

**HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A.  
Y SUBSIDIARIA**

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2004**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de:

**HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A. Y SUBSIDIARIA**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A. Y SUBSIDIARIA** al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los socios por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros consolidados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría realizada. No hemos auditado los estados financieros de Sinaifarm S.A., subsidiaria poseída totalmente, cuyos estados financieros reflejan activos totales por US\$ 794.441 al 31 de diciembre del 2004 e ingresos totales de US\$ 1.412.165 por el año terminado en esa fecha debido a que la subsidiaria no esta sujeta a auditoría externa obligatoria.
2. Nuestra auditoría, fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. La Matriz no presento el estado de flujo de efectivo consolidado por el año terminado el 31 de diciembre del 2004. La presentación de este estado que resume las actividades operativas, de inversión y financiamiento de: **HOMSI HOSPITAL MONTE S.A. Y SUBSIDIARIA**, es requerida por las normas ecuatorianas de contabilidad.
4. En nuestra opinión, excepto por la omisión de estado de flujos de efectivo que resulta en una presentación incompleta, como se explica en el párrafo precedente, los estados financieros

antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **HOMSI HOSPITAL MONTE S.A. Y SUBSIDIARIA**, al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

5. Nuestra auditoria fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros consolidados de **HOMSI HOSPITAL MONTE S.A. Y SUBSIDIARIA**. La información sobre la consolidación se presenta en forma adicional a los estados financieros consolidados; a esta información hemos aplicado procedimientos de auditoria para obtener certeza razonable de si la información no contiene exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo.



**AUDITORES DEL AUSTRO - AUSTROAUDI CIA. LTDA.**  
**RNAE - No. 525**



**Saúl Vázquez León**  
**Socio Responsable**  
**Registro CPA. No. 01 - 28.945**

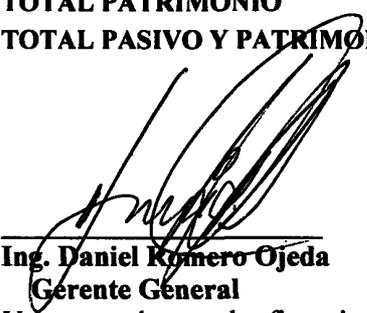


**Franklin Vázquez Astudillo**  
**Representante Legal**  
**Registro CPA. No. 01 - 28.542**

Cuenca, abril 11 del 2005

**HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

	<u>Notas</u>	<u>US\$</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo	B	85.651
Cuentas por cobrar	C	901.832
Inventarios	D	<u>672.420</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.659.903</b>
Propiedad y equipo	E	856.334
Pagos e impuestos anticipados		2.082
Inversiones permanentes	F	126.001
Activos diferidos		23.411
Otros activos		<u>4.616</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2.672.347</b>
 <b><u>PASIVO</u></b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Obligaciones financieras	G	102.363
Proveedores	H	423.007
Cuentas por pagar	I	603.280
Obligaciones patronales	J	108.614
15% Participación de trabajadores	P	20.288
Honorarios médicos		33.279
Impuestos por pagar	K	30.766
Otros pasivos		<u>36.005</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.357.601</b>
Prestamos bancarios largo plazo		<u>7.299</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.364.901</b>
 <b><u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>		
Capital social	L	40.880
Reservas		1.005.457
Utilidades acumuladas		231.137
Utilidades del ejercicio		<u>29.972</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1.307.446</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<b>2.672.347</b>

  
 Ing. Daniel Romero Ojeda  
 Gerente General

Ver notas a los estados financieros

  
 Ing. Mariana Machuca Figueroa  
 Contadora General

**HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

	<u>Notas</u>	<u>US\$</u>
Ingresos por hospitalización	M	988.190
Ingresos de farmacia	N	<u>2.662.046</u>
<b>Total</b>		<b><u>3.650.236</u></b>
Gastos de hospitalización	Ñ	929.949
Gastos de farmacia	O	2.558.199
Gastos financieros		47.687
Otros gastos		<u>674</u>
<b>Total</b>		<b><u>3.536.509</u></b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>113.727</b>
15% Participación empleados		20.288
15% y 25% Impuesto a la renta		29.277
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b><u>64.162</u></b>

  
 Ing. Daniel Romero Ojeda  
 Gerente General

  
 Ing. Mariana Machuca Figueroa  
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

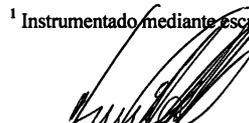
---

**HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004.**

	Capital Social	Legal	... Reservas ... de capital	... Valuación Inversiones	Valuación de edificio	Aportes Futuras capitalizaciones	Resultados Acumulados	del ejercicio	Total patrimonio
Saldos a enero 1, 2004	3.337	2.757	73.266	136.901	663.262	92.450	184.114	93.854	1.249.941
Aumento de capital <sup>1</sup>	37.543							( 37.543 )	0
Transferencia			66					( 66 )	0
Transferencia							56.245	( 56.245 )	0
Ajuste resultados 2002							( 9.222 )		( 9.222 )
Ajuste de V.P.P				36.755					36.755
Utilidad del ejercicio								29.972	29.972
<b>Saldos a diciembre 31, 2004</b>	<b>40.880</b>	<b>2.757</b>	<b>73.332</b>	<b>173.656</b>	<b>663.262</b>	<b>92.450</b>	<b>231.137</b>	<b>29.972</b>	<b>1.307.446</b>

<sup>1</sup> Instrumentado mediante escritura pública del 23 de noviembre del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de diciembre del 2004.

