<u>4,472,506</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		1,216,311	451,154
Participación empleados	20	(182,447)	(67,673)
Impuesto a la renta	20	(238,897)	(78,630)
UTILIDAD NETA	20	<u>794,967</u>	<u>304,851</u>


 Ing. Carlos Ludeña Ocampo
 Gerente


 CPA. Xavier Saavedra Bernal
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	NOTAS	Capital Social	Aportes Futuras capitalizaciones	Legal	Reservas			Resultados		
					de capital (US dolares)	Inversiones	Valuación Edificio	Acumulados	Del ejercicio	Total patrimonio
Saldo a diciembre 31, 2009		205.859	511.401	69.632	72.751	702.327	663.262	572.430	90.682	2.978.284
Transferencia								90.682	(90.682)	0
Pago IR declaración sustitutiva, 2007-2008								(14.277)		(14.277)
Pago parcial, determinación tributaria 2006								(156.756)		(156.756)
Provisión, saldo determin. tributaria 2006								(55.542)		(55.542)
Aportes de médicos; determinación tributaria 2006								296.093		296.093
Reversión de pasivo Decuorsa S.A.								57.875		57.875
Ajustes								429		429
Ajuste VPP inversiones permanentes						70.753				70.753
Resultado del año									304.851	304.851
Apropiación reserva legal				30.485				(30.485)		0
Saldo a diciembre 31, 2010		205.859	511.401	100.117	72.751	863.080	663.262	760.389	304.851	3.481.710
Transferencia									(304.851)	0
Reclasificación de otras cuentas por cobrar (Ctas. relación. Sinadab y Ausiromágenes)										
Ajustes a las inversiones permanentes de										
Repreauro, 2010; incluye utilidad US\$ 39	7					8.887		244.416		253.303
Ajuste VPP inversiones permanentes, 2011	7					199.095				199.095
Resultado del año									794.067	794.067
Apropiación reserva legal				79.497				(79.497)		0
Saldo a diciembre 31, 2011		205.859	511.401	179.614	72.751	1.048.061	663.262	1.230.159	794.967	4.306.074

Ing. Carlos Ludeña Ocampo
Gerente

CPA. Xavier Saavedra Bernal
Contador General

Ver notas a los estados financieros

HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
Efectivo recibido de clientes y otros		6.324.165	4.084.568
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(4.976.161)	(3.669.025)
Pagos de impuesto a la renta y glosas fiscales (2010)		<u>0</u>	<u>(171.033)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>1.348.004</u>	<u>244.510</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>			
Compras de activos fijos	6	(794.712)	(241.984)
Inversiones permanentes	7	<u>(37.000)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(831.712)</u>	<u>(241.984)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Constitución de depósito a plazo en JEP	2	(500.000)	0
Préstamo recibido del Banco del Pacífico	12	500.000	0
Préstamos pagados a Cías. relacionadas y abono al banco	12	<u>(355.000)</u>	<u>(13.433)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(355.000)</u>	<u>(13.433)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo		161.292	(10.907)
Efectivo al inicio del año (s)		<u>92.071</u>	<u>102.978</u>
Efectivo al final del año (s)	2	<u>253.363</u>	<u>92.071</u>

