

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:
HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A.

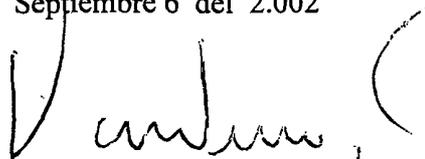
Hemos auditado el balance general adjunto de **HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.001, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos sobre la base del proceso de nuestra auditoria.

Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo a normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye, sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.001, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A.**, al 31 de Diciembre del 2001, se emitirá por separado.

Cuenca - Ecuador
Septiembre 6 del 2.002



W. Guillermo Cárdenas C.
CPA No. 15.924

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 301

HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos	6.467,85	Documentos y cuentas por pagar:	
Inversiones temporales	102.432,62	Proveedores	213.561,65
Documentos y cuentas por cobrar:		Relacionados (Nota 5)	139.664,32
Comerciales	103.424,66	Préstamos de terceros (Nota 10)	338.476,23
Accionistas	30.422,08	Accionistas	4.086,56
Relacionadas (Nota 5)	76.118,75	Impuestos y retenciones legales	10.360,59
Empleados	3.031,12	Otras cuentas por pagar (Nota 9)	37.729,14
Impuestos anticipados	27.484,75	Gastos acumulados:	
Otras cuentas por cobrar (Nota 4)	24.762,29	.15% Participación a trabajadores (Nota 12)	13.732,80
Provisión cuentas de dudosa cobrabilidad (Nota 11)	(234,54)	Impuesto a la renta (Nota 12)	19.454,80
Inventarios (Nota 3)	323.043,90	Beneficios sociales (Nota 11)	24.548,32
Total corriente	696.953,48	Total corriente	801.614,41
ACTIVOS FIJOS (Nota 7)	137.405,52	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
INVERSIONES (Nota 8)	201.417,78	Capital (Nota 14)	3.336,64
OTROS ACTIVOS (Nota 6)	7.868,98	Reserva legal (Nota 17)	8.594,00
		Capital adicional (Nota 15)	114.750,25
		Utilidades retenidas	62.788,49
		Utilidad del ejercicio	52.527,97
		Otros	34,00
		Total patrimonio	242.031,35
Total	1.043.645,76	Total	1.043.645,76

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)

HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Servicios prestados	1.118.457,12
Medicamentos	2.130.512,04
Otros ingresos	76.093,55
Total	<u>3.325.062,71</u>

COSTO DE SERVICIOS Y MEDICAMENTOS

Servicios prestados	744.393,10
Medicamentos	1.465.349,65
Otros ingresos	33.789,79
Total	<u>2.243.532,54</u>

UTILIDAD BRUTA **1.081.530,17**

GASTOS DE OPERACIÓN

Administración	318.750,42
Comercialización	575.704,73
Otros	95.523,01
Total	<u>989.978,16</u>

UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES **91.552,01**

Menos:	
Participación de trabajadores (Nota 12)	13.732,80
Impuesto a la renta (Nota 12)	19.454,80
Reserva legal (Nota 17)	5.836,44

Total **39.024,04**

UTILIDAD NETA **52.527,97**

HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	CAPITAL ADICIONAL	UTILIDADES RETENIDAS	OTROS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos iniciales	3.336,64	2.757,56	114.750,25	64.624,00	34,00	(1.835,00)	183.667,45
Transferencia				(1.713,07)		1.713,07	-
Utilidad del ejercicio						91.552,01	91.552,01
15% Trabajadores						(13.732,80)	(13.732,80)
Impuesto a la renta						(19.454,80)	(19.454,80)
Apropiación de reserva		5.836,44				(5.836,44)	-
Otros				(122,44)		121,93	(0,51)
Saldos finales	3.336,64	8.594,00	114.750,25	62.788,49	34,00	52.527,97	242.031,35

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)

HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	3.278.751,05
Efectivo pagado a proveedores y otros	(3.168.614,15)
Accionistas	(254.358,52)
Compañías relacionadas	85.727,57
Empleados	(3.031,12)
Impuestos anticipados	(24.527,75)
Otras cuentas por cobrar	(15.796,29)
Otros activos	1.828,33
Préstamos de terceros	338.476,23
Impuestos y retenciones legales	(1.425,41)
Otras cuentas por pagar	8.606,08
Beneficios sociales	(25.201,27)
EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES	<u>220.434,75</u>