  
Ing. Daniel Romero Ojeda  
Gerente General

Ver notas a los estados financieros.

  
Ing. Mariana Marchuca Figueroa  
Contadora General

**A. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Homs Hospital Monte Sinai S. A. y su subsidiaria Sinaifarm S.A. fueron constituidas en Cuenca el 18 de enero de 1995, 23 de julio de 1998 respectivamente, Homsi Hospital Monte Sinai S.A. tiene por objeto el desarrollo de todas actividades relacionadas 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, Sinaifarm S.A. tiene por objeto social el desarrollo de actividades y comercialización de medicamentos, instrumental e insumos médicos, así como también la importación de equipos y artículos de bazar, pudiendo formar parte de compañías nacionales o extranjeras con actividades similares.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Principios de consolidación.- Los estados financieros consolidados han sido preparados para propósito de presentación a la Superintendencia de Compañías de conformidad con las instrucciones contenidas en la Res. No. 03.Q.ICI.002 de febrero 11 del 2003 y publicada en el R.O. No. 33 de marzo 5 del 2003.

En el periodo 2004, Sinaifarm S.A. es la subsidiaria incluida en los estados financieros consolidados de la cual la matriz posee el 100% de participación accionaria. Los saldos y las transacciones importantes entre Hospital Monte Sinai S.A. y Sinaifarm S.A. han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros se encuentran expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$) moneda adoptada por la República del Ecuador.

Efectivo.- Incluye el efectivo disponible en caja y bancos.

Inventarios.- Están valorados costo promedio de adquisición y sin exceder el valor de mercado.

Propiedad y Equipos.- Están registrados al costo de adquisición o valor ajustado según NEC 17, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada en el Reglamento de aplicación de la Ley de Régimen Tributario.

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 procesamiento de datos	33%

**A. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

El mantenimiento de los activos es registrado con cargo a resultados.

Inversiones en acciones.- Corresponden a aportaciones en dinero y especies realizadas en empresas del área de salud. Se registran por el monto revaluado, es decir anualmente se ajustan, considerando el valor de la participación en el patrimonio de la empresa subsidiaria.

Ingresos.- Corresponden a ingresos obtenidos en el HOMSI Hospital Monte Sinai S.A. y en Sinaifarm S.A. Estos son registrados en base al método del devengado.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno (Art. 37), establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. A partir del año 2001, en caso de que la utilidad del año sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15%, beneficio al que se acogió la subsidiaria para la determinación del Impuesto a la renta del periodo 2004.

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 nacional.- El poder adquisitivo de la moneda de circulación nacional según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, causó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2001	9 %
2002	6 %
2003	2 %

**B. EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre están constituidos como sigue:

	US\$
Caja	30.870
Fondo rotativo	2.979
Bancos <sup>1</sup>	51.802
<b>Total</b>	<b>85.651</b>

<sup>1</sup> Mantenido en 3 cuentas corrientes en: Banco del Pichincha S.A. por US\$ 48.210, Banco del Pacifico S.A. por US\$ 1.684 y Produbanco S.A. US\$ 1.909.

**C. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2004, están constituidas como sigue:

	US\$
Relacionados <sup>1</sup>	771.554
Anticipos a proveedores	26.913
Seguros por cobrar	21.515
Anticipos de honorarios y deudas de médicos	17.960
Documentos por cobrar	16.963
Tarjetas de crédito	35.222
Anticipos y deudas de empleados	7.880
Otros	9.042
Subtotal	907.049
Menos Provisión para cuentas incobrables <sup>2</sup>	5.217
<b>Total</b>	<b>901.832</b>

<sup>1</sup> Incluye principalmente anticipos a SOMEDICA Cía. Ltda. por US\$ 722.543 entregados para la adquisición de inmueble en propiedad horizontal.

<sup>2</sup> Durante el año 2004, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	US\$
Saldo inicial, enero 1 del 2004	5.469
Mas provisión del año	1.742
Menos Regulaciones	1.994
<b>Saldo final, diciembre 31 2004</b>	<b>5.217</b>

**D. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2004, los principales rubros son los siguientes:

	US\$
Medicamentos	350.884
Insumos	259.171
Varios	62.365
<b>Total</b>	<b>672.420</b>

**E. PROPIEDAD Y EQUIPOS**

Durante el año 2004 el movimiento de estas cuentas, fue como sigue:

	Saldos a 01/ene/04	Adiciones	Retiros	Saldos a 31/dic/04
... US\$ ...				
Edificio	1.138.010			1.138.010
Instalaciones	19.300	148		19.448
Mobiliario	142.918	11.480	( 277 )	154.121
Instrumental médico	199.625	36.633		236.258
Vehículos	40.565	3.000	( 8.999 )	34.566
Equipos de procesamiento de datos	125.310	18.190		143.500
Subtotal	1.665.728	69.451	( 9.276 ) <sup>n</sup>	1.725.903
Depreciación acumulada	( 799.720 )	( 70.798 )	949	( 869.569 )
<b>Total</b>	<b>866.008</b>	<b>( 1.347 )</b>	<b>( 8.327 )</b>	<b>856.334</b>

El inmueble se encuentra garantizando operación crediticia con el Banco del Austro (Nota G).