Ing. Carlos Lúdena Ocampo
Gerente

CPA. Xavier Saavedra Bernal
Contador General

Ver notas a los estados financieros

HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
UTILIDAD NETA		794.967	304.851
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto en actividades de operación			
Participación de empleados, provisión	10	182.447	67.673
Impuesto a la renta, provisión neta de anticipos	11	109.909	0
Reversión de pasivos de años anteriores		(117.916)	0
Provisión para cuentas incobrables	3	79.658	1.007
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13	109.697	9.000
Ajustes y bajas (2011) y pérdida en venta (2010) de activo fijo	6	9.627	5.592
Amortizaciones		870	0
Depreciaciones	6	157.356	139.883
Efectivo utilizado en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo		1.326.615	528.006
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		699.962	(762.229)
Aumento en inventarios y en tránsito		(68.958)	(2.178)
Aumento en pagos anticipados e impuestos		(39)	(119.599)
Aumento (disminución) en honorarios médicos por pagar		(168.506)	185.304
Aumento en otros pasivos		2.023	68.607
Aumento (disminución) proveedores y cuentas por pagar		(351.620)	480.788
Aumento (disminución) en obligaciones patronales		(47.090)	36.844
Pagos por jubilación laboral y desahucio	13	(5.582)	0
Pagos de impuesto a la renta y glosas fiscales, netos		(38.801)	(171.033)
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>1.348.004</u>	<u>244.510</u>

Ing. Carlos Ludeña Ocampo
Gerente

CPA. Xavier Saavedra Bernal
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A (La Compañía) fue constituida en Cuenca el 18 de enero de 1995, su actividad principal es el desarrollo de toda actividad relacionada con la prestación de los servicios de salud privados, así también puede realizar importación de equipos, instrumental, productos, insumos, alimentos y bienes en general para uso y consumo de la Compañía.

Bases de presentación.- Hasta el año 2011, la Compañía mantiene sus registros contables en US dólares, moneda de curso legal en el Ecuador, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad - NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y su reglamento de aplicación, y disposiciones de Superintendencia de Compañías, las cuales son utilizadas en la preparación de estados financieros.

Conforme a Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G . DSC de noviembre 20 del 2008, a partir de enero 1 del 2012, HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A está obligada a aperturar sus registros contables de conformidad con las NIIF's, habiendo sido el periodo 2011 el año de transición a las NIIF. La Compañía preparará al 1ro. de enero del 2012, el estado de situación financiera de apertura según NIIF. Hasta abril del 2012, fecha de emisión de los estados financieros del 2011, el efecto de la conversión de NEC's a NIIF's, está en proceso de determinación.

Las políticas contables más relevantes aplicadas en los años 2011 y 2010, conforme a NEC, son las siguientes:

Efectivo.- Incluye el efectivo disponible en fondo rotativo y bancos.

Inventarios.- Están valorados costo promedio de adquisición y sin exceder el valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio.

Propiedades y equipos.- Están registradas al costo de adquisición o valor ajustado según NEC 17. 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. La revalorización del edificio no es depreciada.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Instrumental y equipo médico	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33,33%

Inversiones permanentes.- Corresponden a aportaciones en dinero y especies realizadas en otras empresas. Están registradas por el método de participación (VPP) aumentando inversiones con crédito a patrimonio.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, 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 futuras o para aumento de capital.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Ingresos. - En el año 2011 los ingresos son registrados a la fecha de su facturación; en diciembre del 2010 se provisionó los ingresos correspondientes a las ventas de servicios hospitalarios e insumos y medicamentos proporcionados a los pacientes afiliados al IESS los cuales se mantenían pendientes de facturación al 31 de diciembre del 2010.

Participación a empleados. - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus empleados el 15% de participación sobre las utilidades antes de impuesto.

Impuesto a la renta. - La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 24% para sociedades, la cual disminuirá hasta el 22% en el 2013. En caso de que la utilidad del año sea reinvertida y capitalizada parcial o totalmente dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15% sobre el valor a capitalizar. La ley establece la determinación y pago del anticipo mínimo de impuesto a la renta, el cual prevalece cuando el impuesto a la renta causado es menor.

Partes relacionadas. - Para su reconocimiento, la Compañía considera lo establecido en el artículo 4 del Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda. - El poder adquisitivo de la moneda US dólares 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> (%)
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41

2. CAJA, BANCOS E INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidos como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Fondo rotativo y caja US\$ 11 en el 2010	814	695
Bancos	252.549	91.376
Inversiones temporales	500.000	0
Total	753.363	92.071

Bancos: al 31 de diciembre del 2011 y 2010 representan saldos en las cuentas del Banco del Pichincha por US\$ 167.311 y US\$ 44.593; Banco del Pacífico por US\$ 3.618 y US\$ 32.544; Banco del Austro por US\$ 17.607 y US\$ 14.239; y, Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista - JEP US\$ 64.012 (solo en el 2011), respectivamente.