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos	(96.394,50)
Inversiones	(42.211,78)
EFFECTIVO NETO POR INVERSIONES	<u>(138.606,28)</u>

TOTAL MOVIMIENTO FLUJO

TOTAL MOVIMIENTO FLUJO	<u>81.828,47</u>
Explicado en:	
Caja - bancos y equivalentes de efectivo al final	108.900,47
Caja - bancos y equivalentes de efectivo al inicio	<u>27.072,00</u>
Total	<u>81.828,47</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)

HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION EFECTIVO NETO POR OPERACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Utilidad del ejercicio	<u>52.527,97</u>
 Partidas de conciliación que no originaron movimientos de fondos:	
Provisión cuentas incobrables	25,54
Depreciaciones y amortizaciones	94.386,17
Provisión para baja de inventarios	3.227,64
Beneficios sociales	36.809,59
15% Participación trabajadores	13.743,30
Impuesto a la renta	19.454,80
Reserva legal	5.836,44
Sub-total	<u>173.483,48</u>
 Cambios netos en activos y pasivos:	
Cuentas y documentos por cobrar (aumento)	(171.659,65)
Inventarios (disminución)	(146.101,54)
Otros activos (disminución)	1.828,33
Cuentas y documentos por pagar (aumento)	310.356,16
Sub-total	<u>(5.576,70)</u>
EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES	<u><u>220.434,75</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)

**HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A., fue constituida en la República del Ecuador al 18 de Enero de 1995, tiene por objeto social realizar todas las actividades relacionadas en la protección de servicios de salud privados; así como también, la importación de equipos, instrumental, productos, insumos, alimentos y bienes en general para el uso y consumo de la Compañía.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

2.a. Bases de presentación

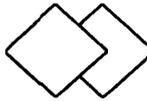
La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

2.d. Activos fijos

Están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.e. Inversiones

Las inversiones están contabilizadas al costo de adquisición

2.f. Otros activos

Al costo de adquisición, este rubro incluye principalmente diferidos y otros activos, los mismos que se amortizan hasta cinco años.

2.g. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

2.h. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% ó el 15%, si éstas van ha ser reinvertidas.

2.i. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

2.j. Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

2.k. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. INVENTARIOS

Incluye:

	VALOR
- Medicamentos	292.337,41
- Productos	30.426,16
- Otros	3.507,97
- Provisión baja de inventarios	(3.227,64)

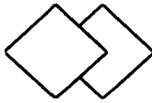
Total 323.043,90

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	VALOR
-Anticipo varios (inversiones)	10.000,00
- Anticipo honorarios	9.379,23
- Anticipo de sueldo	1.637,23
- Anticipo compras medicina y equipos médicos	1.500,00
- Otros menores	2.245,83

Total 24.762,29



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

5. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Incluye:

	ACTIVO	PASIVO
- Farmhosy Cía.Ltda.	3.000,00	-
- Fundación Fesalud	307,04	-
- Lasermed	1.950,12	-
- Farmacia Homsí	70.264,26	135.775,18
- Sinaifarm	597,33	3.889,14
Total	<u>76.118,75</u>	<u>139.664,32</u>

Las transacciones reveladas en el párrafo precedente han sido negociadas en términos normales y de acuerdo a las políticas internas de la Compañía.

6. OTROS ACTIVOS

Incluye:

	VALOR
- Gastos de instalación	9.753,67
- Gastos comunales	8.531,81
- Gastos de conformación	1.496,92
- Amortización	(11.913,42)
Total	<u>7.868,98</u>

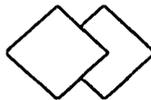
(Ver siguiente página : Activos fijos)

526.689,22

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

7. ACTIVOS FIJOS

	COSTO	DEPRECIACION	VALOR NETO
Terrenos	49,00	-	49,00
Edificio	69.663,02	19.654,13	50.008,89
Instalaciones	14.147,01	4.009,13	10.137,88
Equipos de computación	53.149,99	39.000,43	14.149,56
Equipos de oficina	18.349,67	9.922,19	8.427,48
Instrumental médico	163.420,35	160.986,48	2.433,87
Muebles y enseres	60.866,58	23.208,30	37.658,28
Equipos varios	29.545,01	22.698,18	6.846,83
Vehículos	3.000,00	-	3.000,00
Otros	6.014,59	1.320,86	4.693,73
TOTAL	418.205,22	280.799,70	137.405,52