**F. INVERSIONES PERMANENTES**

Durante el año 2004 el movimiento de estas cuentas, fue como sigue:

	Saldos a 01/ene/04	Aportes	Ajuste VPP	Saldos a 31/dic/04	Participación
... US\$ ...					
Austroimagen S.A.	73.883	19.022	2.233	95.138	16,75%
Sinailab S.A.	13.117	14.368	3.378	30.863	12,40%
<b>Total</b>	<b>87.000</b>	<b>33.390</b>	<b>5.611</b>	<b>126.001</b>	

**G. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre corresponde a las siguientes operaciones crediticias:

Entidad	Fecha inicio	Fecha vencimiento	Tasa anual	Monto original	Saldo
					... US\$ ...
Pichincha	12/nov /2004	10/feb/2005	12;66%	30.000	30.000
Pichincha	25/oct/2004	24/ene2005	12;66%	60.000	60.000
Austro	09/ago/2004	08/jul/2005	13,00%	10.000	6.809
Vazcorp Financiera	07/ago/2003	07/ago/2006	17,00%	20.800	5.554
<b>Total</b>					<b>102.363</b>

Las operaciones con el banco del Pichincha S.A: estan garantizadas con pagares

**H. PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2004 están conformados como sigue:

	US\$
Relacionados SOMEDICA Cia Ltda.	39.153
Proveedores del hospital	40.280
Publicidad y propaganda	13.181
Proveedores de farmacia <sup>(1)</sup>	330.393
<b>Total</b>	<b>423.007</b>

<sup>(1)</sup> Incluye principalmente saldos adeudados con: Lorena Espinosa C. US\$ 44.260; Quifatex S.A. US\$ 32.888, Distribuidora Abad Hermanos US\$ 32.460, Ecuaquímica US\$ 20.808, Representaciones Ortiz US\$ 19.964, Leterago del Ecuador S.A. 14.841.

**I. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2004, están conformadas como sigue:

	Tasa	US\$
Préstamos de Relacionados <sup>(1)</sup>	10%	140.000
Pedro Barzallo Sánchez	9%	267.085
Kléber Alvarez	0%	70.000
Plinio Padilla Gómez	9%	50.000
Efraín Palacios Serrano	0%	40.000
Varias		36.195
<b>Total</b>		<b>603.280</b>

<sup>(1)</sup> Incluye saldos por pagar a Cristian Cordero Jaramillo por US\$ 80.000 y a Enmanuel Coronel Mosquera por US\$ 50.000,

Todas las operaciones estan respaldadas con Letras de Cambio, documentos que no especifican fecha de vencimiento.

**J. OBLIGACIONES PATRONALES**

Al 31 de diciembre del 2004, se presentan como sigue:

	US\$
Beneficios sociales <sup>(1)</sup>	66.171
Sueldos por pagar	26.281
Retenciones a empleados	10.523
Aportes al IESS	5.639
<b>Total</b>	<b>108.614</b>

<sup>(1)</sup> El movimiento de los beneficios sociales durante el año 2004 fue como sigue:

	US\$
Saldo inicial, enero 1 del 2004	73.927
Mas provisiones	75.241
Menos pagos	82.997
<b>Saldo final, diciembre 31 del 2004</b>	<b>66.171</b>

**K. IMPUESTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2004, se encuentran conformados como sigue:

	US\$
IVA por pagar	3.980
Retenciones del IVA	2.587
Retenciones del impuesto a la renta	5.060
Impuesto a la renta 2004	19.139
<b>Total</b>	<b>30.766</b>

**L. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social de la Compañía está constituido por 81.760 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,50 cada una, distribuidas así:

Accionistas	Participación	US\$
Sociedad Médica del Austro Cía. Ltda.	84,69 %	34.620
José Alvarado Contreras	0,44 %	180
Hugo Calle Galán	0,44 %	180
Cristian Cordero Jaramillo	0,44 %	180
Enmanuel Coronel Mosquera	0,44 %	180
Enrique Maldonado Vélez	0,44 %	180
Carmen Narváez Córdova	0,44 %	180
Dolores Narváez Córdova	0,44 %	180
Tito Narváez Córdova	0,44 %	180
Leonardo Polo Vega	0,44 %	180
Humberto Quintero Maldonado	0,44 %	180
Omar Sarmiento Tapia	0,44 %	180
Edgar Serrano Alvarado	0,44 %	180
Patricio Serrano Alvarado	0,44 %	180
María Vélez Marín	0,44 %	180
Jorge Barzallo Sacoto	0,24 %	100
Otros 40 accionistas, propietarios de US\$ 91 cada uno	8,91 %	<u>3.640</u>
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>40.880</b>

**M. INGRESOS POR HOSPITALIZACION**

El origen y sus acumulaciones durante el año 2004, fue como sigue:

	US\$
Hospitalización <sup>(1)</sup>	529.666
Quirófano <sup>(2)</sup>	281.419
Emergencia	30.891
Cuidados intensivos / Neonatología	57.645
Nutrición	37.178
Otros	51.391
<b>Total</b>	<b>988.190</b>

- (1) Incluye los ingresos principalmente de: Permanencia US\$ 252.176, Administración de medicamentos US\$ 129.635, Oxígeno US\$ 53.911 y Diagnóstico por imágenes US\$ 41.822.
- (2) Incluye principalmente Derechos de sala US\$ 169.690, Derecho de equipo US\$ 83.127.