Inversiones temporales, corresponde a un depósito a plazo fijo en la Cooperativa JEP con tasa del 8% y 190 días plazo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidos como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Seguros por cobrar	645.783	646.770
Créditos tributario de impuesto a la renta	139.032	115.603
Anticipos de honorarios y deudas de médicos	87.946	96.004
Compañías relacionadas	139.133	91.837
Documentos por cobrar (cheques y letras de cambio)	25.709	33.619
Tarjetas de crédito	12.950	11.621
Cheques protestados	15.700	11.101
Préstamos y anticipos a empleados	10.189	2.957
Anticipos a proveedores	5.748	2.607
Otros	<u>125.543</u>	<u>148.063</u>
Subtotal	1.207.733	1.160.182
Menos, provisión para cuentas incobrables	(<u>73.031</u>)	(<u>7.297</u>)
Total	<u>1.134.702</u>	<u>1.152.885</u>

Seguros por cobrar, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, respectivamente, corresponden principalmente a valor por cobrar al IESS por US\$ 560.881 y US\$ 530.937; Salud S.A por US\$ 15.730 y US\$ 23.764; Seguros BMI por US\$ 12.006 y US\$ 735; Humana por US\$ 8.012 y US\$ 8.889; Seguros Colonial por US\$ 4.639 y US\$ 12.563 y Fonsat por US\$ 3.911 y US\$ 22.584.

Compañías relacionadas: al 31 de diciembre del 2011 y 2010 incluye principalmente cuentas por cobrar a Sinaifarm S.A. por US\$ 107.190 y US\$ 126; Sinailab por US\$ 13.219 y US\$ 51.723; y, Austroimagenes por US\$ 15.678 y US\$ 24.598, respectivamente.

Anticipo de honorarios y deudas de médicos: al 31 de diciembre del 2011 y 2010 incluyen principalmente anticipo al Doctor Xavier Palacios por US\$ 43.131 y US\$ 43.833; Serrano Alvarado Edgar por US\$ 23.162 y US\$ 27.998; y Serrano Piedra Diego por US\$ 15.500 y US\$ 12.000, respectivamente.

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	7.297	7.523
Más, provisión	79.658	1.007
Más, ajustes	735	0
Menos, castigos	(<u>14.659</u>)	(<u>1.233</u>)
Saldo final, diciembre 31	<u>73.031</u>	<u>7.297</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

4. PRE-PLANILLAS IESS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010, está conformado principalmente por la provisión de ingresos por las ventas de servicios hospitalarios e insumos y medicamentos proporcionados a los pacientes afiliados al IESS con fecha de ingreso comprendida entre marzo y diciembre 2010 por US\$ 351.033; ver nota 9 contrapartida en cuenta "honorarios médicos". Al 31 de diciembre del 2011 no se realizó esta provisión por cuanto se modificó la política de facturación.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los principales rubros son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Medicamentos	70.943	73.065
Insumos	113.401	123.249
Varios	<u>4.885</u>	<u>4.669</u>
Subtotal	189.229	200.983
Anticipo para compras	3.000	0
Importaciones en tránsito	<u>110.152</u>	<u>32.440</u>
Total	<u>302.381</u>	<u>233.423</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Durante el año 2011 el movimiento de estas cuentas, fue como sigue:

