

GUILHERMO TOGRA TOGRA
INGENIERO COMERCIAL

URBANIZACION TERRANOVA
CUENCA

TELEFONOS: (07) 2459563
(09) 9734040

Informe de Comisario

A la Junta General de Accionistas de
HOMSI - HOSPITAL MONTE SINAI

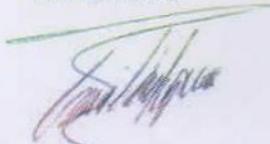
En mi calidad de Comisario y en cumplimiento de lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de octubre 13 de 1992, referente a las obligaciones de los Comisarios, presento mi informe y opinión sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de los Estados Financieros preparados y presentados bajo la responsabilidad de la Administración de HOMSI - HOSPITAL MONTE SINAI, conforme a normas internacionales de información financiera; en relación con la marcha de la Empresa, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014:

1. He obtenido de la administración la información sobre las operaciones, documentación y registros que he considerado necesarios examinar. Mi revisión ha sido efectuada de acuerdo a lineamientos de normas internacionales de auditoría.
2. La Administración lleva de acuerdo a la Ley, el control del Libro de Accionistas.
3. El control Interno de la Compañía es adecuado y contribuye a la generación de información financiera confiable.
4. El índice de inflación al 31 de diciembre de 2014 se ubicó en el 3,67%
5. Con relación a los Estados Financieros, merecen destacarse los siguientes datos:
 - Los Ingresos Operacionales se han incrementado en el 33,00% con relación al año 2013, porcentaje este; que considerando el índice inflacionario que se ubicó en el 3,67%, en términos reales representa un crecimiento del 29,33%.
 - Los Costos y Gastos reflejan un incremento del 33,33% respecto al año 2013 y descontando el índice de inflación anual que en 2014 fue del 3,67%, significa en términos reales un crecimiento de las utilidades del 29,66%; equivalente en valores absolutos a un incremento de USD 141,327.54.
 - El margen de la Utilidad Bruta respecto a los Ingresos Totales, pasa de una relación porcentual del 6,29% en 2013 al 6,06% en 2014.

- Con relación a las cuentas del Balance, el activo más importante de la Empresa lo constituye el Activo Fijo, que representa el 49,87% del Activo Total, siendo notoria la variación respecto al año anterior, por inversiones nuevas en el rubro Activo Fijo Depreciable que registra el 29.16%.
- La rotación de Cuentas por cobrar es de 72,55 días, comparativamente con el año 2013 se observa una optimización en las políticas de cobro, de -20,49 días.
- Los Pasivos a corto plazo se ha incrementado en el 6,57% con respecto al año 2013, el capital de Trabajo es de US\$ 847.526,18; la liquidez es de 1,36 veces; el endeudamiento varía del 0,35 veces al 0,41 veces (Deuda Total/Activo Total), principalmente esta variación obedece al financiamiento a largo plazo de las nuevas inversiones en Activos Fijos.
- El valor intrínseco de la acción es de 4,18 veces, esto es 0.05 veces menor al período 2013 que se ubicó en 4,13 veces.

Por lo expuesto en el presente documento, en mi opinión, los criterios y políticas contables y de información financiera seguidos por HOMSI - HOSPITAL MONTE SINAI y considerados por los administradores para preparar los Estados Financieros presentados por los mismos a esta Asamblea, son adecuados y suficientes, y se aplicaron en forma consistente con el año anterior; por lo tanto la Información Financiera de la Empresa refleja razonablemente la posición financiera de la misma, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Atentamente,