**N. INGRESOS DE FARMACIA**

Durante el año 2004, fueron causados como sigue:

	US\$
Medicamentos <sup>(1)</sup>	1.991.056
Insumos <sup>(2)</sup>	593.218
Otros	77.772
<b>Total</b>	<b>2.662.046</b>

- (1) Incluye principalmente Ventas externas de medicamentos con IVA tarifa 0% por US\$ 928.432, Ventas internas de medicamentos con IVA tarifa 0% por US\$ 359.315 y ventas externas de insumos con IVA tarifa 0% por US\$ 111.350.
- (2) Ventas externas de insumos IVA tarifa 12% por US\$ 102.897, Ventas internas insumos tarifa 12% US\$ 212.269.

Ñ. **GASTOS DE HOSPITALIZACION**

El origen y sus acumulaciones durante el año 2004, fueron causados como sigue:

	US\$
Sueldos y beneficios sociales	347.081
Honorarios profesionales	60.873
Depreciaciones	56.850
Mantenimiento	50.334
Servicios Básicos	45.204
Insumos cafetería	42.434
Gastos exámenes Rayos X	37.624
Insumos hospitalarios	31.903
Insumos nutrición	30.450
Suministros y combustibles	30.876
Oxigeno	19.512
IVA Pagado	38.109
Alícuota de condominio	16.150
Servicios	14.721
Manejo desechos hospitalarios	14.271
Administración	10.131
Agasajos	9.908
Promociones	9.698
Otros menores	63.820
<b>Total</b>	<b>929.949</b>

O. **GASTOS DE FARMACIA**

	US\$
Medicamentos e insumos tarifa 12%	1.658.498
Medicamentos e insumos tarifa 0%	547.182
Sueldos y beneficios sociales	185.897
Gastos de instalación y adecuación	34.257
Mantenimiento	34.113
Depreciaciones	16.213
Honorarios profesionales	10.230
Alícuota de condominio	12.805
Servicios Básicos	11.970
Publicidad	11.732
Otros menores	35.302
<b>Total</b>	<b>2.558.199</b>

**P. IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta por el período 2004, fue determinada como sigue:

		US\$
Utilidad del ejercicio	(1)	113.727
Menos 15% participación de trabajadores	(2)	<u>20.288</u>
Base imponible de impuesto a la renta		114.964
Mas Gastos no deducibles		<u>11.983</u>
Base imponible de impuesto a la renta		126.947
15% y 25% impuesto a la renta <sup>(1)</sup>	(3)	29.277
<b>Utilidad antes de reserva legal</b>	<b>(1)-(2)-(3)</b>	<b>64.162</b>

- (1) La Compañía Sinaifarm S.A. para la determinación del impuesto a la renta se acogió a la rebaja del impuesto a la renta al 15%.

**Q. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

A más de las mencionadas en la Nota C, F, H e I; los siguientes valores corresponden a las principales operaciones realizadas con relacionados:

		US\$
Ventas de mercaderías a SINAIFARM		430.505
Compras de mercaderías a SINAIFARM		282.190

**R. DETERMINACION TRIBUTARIA**

Desde su constitución en enero 18 de 1995 y 23 de julio del 1998 Hospital Monte Sinai S.A. y Sinaifarm S.A. respectivamente hasta abril 11 del 2005, el SRI no ha realizado revisión tributaria a la Compañía, consecuentemente no existen glosas pendientes de pago ni contingencia fiscal que requiera ser provisionada.

**S. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

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

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- Al 31 de diciembre del 2004, no existen.

**S. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
**(continuación)**

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2004 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 11 del 2005 (fecha de conclusión de la auditoria) no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2004.

Control Interno.- En la auditoria del período 2003, no han sea ha emitido informe de recomendaciones de la Matriz; en tanto que la subsidiaria no ha sido sujeta auditoria por no requerirlo el Organismo de Control.

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.

---

**Siglas empleadas:**

IESS = Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

IVA = Impuesto al Valor Agregado

NEC = Norma ecuatoriana de Contabilidad

R.O. = Registro Oficial

SRI = Servicio de Rentas Internas

US\$ = Dólares de Estados Unidos de Norteamérica (redondeados)

VPP = Valor Patrimonial Patrimonio.