	<u>Saldos a</u> <u>01/ene/11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u> <u>de activos</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldos a</u> <u>31/dic/11</u>
	US dólares				
Terrenos	997.486	677.500			1.674.986
Edificios	1.748.411				1.748.411
Instalaciones	26.562				26.562
Mobiliario y equipos de oficina	421.131	19.184	(24.765)	(56)	415.494
Instrumental médico	854.311	44.603	(16.028)	13	882.899
Vehículos	31.877				31.877
Equipos de procesamiento de datos	183.371	16.622	(7.379)	(534)	192.080
Construcción en curso	<u>133.422</u>	<u>36.803</u>			<u>170.225</u>
Subtotal	4.396.571	794.712	(48.172)	(577)	5.142.534
Depreciación acumulada	(1.450.141)	(157.356)	38.542	580	(1.568.375)
Totales	<u>2.946.430</u>	<u>637.356</u>	(9.630)	3	<u>3.574.159</u>

Compra de terrenos, corresponde a adquisición de terreno adjunto a la torre actual para construcción de nuevo edificio para el área del hospital y terreno para construcción de parqueaderos.

Al 31 de diciembre del 2011, se encuentra hipotecado terrenos para garantizar préstamo al Banco del Pacífico (nota 12).

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

7. INVERSIONES PERMANENTES

Los saldos al 31 de diciembre del 2010 y 2011, y el movimiento del 2011 de las inversiones, fueron como sigue:

INVERSIONES:	% Participac	Saldos a 31/dic/10	Ajustes VPP	Adiciones	Ventas	Saldos a 31/dic/11
US dólares						
Sinaifarm S.A.	99.99%	760,017	145,075			905,092
Repreaustro S.A.	99.99%	(7,889)	418,253		(410,364)	0
Austroimágenes S.A.	16.75%	85,546	38,451			123,997
Sinailab S.A.	14.13%	52,403	14,786			67,189
Laboratorio de Histopatología	10.20%	406	783			1,189
UDICAM	20%			37,000		37,000
Subtotal inversiones		890,483	617,348	37,000	(410,364)	1,134,467
CUENTAS POR COBRAR:						
Repreaustro S.A.		176,213				11,263
Austroimágenes S.A.		11,605				0
Sinailab S.A.		11,396				0
Subtotal créditos		199,214				11,263
Total		1,089,697				1,145,730

Los ajustes por VPP fueron registrados como sigue: con crédito a resultados acumulados US\$ 244,416 resultante del registro por VPP de la inversión en Repreaustro S.A. por el ejercicio económico 2010, crédito a reserva de valuación de inversiones por US\$ 8,838 por la revalorización del VPP negativo registrado en el 2010 sobre la inversión en Repreaustro S.A.; crédito a cuentas por cobrar largo plazo Repreaustro S.A. por US\$ 165,000 por la reclasificación de la deuda a Aportes para futuras capitalizaciones en dicha empresa, y, crédito a reservas por revalorización por US\$ 199,094 por el registro del VPP de las inversiones vigentes al 31 de diciembre del 2011 que mantiene HOMSI.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no tienen vencimiento específico y no generan interés.

8. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están conformadas como sigue:

	2011	2010
	(US dólares)	
Compañía relacionada	358,353	499,668
Proveedores del hospital	345,266	561,773
Proveedores de farmacia	35,391	29,189
Total	739,010	1,090,630

Compañía relacionada, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 representa el saldo adeudado a Sinaifarm S.A. por compra de medicamentos e insumos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****8. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES (continuación)**

Proveedores del hospital, al 31 de diciembre del 2011 representa principalmente el saldo adeudado a Traumamed S.A por US\$ 28.534 (US\$ 158.708 en el 2010); Perkins Eastman Architects por US\$ 64.080 (US\$ 96.120 en el 2010); Pal Farma Cia. Ltda por US\$ 37.590; Vintimilla Alvarez Rosalia por US\$ 32.149 (US\$ 71.718 en el 2010); Brandmedical Ecuador S.A por US\$ 4.043 (US\$ 37.714 en el 2010); y. SOMEDICA Cia. Ltda. por US\$ 18.403 (US\$ 30.000 en el 2010).

