

NOVA CLINICA S. A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011**





Informe de los Auditores Externos Independientes

**A los Señores Accionistas de
NOVACLINICA S. A.
Quito-Ecuador**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **NOVACLINICA S. A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Las cifras que se presentan como año 2010 fueron auditadas por otros profesionales y se incluyen dentro de este informe para efectos de presentación y comparabilidad.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración de **NOVACLINICA S. A.** es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas 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 nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye la aplicación de procedimientos destinados a la obtención, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del 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 entidad. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y que las estimaciones relevantes hechas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los Señores Accionistas de
NOVACLINICA S. A.
Quito-Ecuador

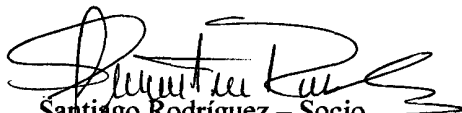
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **NOVACLINICA S. A.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto de énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de **NOVACLINICA S. A.**, de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Marzo 16, del 2012


Santiago Rodríguez – Socio
CPA No. 27066

Escayt Cia. Ltda.
Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE-705

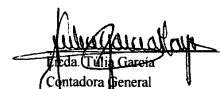


NOVA CLINICA S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Activo corriente:	2011	2010	Pasivo corriente:	2011	2010
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	\$ 613.454	155.631	Préstamos bancarios (Nota 12)	\$ 650.596	333.864
Cuentas por cobrar:			Cuentas por pagar:		
Clientes (Nota 4)	3.418.041	1.482.099	Proveedores (Nota 13)	967.161	766.478
Compañías relacionadas (Nota 5)	21.568	43.584	Compañías relacionadas (Nota 14)	232.456	95.091
Empleados	32.593	2.595	Honorarios médicos (Nota 15)	1.420.435	888.436
Otras cuentas por cobrar	44.267	51.254	Retenciones en la fuente, IVA e IESS (Nota 16)	111.989	93.561
Provisión para cuentas incobrables (Nota 6)	(28.354)	(33.283)	Otras cuentas por pagar (Nota 17)	811.585	159.799
Pagos anticipados (Nota 7)	455.969	511.276	Gastos acumulados:		
Inventarios:			Obligaciones con los trabajadores (Nota 18)	252.356	89.117
Medicamentos (Nota 8)	156.774	122.715	Impuesto a la renta (Nota 19)	297.352	113.702
Insumos hospitalarios y otros (Nota 9)	134.005	107.577			
Oxígeno	1.106	1.665			
			Total pasivo corriente	4.743.930	2.540.048
Total activo corriente	4.849.423	2.445.113	Pasivo a largo plazo (Nota 20)	608.731	810.807
Activos fijos (Nota 10)	3.483.434	3.211.225	Patrimonio de los accionistas:		
Inversiones permanentes (Nota 11)	508.023	417.247	Capital social (Nota 21)	2.253.543	1.687.166
			Reserva de capital (Nota 22)	37.713	37.713
			Reserva legal (Nota 23)	94.687	70.447
			Reserva facultativa (Nota 24)	45.832	155.796
			Reserva por valuación	3	3
			Utilidades retenidas (Nota 25)	73.166	529.210
			Utilidades del ejercicio	983.275	242.395
			Total patrimonio de los accionistas	3.488.219	2.722.730
TOTAL	\$ 8.840.880	6.073.585	TOTAL	\$ 8.840.880	6.073.585

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

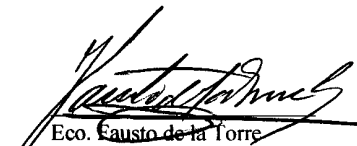

 Eco. Raúl de la Torre
 Gerente General

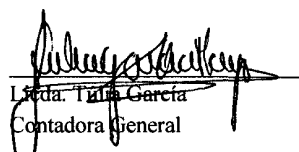

 Edda Cárdenas
 Contadora General

NOVACLINICA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares)

		2011	2010
Ventas netas	\$	9.473.204	6.182.186
Costo de ventas		<u>(6.866.694)</u>	<u>(4.616.751)</u>
Utilidad bruta en ventas		2.606.510	1.565.435
Gastos de administración y ventas		<u>(1.234.162)</u>	<u>(1.191.977)</u>
Utilidad en operación		1.372.348	373.458
Otros ingresos (gastos):			
Ingresos financieros, netos		167.337	106.468
Otros egresos, netos		<u>(33.065)</u>	<u>(60.988)</u>
		<u>134.272</u>	<u>45.480</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		1.506.620	418.938
Participación trabajadores (Nota 18)		(225.993)	(62.841)
Impuesto a la renta (Nota 19)		<u>(297.352)</u>	<u>(113.702)</u>
Utilidad neta	\$	<u><u>983.275</u></u>	<u><u>242.395</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