---



**HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S. A.**

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS AUDITADOS POR EL  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2004**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

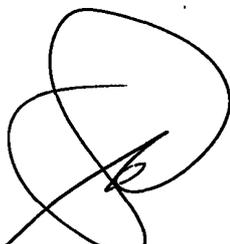
A la Junta General de Socios de:  
**HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A.** al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los socios y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría realizada.
2. Nuestra auditoría, fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **HOMSI HOSPITAL MONTE S.A.**, al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de **HOMSI HOSPITAL MONTE S.A.**, será presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2005, conjuntamente con los anexos exigidos por el S.R.I.; consecuentemente las diversas obligaciones y declaraciones tributarias, podrían tener modificación al concluir la elaboración de tales anexos.

5. La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 19 “Estados Financieros consolidados y contabilización de inversiones en subsidiarias” y la Resolución No. 03.Q.ICI.002 publicada en el R.O. del 5 de marzo del 2003 la Superintendencia de Compañías exige consolidar y presentar los estados financieros de aquellas inversiones en acciones en las cuales una empresa posea al menos el 50% de participación accionaria. Según la nota F la compañía mantiene participación accionaria del 100% en Sinaifarm S.A., teniendo la obligatoriedad de presentar estados financieros consolidados. Informe que es presentado por separado.



**AUDITORES DEL AUSTRO - AUSTROAUDI CIA. LTDA.**  
RNAE - No. 525



**Saúl Vázquez León**  
Socio Responsable  
Registro CPA. No. 01 - 28.945

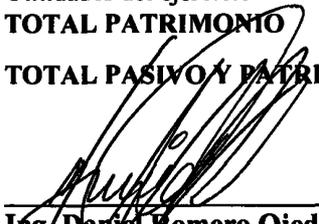


**Franklin Vázquez Astudillo**  
Representante Legal  
Registro CPA. No. 01 - 28.542

Cuenca, abril 11 del 2005

**HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004.**

	<u>Notas</u>	<u>US\$</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo	B	65.086
Cuentas por cobrar	C	1.037.058
Inventarios	D	<u>119.802</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		1.221.946
Propiedad y equipo	E	783.755
Inversiones permanentes	F	352.236
Pagos e impuestos anticipados		<u>7.960</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2.365.897</b>
<b><u>PASIVO</u></b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Obligaciones financieras	G	102.363
Proveedores	H	153.431
Cuentas por pagar	I	580.344
Obligaciones patronales	J	95.865
15% Participación de trabajadores	P	12.712
Honorarios médicos		33.279
Impuestos por pagar	K	20.925
Otros pasivos		<u>11.345</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<u>1.010.264</u>
Prestamos bancarios largo plazo		<u>7.299</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		1.017.563
<b><u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>		
Capital social	L	40.880
Reservas		1.024.820
Utilidades acumuladas		231.137
Utilidades del ejercicio	P	<u>51.497</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>1.348.334</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<b>2.365.897</b>

  
 Ing. Daniel Romero Ojeda  
 Gerente General  
 Ver notas a los estados financieros

  
 Ing. Mariana Machuca Figueroa  
 Contadora General

**HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A.****ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004.**

	<u>Notas</u>	<u>US\$</u>
Ingresos por hospitalización	M	988.190
Ingresos de farmacia	N	<u>1.833.857</u>
Total		<u>2.822.047</u>
Gastos de hospitalización	Ñ	909.916
Gastos de farmacia	O	1.786.135
Gastos financieros		40.575
Otros gastos		<u>676</u>
Total		<u>2.737.302</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>84.745</b>
Menos: 15% Participación de empleados		( 12.712)
Menos: 25% Impuesto a la renta		<u>20.536</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>51.497</b>



Ing. Daniel Romero Ojeda  
Gerente General



Ing. Mariana Machuca Figueroa  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

---

**HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004.**

	Capital Social	Legal	... Reservas ... de capital	... Reservas ... Valuación Inversiones	Valuación de edificio	Aportes Futuras capitalizaciones ... US\$ ...	Resultados Acumulados	del ejercicio	Total patrimonio
Saldos a enero 1, 2004	3.337	2.757	73.266	136.901	663.262	92.450	184.114	93.854	1.249.941
Aumento de capital <sup>1</sup>	37.543							( 37.543 )	0
Transferencia			66					( 66 )	0
Transferencia							56.245	( 56.245 )	0
Ajuste resultados 2002							( 9.222 )		( 9.222 )
Ajuste de V.P.P				56.118					56.118
Utilidad del ejercicio								51.497	51.497
<b>Saldos a diciembre 31, 2004</b>	<b>40.880</b>	<b>2.757</b>	<b>73.332</b>	<b>193.019</b>	<b>663.262</b>	<b>92.450</b>	<b>231.137</b>	<b>51.497</b>	<b>1.348.334</b>

<sup>1</sup> Instrumentado mediante escritura pública del 23 de noviembre del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de diciembre del 2004.