Proveedores de farmacia, al 31 de diciembre del 2011 representa principalmente el saldo adeudado a Romacmedical por US\$ 23.485 (US\$ 9.946 en el 2011).

9. HONORARIOS MEDICOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, esta cuenta corresponde a honorarios de diversos profesionales médicos; y en el 2010 incluye principalmente provisión de US\$ 209.000 por costos imputables a la provisión de pre-planillas del IESS en relación a los laboratorios, rayos X, médicos, relacionados con la obtención del ingreso.

10. OBLIGACIONES PATRONALES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se presentan como sigue:	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Beneficios sociales	40.405	26.445
Sueldos por pagar	73	960
Retenciones a empleados (empresas con convenio/multas)	32.000	29.882
Participación a empleados	182.447	67.673
Aportes al IESS	<u>14.606</u>	<u>9.214</u>
Total	<u>269.531</u>	<u>134.174</u>

El movimiento de los beneficios sociales al 31 de diciembre fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	26.445	32.951
Mas provisiones	136.980	120.714
Menos pagos	<u>(123.020)</u>	<u>(127.220)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>40.405</u>	<u>26.445</u>

11. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se presentan como sigue:	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
IVA por pagar	22.525	43.568
Retenciones del IVA	7.130	3.272
Retenciones del impuesto a la renta	5.379	5.038
Impuesto a la renta, provisión anual	238.897	78.630
Provisión por glosa fiscal, año 2006	<u> </u>	<u>72.315</u>
Total	<u>273.931</u>	<u>202.823</u>

Al 31 de diciembre del 2010 IVA por pagar, incluye principalmente factura emitida al IESS en diciembre del 2010 por US\$ 23.668.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

12. PRESTAMOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, constituyen obligaciones con partes relacionadas y con terceros, cuyo detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Sinaifarm S.A. (compañía relacionada)		230.000
Inversiones del Austro		63.000
Litotripcia		<u>54.916</u>
Subtotal		<u>347.916</u>
Préstamo financiero, Banco del Pacifico, saldo	375.000	0
Vencimiento corriente, 2012	<u>(250.000)</u>	<u>0</u>
Saldo a largo plazo	<u>125.000</u>	<u>347.916</u>

Préstamo financiero; al 31 de diciembre del 2011 corresponde al saldo a largo plazo por préstamo recibido en junio del 2011 por US\$ 500.000 del Banco del Pacifico con fecha de vencimiento en junio 2013 y tasa de interés del 9,76%, dicho valor fue utilizado para compra de terreno. Este préstamo se encuentra garantizado con hipoteca abierta de terrenos.

Sinaifarm S.A, al 31 de diciembre del 2010 corresponde a préstamos recibidos provenientes de años anteriores, sin interés financiero ni fecha específica de vencimiento, valor que fue cancelado en el 2011.

13. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está conformado por las siguientes provisiones laborales:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Jubilación patronal	139.539	58.347
Desahucio	<u>31.019</u>	<u>8.096</u>
Total	<u>170.558</u>	<u>66.443</u>

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio durante el año 2011, fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
Saldo enero 1, 2011	58.347	8.096	66.443
Pagos		<u>(5.582)</u>	<u>(5.582)</u>
Provisiones	<u>81.192</u>	<u>28.505</u>	<u>109.697</u>
Saldo diciembre 31, 2011	<u>139.539</u>	<u>31.019</u>	<u>170.558</u>

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por US\$ 411.718 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,50 cada una, distribuidas así:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