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

8. INVERSIONES PERMANENTES

Incluye:

	SALDOS INICIALES	APORTES	OTROS	SALDOS FINALES	PARTICIPACION %
- Sinaifarm S.A.	77,36	-	25.967,14	103.323,14	100
- Austroimagen S.A.	69.894,00	16.244,66	-	86.138,66	6
- Sinailab S.A.	11.956,98	-	-	11.955,98	14

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	VALOR
- Honorarios a médicos	28.125,57
- Valores de cafetería (Farmacia)	4.100,00
- IESS	2.543,29
- Otros menores	2.960,28
Total	<u>37.729,14</u>

10. PRESTAMOS DE TERCEROS

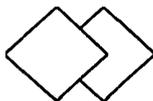
	VALOR
- Dr. Alvarez Kleber	65.000,00
- Sra. Vivar Nancy	57.000,00
- Dr. Cordero Cristian	43.267,69
- Socios Homsí	38.908,54
- Dr. Palacios Efraín	20.000,00
- Dr. Narvaez Tito	20.000,00
- Austroimágenes	18.000,00
- Dr. Alvaro José	15.000,00
- Sra. Palacios Nancy	14.000,00
- Sra. Narvaez Verónica	11.700,00
- Barrera María del Cisne	11.000,00
- Dra. Narvaez Jhoanna	10.000,00
- Dra. Silvia Miriam	10.000,00
- Dr. Cordero Alberto	4.600,00
Total	<u>338.476,23</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

11. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.001, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	VACACIONES	FONDO DE RESERVA	PARTICIPACION TRABAJADORES	IMPUESTO A LA RENTA	PROVISION CUENTAS DE DUDOSA COBRABILIDAD
SALDOS INICIALES	1.291,22	531,64	2.215,89	3.507,08	-	-	208,89
Débitos:							
Pagos	(14.955,30)	-	(165,45)	(4.686,35)	-	-	-
Créditos							
Provisión	17.709,85	771,92	8.658,14	9.669,68	13.732,80	19.454,80	25,65
SALDOS FINALES	<u>4.045,77</u>	<u>1.303,56</u>	<u>10.708,58</u>	<u>8.490,41</u>	<u>13.732,80</u>	<u>19.454,80</u>	<u>234,54</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

12. CONCILIACIÓN DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

Incluye:

	VALOR
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES	91.552,01
15% Participación a trabajadores	<u>(13.732,80)</u>
Base imponible	77.819,21
(-) Amortización pérdida años anteriores	<u>(1.713,07)</u>
Utilidad gravable	76.106,14
Impuesto a la renta	<u><u>19.454,80</u></u>

13. TASA IMPOSITIVA

En el suplemento el R.O. del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.001 , el capital social pagado de la Compañía es de \$ 85.254.000, representado por 85.254 acciones de \$ 1.000 cada una.

A la fecha de emisión de este informe, la Compañía está tramitando en la Superintendencia de Compañías, la reforma de estatutos para la dolarización de su capital y consecuentemente la nueva emisión de acciones.

La relación siguiente muestra la composición accionaria:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

ACCIONISTAS	PARTICIPACION %	VALOR
Somedica Cía.Ltda.	89,77	2.995,00
Otros	10,23	342,00
Total	100	3.337,00

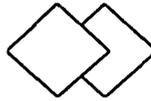
15. CAPITAL ADICIONAL

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el periodo de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

16. INDICE DE PRECIOS

Los cambios en el nivel general de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado del año, la variación del índice inflacionario anual al 31 de diciembre de los últimos cinco años, se presenta en el siguiente cuadro:

AÑO QUE TERMINO	PORCENTAJE DE VARIACION
1997	30.7
1998	45.0
1999	60.0
2000	91.0
2001	22.4



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

17. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.

18. SITUACION TRIBUTARIA

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte de las autoridades competentes; consecuentemente, los años 2001, 2000 y 1999, están abiertos a la revisión por parte del Servicio de Rentas Internas.

19. PERDIDAS TRIBUTARIAS

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

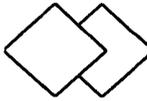
En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país, el saldo de las pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

20. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

21. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2001 y la fecha de preparación de este informe (Septiembre 6 del 2002), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.