  
Ing. Daniel Romero Ojeda  
Gerente General

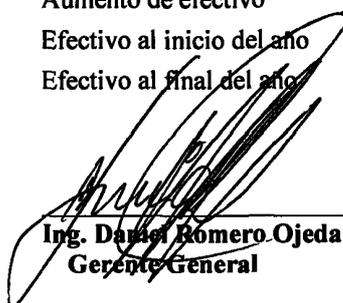
  
Ing. Mariana Machuca-Figueroa  
Contadora General

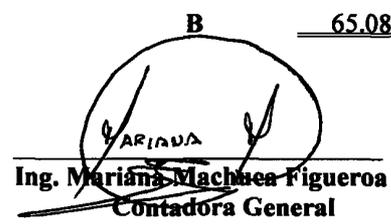
Ver notas a los estados financieros

**HOMSI HOSPITAL MONTE SINAI S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA  
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004.**

	<u>Notas</u>	<u>US\$</u>
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
UTILIDAD NETA		84.745
<b>Gastos que no originan desembolso de efectivo:</b>		
Impuestos a la renta		20.536
15% Participación de empleados		12.712
Provisión cuentas incobrables		675
Depreciaciones	E	65.594
Amortizaciones		<u>2.907</u>
Subtotal		187.169
Aumento en cuentas por cobrar		( 223.671 )
Disminución en inventarios		292.923
Aumento en honorarios médicos		10.223
Disminución en proveedores y cuentas por pagar		( 213.844 )
Disminución en obligaciones patronales		( 50.696 )
Disminución en pagos anticipados, impuestos y retenciones		<u>( 53.799 )</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>( 51.695 )</u>
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Compras de equipos	E	( 61.105 )
Aportes a relacionadas, en efectivo	F	( 33.390 )
Pérdida por baja de equipos, neta		<u>8.327</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>( 86.168 )</u>
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Préstamos bancarios recibidos		62.036
Préstamos de socios y terceros		<u>100.175</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>162.211</u>
Aumento de efectivo		24.348
Efectivo al inicio del año		<u>40.738</u>
Efectivo al final del año	B	<u>65.086</u>

  
**Ing. Daniel Romero Ojeda**  
**Gerente General**

  
**Ing. Mariana Machuca Figueroa**  
**Contadora General**

Ver notas a los estados financieros

**A. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Homs Hospital Monte Sinai S. A.- La Compañía fue constituida en Cuenca el 18 de enero de 1995, su actividad principal es el desarrollo de todas actividades relacionadas 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.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC’s, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros se encuentran expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$) moneda adoptada por la República del Ecuador.

Efectivo.- Incluye el efectivo disponible en caja y bancos.

Inventarios.- Están valorados costo promedio de adquisición y sin exceder el valor de mercado.

Propiedad y Equipos.- Están registrados al costo de adquisición o valor ajustado según NEC 17, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada en el Reglamento de aplicación de la Ley de Régimen Tributario. 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%
Mobiliario	10%
Vehículos	20%
Equipos de procesamiento de datos	33%

El mantenimiento de los activos es registrado con cargo a resultados.

Inversiones en acciones.- Corresponden a aportaciones en dinero y especies realizadas en empresas del área de salud. Se registran por el monto revaluado, es decir anualmente se ajustan, considerando el valor de la participación en el patrimonio de la empresa subsidiaria.

Ingresos.- Corresponden a ingresos obtenidos en el hospital como en farmacia (hasta junio del 2004). Los ingresos son registrados en base al método del devengado.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno (Art. 37), establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. A partir del año 2001, en caso de que la utilidad del año sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15%.

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 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, causó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2001	9 %
2002	6 %
2003	2 %

**B. EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre están constituidos como sigue:

	US\$
Caja	14.702
Fondo rotativo	490
Bancos <sup>1</sup>	49.894
<b>Total</b>	<b>65.086</b>

<sup>1</sup> Mantenido en 2 cuentas corrientes en el Banco del Pichincha por US\$ 48.210 y una en el Banco del Pacifico por US\$ 1.684

**C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2004, están constituidas como sigue:

	US\$
Relacionados <sup>1</sup>	939.258
Anticipos a proveedores	26.913
Seguros por cobrar	21.515
Anticipos de honorarios y deudas de médicos	17.618
Documentos por cobrar	16.851
Tarjetas de crédito	10.102
Anticipos y deudas de empleados	3.998
Otros	4.953
Subtotal	1.041.208
Menos Provisión para cuentas incobrables <sup>2</sup>	4.150
<b>Total</b>	<b>1.037.058</b>

<sup>1</sup> Incluye principalmente anticipos a SOMEDICA Cía. Ltda. por US\$ 722.543 entregados para la adquisición de inmueble en propiedad horizontal.

**C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (continuación)**

- <sup>2</sup> Durante el año 2004, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	US\$
Saldo inicial, enero 1 del 2004	5.469
Mas provisión del año	675
Menos Regulaciones	1.994
<b>Saldo final, diciembre 31 2004</b>	<b>4.150</b>

**D. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2004, los principales rubros son los siguientes:

	US\$
Medicamentos	50.176
Insumos	68.793
Varios	833
<b>Total</b>	<b>119.802</b>

**E. PROPIEDAD Y EQUIPOS**

Durante el año 2004 el movimiento de estas cuentas, fue como sigue:

	Saldos a 01/ene/04	Adiciones	Retiros	Saldos a 31/dic/04
	... US\$ ...			
Edificio	1.062.520			1.062.520
Instalaciones	14.608			14.608
Mobiliario	130.378	9.407	( 277 )	139.508
Instrumental médico	199.625	36.633		236.258
Vehículos	39.257	3.000	( 8.999 )	33.258
Equipos de procesamiento de datos	117.540	12.065		129.605
Subtotal	1.563.928	61.105	( 9.276 )	1.615.757
Depreciación acumulada	( 767.608 )	( 65.343 )	949	( 832.002 )
<b>Total</b>	<b>796.320</b>	<b>( 4.238 )</b>	<b>( 8.327 )</b>	<b>783.755</b>

El inmueble se encuentra garantizando operación crediticia con el Banco del Austro (Nota G).