14. CAPITAL SOCIAL (continuación)

Accionistas	Participación %	2011 (US dólares)	2010 (US dólares)
Sociedad Médica del Austro Cía. Ltda.	80.02	164.728	166.101
José Alvarado Contreras	0.44	906	906
Hugo Calle Galán	0.44	906	906
Cristian Cordero Jaramillo	0.44	906	906
Enmanuel Coronel Mosquera	0.44	906	906
Enrique Maldonado Vélez	0.44	906	906
Carmen Narváez Córdova	0.44	906	906
Dolores Narváez Córdova	0.44	906	906
Leonardo Polo Vega	0.44	906	906
Humberto Quintero Maldonado	0.44	906	906
Edgar Serrano Alvarado	0.44	906	906
Patricio Serrano Alvarado	0.44	906	906
María Vélez Marín	0.44	906	906
Jorge Barzallo Sacoto	0.25	515	505
Otros con participación del 0,22%	14.45	28.367	28.381
Total	100,00 %	205.859	205.859

15. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde al saldo registrado en el año 2008 menos el ajuste por las declaraciones sustitutivas, realizado en el 2009. La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de enero del 2012 resolvió aumentar el capital social en US\$ 1.000.000, trámite que hasta la fecha se encuentra en proceso de instrumentación.

16. INGRESOS POR HOSPITAL

El origen y sus acumulaciones durante los años 2011 y 2010, fue como sigue:

	2011 (US dólares)	2010 (US dólares)
Convenios IESS - SOAT (facturación 2011 y provisión 2010)	1.054.619	289.510
Hospitalización	877.778	821.222
Quirófano	751.292	1.319.022
Dividendos recibidos	247.317	105.566
Derecho uso de equipos e instalaciones	173.628	136.213
Cuidados intensivos / neonatología	160.703	253.805
Emergencia	129.940	109.117
Cafetería	117.814	114.241
Nutrición	68.344	68.537
Otros procedimientos médicos	38.779	84.941
Corporativos	123.231	75.159
Ingresos no operativos	282.892	8.498
Otros	92.385	58.577
Total	4.118.723	3.444.408

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****16. INGRESOS POR HOSPITAL (continuación)**

Servicios de hospitalización: en los años 2011 y 2010, incluyen principalmente ingresos obtenidos por Permanencia por US\$ 478.076 y US\$ 437.590, administración de medicamento por US\$ 263.535 y US\$ 248.295, oxígeno por US\$ 104.470 y US\$ 106.161, Chequeo ejecutivo por US\$ 1.425 y US\$ 890, diagnóstico por imágenes por US\$ 8.931 y US\$ 7.908, respectivamente.

Quirófano: incluye principalmente Administración Convenio Institucional por US\$ 19.504 y US\$ 604.866, derechos de sala por US\$ 313.445 y US\$ 314.185, derechos de equipo por US\$ 378.505 y US\$ 322.527, respectivamente en los años 2011 y 2010.

17. INGRESOS DE FARMACIA

Durante los años 2011 y 2010, fueron generados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Medicamentos	814.558	712.850
Insumos	680.341	609.881
Convenios IESS - SOAT (provisión, reconocimiento de ingresos)	0	61.523
Otros	<u>128.536</u>	<u>94.998</u>
Total	<u>1.623.435</u>	<u>1.479.252</u>

Medicamentos; corresponde a ventas internas y externas de medicamentos con IVA tarifa 0% y 12%.

Insumos; corresponden a ventas internas y externas de insumos IVA tarifa 0 y 12%.

18. COSTOS DE HOSPITAL, NETO

El origen y sus acumulaciones, durante los años 2011 y 2010 fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	908.347	851.244
Convenios IESS, SOAT y otros	469.639	779.801
Depreciaciones	155.074	137.538
Insumo médico de quirófano	61.393	122.700
Suministros y combustibles	93.749	100.182
Insumo cafetería	59.378	88.596
Mantenimiento	156.504	81.177
Servicios básicos	71.464	71.001
Honorarios profesionales	44.494	70.278
Insumo nutrición	86.115	69.374
IVA pagado	0	54.531
Servicios	72.498	45.926
Publicidad y promociones	<u>30.777</u>	<u>37.787</u>
PASAN:	<u>2.209.432</u>	<u>2.510.135</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