Guillermo Togra Togra
COMISARIO

ANALISIS ESTADOS FINANCIEROS
HOMSI - HOSPITAL MONTE SINAI

CUENTAS	Datos		DICIEM 2013	% 2013	VARIAC	% VARIACION
	DICIEM 2014	% 2014				
INGRESOS DEL HOSPITAL ANTIGUO	3.318,02	0,03%			3.318,02	0,00%
INGRESOS DEL HOSPITAL	9.218.069,55	86,76%	6.255.982,14	78,31%	2.962.087,41	47,35%
INGRESOS DE FARMACIA	1.096.425,35	10,32%	1.732.628,42	21,69%	-636.203,07	-36,72%
PROVISION DE FACTURAS POR COBRAR	306.853,99	2,89%			306.853,99	0,00%
INGRESOS TOTALES	10.624.666,91	100,00%	7.988.610,56	100,00%	2.636.056,35	33,00%
GASTOS DEL HOSPITAL	7.879.552,15	85,48%	5.410.755,88	86,49%	2.468.796,27	45,63%
GASTOS DE FARMACIA	2.101.181,93	191,64%	2.075.249,39	119,77%	25.932,54	1,25%
COSTOS Y GASTOS	9.980.734,08	93,94%	7.486.005,27	93,71%	2.494.728,81	33,33%
UTILIDAD BRUTA	643.932,83	6,06%	502.605,29	6,29%	141.327,54	28,12%
OTROS GASTOS	197.233,89	1,86%	104.118,43	1,30%	93.115,46	89,43%
PROVISIONES	386.972,07	3,64%	204.777,53	2,56%	182.194,54	88,97%
RESULTADOS DEL PERIODO	59.726,87	0,56%	193.709,33	2,42%	-133.982,46	-69,17%
ACTIVO DISPONIBLE	215.890,15	2,51%	150.461,84	1,97%	65.428,31	43,48%
ACTIVO EXIGIBLE	2.141.137,26	24,90%	2.064.669,15	27,02%	76.468,11	3,70%
ACTIVO REALIZABLE	144.723,11	1,68%	155.827,94	2,04%	-11.104,83	-7,13%
OTROS ACTIVOS	726.939,71	8,45%	733.952,91	9,60%	-7.013,20	-0,96%
ACTIVO CORRIENTE	3.228.690,23	37,54%	3.104.911,84	40,63%	123.778,39	3,99%
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE	1.512.454,55	17,59%	1.488.975,65	19,49%	23.478,90	1,58%
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	4.261.377,44	49,55%	3.299.362,12	43,18%	962.015,32	29,16%
DEPRECIACION ACUMULADA	-1.485.121,36	-17,27%	-1.286.554,58	-16,84%	-198.566,78	15,43%
ACTIVO FIJO	4.288.710,63	49,87%	3.501.783,19	45,83%	786.927,44	22,47%
GASTOS DIFERIDOS	54.953,72	0,64%	11.780,14	0,15%	43.173,58	366,49%
INVERSIONES	927.720,19	10,79%	927.720,19	12,14%	0,00	0,00%
IMPUESTOS DIFERIDOS	60.287,91	0,70%	54.876,45	0,72%	5.411,46	9,86%
PROPIEDADES DE INVERSION	39.463,83	0,46%	40.321,74	0,53%	-857,91	-2,13%
OTROS ACTIVOS	1.082.425,65	12,59%	1.034.698,52	13,54%	47.727,13	4,61%
ACTIVO TOTAL	8.599.826,51	100,00%	7.641.393,55	100,00%	958.432,96	12,54%
EXIGIBLE A CORTO PLAZO	2.381.164,05	27,69%	2.234.423,72	29,24%	146.740,33	6,57%
PASIVO A LARGO PLAZO	1.181.989,10	13,74%	430.023,34	5,63%	751.965,76	174,87%
PASIVO TOTAL	3.563.153,15	41,43%	2.664.447,06	34,87%	898.706,09	33,73%
CAPITAL SOCIAL	1.205.859,00	14,02%	1.205.859,00	15,78%	0,00	0,00%
RESERVAS	260.606,40	3,03%	274.067,43	3,59%	-13.461,03	-4,91%
UTILIDADES RETENIDAS	3.510.481,09	40,82%	3.303.310,73	65,13%	207.170,36	6,27%
PATRIMONIO	5.036.673,36	58,57%	4.976.946,49	65,13%	59.726,87	1,20%
PASIVO Y PATRIMONIO	8.599.826,51	100,00%	7.641.393,55	100,00%	958.432,96	12,54%
INDICES:						
(en blanco)						
CAPITAL DE TRABAJO	847.526,18		870.488,12			
LIQUIDEZ	1,36		1,39			
ENDEUDAMIENTO	0,41		0,35			
Rot. Clas. POR COBRAR	72,55		93,04			
RENTABILIDAD	0,01		0,02			
VALOR INTRINSECO	4,18		4,13			

Handwritten signature or mark in the bottom left corner.