**F. INVERSIONES PERMANENTES**

Durante el año 2004 el movimiento de estas cuentas, fue como sigue:

	Saldos a 01/ene/04	Aportes	Ajuste VPP	Saldos a 31/dic/04	Participación
... US\$ ...					
Sinaifarm S.A. <sup>(1)</sup>	49.901	125.827	50.507	226.235	100,00%
Austroimagen S.A.	73.883	19.022	2.233	95.138	16,75%
Sinailab S.A.	13.117	14.368	3.378	30.863	12,40%
<b>Total</b>	<b>136.901</b>	<b>159.217</b>	<b>56.118</b>	<b>352.236</b>	

(1) Aporte entregado en inventarios.

**G. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre corresponde a las siguientes operaciones crediticias:

Entidad	Fecha inicio	Fecha vencimiento	Tasa anual	Monto original	Saldo
... US\$ ...					
Pichincha	12/nov /2004	10/feb/2005	12,66%	30.000	30.000
Pichincha	25/oct/2004	24/ene2005	12,66%	60.000	60.000
Austro	09/ago/2004	08/jul/2005	13,00%	10.000	6.809
Vazcorp Financiera	07/ago/2003	07/ago/2006	17,00%	20.800	<u>5.554</u>
<b>Total</b>					<b>102.363</b>

Las operaciones con el banco del Pichincha estan garantizadas con pagares

**H. PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2004 están conformados como sigue:

	US\$
Relacionados <sup>(1)</sup>	95.482
Proveedores del hospital	38.413
Publicidad y propaganda	12.370
Proveedores de farmacia	7.166
<b>Total</b>	<b>153.431</b>

(1) Incluye saldo adeudado a SOMEDICA Cía. Ltda. por US\$ 39.153 correspondientes a dividendos del año 2003; y a Sinaifarm S.A. por US\$ 56.329.

**I. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2004, están conformadas como sigue:

	Tasa	US\$
Préstamos de Relacionados <sup>(1)</sup>	10%	130.000
Pedro Barzallo Sánchez	9%	267.085
Kléber Alvarez	0%	70.000
Plinio Padilla Gómez	9%	50.000
Efraín Palacios Serrano	0%	40.000
Varias (operaciones menores a US\$ 11.000)	0%,8%,12%	23.259
<b>Total</b>		<b>580.344</b>

<sup>(1)</sup> Incluye saldos por pagar a Cristian Cordero Jaramillo por US\$ 80.000 y a Emmanuel Coronel Mosquera por US\$ 50.000,

Todas las operaciones estan respaldadas con Letras de Cambio, documentos que no especifican fecha de vencimiento.

**J. OBLIGACIONES PATRONALES**

Al 31 de diciembre del 2004, se presentan como sigue:

	US\$
Beneficios sociales <sup>(1)</sup>	61.108
Sueldos por pagar	21.007
Retenciones a empleados	9.313
Aportes al IESS	4.437
<b>Total</b>	<b>95.865</b>

<sup>(1)</sup> El movimiento de los beneficios sociales durante el año 2004 fue como sigue:

	US\$
Saldo inicial, enero 1 del 2004	70.686
Mas provisiones	63.417
Menos pagos	72.995
<b>Saldo final, diciembre 31 del 2004</b>	<b>61.108</b>

**K. IMPUESTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2004, se encuentran conformados como sigue:

	US\$
IVA por pagar	5.785
Retenciones del IVA	2.009
Retenciones del impuesto a la renta	2.733
Impuesto a la renta 2004	10.398
<b>Total</b>	<b>20.925</b>

**L. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social de la Compañía está constituido por 81.760 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,50 cada una, distribuidas así:

Accionistas	%	US\$
Sociedad Médica del Austro Cía. Ltda.	84,69 %	34.620
José Alvarado Contreras	0,44 %	180
Hugo Calle Galán	0,44 %	180
Cristian Cordero Jaramillo	0,44 %	180
Enmanuel Coronel Mosquera	0,44 %	180
Enrique Maldonado Vélez	0,44 %	180
Carmen Narváez Córdova	0,44 %	180
Dolores Narváez Córdova	0,44 %	180
Tito Narváez Córdova	0,44 %	180
Leonardo Polo Vega	0,44 %	180
Humberto Quintero Maldonado	0,44 %	180
Omar Sarmiento Tapia	0,44 %	180
Edgar Serrano Alvarado	0,44 %	180
Patricio Serrano Alvarado	0,44 %	180
María Vélez Marín	0,44 %	180
Jorge Barzallo Sacoto	0,24 %	100
Otros 40 accionistas, propietarios de US\$ 91 cada uno	8,91 %	3.640
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>40.880</b>