18. COSTOS DE HOSPITAL, NETO (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
VIENEN:	2.209.432	2.510.135
Manejo desechos hospitalarios	35.188	31.277
Insumos hospitalarios	45.391	28.847
Oxígeno	28.270	25.538
Litotriptor	29.877	23.847
Gastos exámenes rayos x	10.305	8.099
Otros gastos	<u>267.855</u>	<u>101.057</u>
Total	<u>2.626.318</u>	<u>2.728.800</u>

19. COSTOS DE FARMACIA INTERNA

El origen y sus acumulaciones, durante los años 2011 y 2010 fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US dólares	
Medicamentos e insumos IVA tarifa 0%	887.798	877.577
Medicamentos e insumos IVA tarifa 12%	557.404	612.738
Sueldos y beneficios sociales	45.451	46.836
Servicios básicos	2.888	3.044
Depreciaciones	2.282	2.347
Mantenimiento	936	2.271
Honorarios profesionales y servicios	0	1.354
Otros menores	<u>6.570</u>	<u>7.815</u>
Total	<u>1.503.329</u>	<u>1.553.982</u>

20. PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta por los ejercicios fiscales 2011 y 2010, fue determinada como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US dólares	
Utilidad del ejercicio (A)	1.216.311	451.154
Menos, 15% participación de empleados (B)	(182.447)	(67.673)
Subtotal	1.033.864	383.481
Menos: Ingresos exentos	(247.317)	(105.566)
Más: Gastos no deducibles	171.761	20.768
Más: P/T atribuibles a ingresos exentos	<u>37.098</u>	<u>15.835</u>
Base imponible de impuesto a la renta	<u>995.406</u>	<u>314.518</u>
24% impuesto a la renta causado (C)	(238.897)	(78.630)
Utilidad neta (A-B-C)	<u>794.967</u>	<u>304.851</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

20. PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA (continuación)

Mediante Resolución SRI 1071 publicada en el Suplemento del R.O. No. 740 de enero 8 del 2003, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2011, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de julio del 2012, todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha, la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información.

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Además de los saldos mencionados en las notas 3, 7, 8, 9 y 12, los siguientes valores corresponden a las principales operaciones realizadas con las compañías relacionadas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US dólares	
Ventas de mercaderías	203.129	59.565
Compras de mercadería, incluye reembolsos pacientes IESS	1.320.422	1.251.930
Ventas de acciones de Repreastro	410.364	0

Al 31 de diciembre del 2011 las transacciones con partes relacionadas corresponden a operaciones realizadas con empresas afiliadas y subsidiarias; mientras que en el 2010 solo corresponden a transacciones con la compañía SINAIFARM.

22. DETERMINACION TRIBUTARIA

En julio 16 del 2010, la Administración Tributaria emitió a la compañía Acta de Determinación No. 0120100100080, la cual fue posteriormente reducida a US\$ 71.712.

La Compañía mediante escrito con fecha de 16 de marzo del 2011 solicitó a la Administración Tributaria facilidades de pago sobre la obligación adeudada la cual fue aceptada mediante Resolución No. 101012011RCDE001518 con fecha de 04 de abril del 2011 estableciéndose un monto total de pago por US\$ 72.316 con recargo e interés incluido; valor cancelado totalmente durante el 2011.

Al 8 de junio del 2012, la Administración de HOMSI S.A informa que no existen glosas fiscales por liquidar ni actas de determinación tributaria que deban revelarse.

23. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2011, no existen activos ni pasivos contingentes que la gerencia los conozca y que requieran revelarse.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y junio 8 del 2012 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros y notas revelatorias.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****23. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
(continuación)**

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno. Durante el año auditado hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas en la auditoría externa del año anterior para superar las observaciones de control interno detectadas.

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.