**M. INGRESOS POR HOSPITALIZACION**

El origen y sus acumulaciones durante el año 2004, fue como sigue:

	US\$
Hospitalización <sup>(1)</sup>	529.666
Quirófano <sup>(2)</sup>	281.419
Emergencia	30.891
Cuidados intensivos / Neonatología	57.645
Nutrición	37.178
Otros	51.391
<b>Total</b>	<b>988.190</b>

(1) Incluye los ingresos principalmente de: Permanencia US\$ 252.176, Administración de medicamentos US\$ 129.635, Oxígeno US\$ 53.911 y Diagnóstico por imágenes US\$ 41.822.

(2) Incluye principalmente Derechos de sala US\$ 169.690, Derecho de equipo US\$ 83.127.

**N. INGRESOS DE FARMACIA**

Durante el año 2004, fueron causados como sigue:

	US\$
Medicamentos <sup>(1)</sup>	1.452.657
Insumos <sup>(2)</sup>	375.772
Otros	5.428
<b>Total</b>	<b>1.833.857</b>

(1) Incluye principalmente Ventas externas de medicamentos con IVA tarifa 0% por US\$ 928.432, Ventas internas de medicamentos con IVA tarifa 0% por US\$ 359.315 y ventas externas de insumos con IVA tarifa 0% por US\$ 111.350.

(2) Ventas externas de insumos IVA tarifa 12% por US\$ 102.897, Ventas internas insumos tarifa 12% US\$ 212.269.

**N. GASTOS DE HOSPITALIZACION**

El origen y sus acumulaciones durante el año 2004, fueron causados como sigue:

	US\$
Sueldos y beneficios sociales	347.081
Honorarios profesionales	60.873
Depreciaciones	56.850
Mantenimiento	50.334
Servicios Básicos	45.204
Insumos cafetería	42.434
Gastos exámenes Rayos X	37.624
Insumos hospitalarios	31.903
Insumos nutrición	30.450
Suministros y combustibles	30.876
Oxigeno	19.512
IVA Pagado	18.078
Alícuota de condominio	16.150
Servicios	14.721
Manejo desechos hospitalarios	14.271
Administración	10.131
Agasajos	9.908
Promociones	9.698
Otros menores	63.818
<b>Total</b>	<b>909.916</b>

**O. GASTOS DE FARMACIA**

	US\$
Medicamentos e insumos IVA tarifa 0%	1.236.709
Medicamentos e insumos IVA tarifa 12%	389.222
Sueldos y beneficios sociales	104.444
Mantenimiento	17.903
Depreciaciones	8.744
Honorarios profesionales	8.459
Servicios Básicos	8.178
Alícuota de condominio	2.760
Otros menores a US\$ 800	9.716
<b>Total</b>	<b>1.786.135</b>

**P. IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta por el período 2004, fue determinada como sigue:

		US\$
Utilidad del ejercicio	(1)	84.745
Menos 15% participación de empleados	(2)	12.712
Base imponible de impuesto a la renta		72.033
Mas Gastos no deducibles		10.111
Base imponible de impuesto a la renta		82.144
25% impuesto a la renta causado	(3)	20.536
Utilidad antes de reserva legal	(1)-(2)-(3)	51.497

**Q. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

A más de las mencionadas en la Nota C, F, H e I; los siguientes valores corresponden a las principales operaciones realizadas con relacionados:

	US\$
Ventas de mercaderías a SINAIFARM	430.505
Compras de mercaderías a SINAIFARM	282.190

**R. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

Mediante Resolución 1071 (R.O. No. 740 de enero 8 del 2003), el SRI, dispuso que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, presentarán a sus auditores externos para que ellos emitan informe de obligaciones tributarias del año 2004 previa revisión de los anexos y cuadros referentes a información tributaria de acuerdo a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. El plazo de presentación del mencionado informe es hasta mayo 31 del 2005.

A la fecha, la empresa está preparando los anexos tributarios a las que Homsí Hospital Monte Sinai S.A. está obligado.

**S. DETERMINACION TRIBUTARIA**

Desde su constitución en enero 18 de 1995 hasta abril 11 del 2005, el SRI no ha realizado revisión tributaria a la Compañía, consecuentemente no existen glosas pendientes de pago ni contingencia fiscal que requiera ser provisionada.

**T. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

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

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Están reportados en nota B, H y O.

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- Al 31 de diciembre del 2004, no existen.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2004 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 11 del 2005 (fecha de conclusión de la auditoría) no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2004.

Control Interno.- En la auditoría del período 2003, no se ha emitido informe de recomendaciones.

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.

---

**Siglas empleadas:**

IESS = Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

IVA = Impuesto al Valor Agregado

NEC = Norma ecuatoriana de Contabilidad

R.O. = Registro Oficial

SRI = Servicio de Rentas Internas

US\$ = Dólares de Estados Unidos de Norteamérica (redondeados)

VPP = Valor Proporcional Patrimonio.

---