Eco. Fausto de la Torre
Gerente General

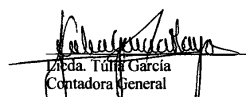

L. Eda. Tania García
Contadora General

NOVACLINICA S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares)

	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Utilidades retenidas	Utilidades del ejercicio	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo al 31 de diciembre del 2009	1,687,166	37,713	26,625	155,796	3	161,813	408,219	2,476,565
Transferencia			40,822			367,397	(408,219)	-
Utilidades del periodo 2010							418,938	418,938
Participación trabajadores							(62,841)	(62,841)
Impuesto a la renta							(113,702)	(113,702)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1,687,166	37,713	70,447	155,796	3	529,210	242,395	2,722,730
Distribución de dividendos							(218,155)	(218,155)
Transferencia			24,240				(24,240)	-
Aumento de capital	566,008			(109,964)		(456,044)		-
Ajuste	369							369
Utilidades del periodo 2011							1,506,620	1,506,620
Participación trabajadores							(225,993)	(225,993)
Impuesto a la renta							(297,352)	(297,352)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	2,253,543	37,713	94,687	45,832	3	73,166	983,275	3,488,219

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

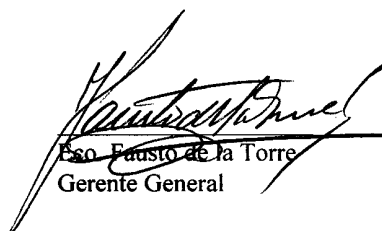

Edo. Faustó de la Torre
Gerente General

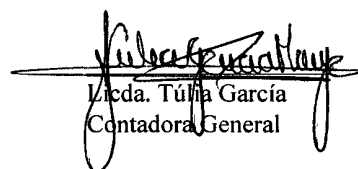

Lidia Tuma García
Contadora General

NOVACLINICA S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares)

	2011	2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 7.502.980	6.505.890
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6.406.572)	(5.869.881)
Otros	288.579	45.480
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1.384.987	681.489
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por compra de activos fijos	(681.772)	(993.342)
Efectivo recibido por inversiones en compañías relacionadas	-	103.115
Efectivo pagado por dividendos a los accionistas	(218.155)	-
Efectivo pagado por inversiones en compañías relacionadas	(28.368)	(47.434)
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de inversión	(928.295)	(937.661)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por préstamos locales	316.732	287.036
Efectivo pagado por préstamos locales	(315.601)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	1.131	287.036
Aumento neto de efectivo	457.823	30.864
Efectivo al inicio del período	155.631	124.767
Efectivo al final del período	\$ 613.454	155.631

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

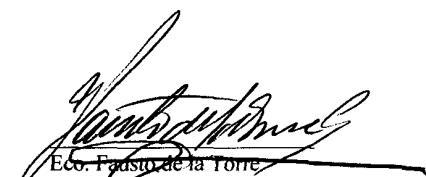

Edo. Fausto de la Torre
Gerente General

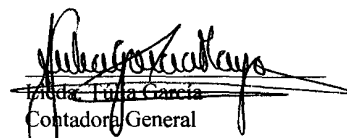

Licda. Túlita García
Contadora General

NOVACLINICA S. A.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE
EFFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares)

	2011	2010
Utilidad neta	\$ 983.275	242.395
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Depreciación	409.563	296.679
Jubilación patronal	66.307	46.496
Bonificación por desahucio	47.218	34.119
Provisión cuentas incobrables	28.358	16.328
Participación trabajadores	225.993	62.841
Impuesto a la renta	297.352	113.702
Ajuste VPP	(62.408)	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento o disminución en cuentas por cobrar	(1.914.917)	(408.174)
Aumento o disminución de inventarios	(59.928)	(46.601)
Aumento o disminución en cuentas por pagar	1.180.524	243.791
Aumento o disminución en gastos acumulados	183.650	79.913
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	\$ 1.384.987	681.489

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


Edo. Padro de la Torre
Gerente General


Lidia Julia Garcia
Contadora General

NOVACLINICA S. A.

Notas a los Estados Financieros

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 25 de junio de 1991, e inscrita en el registro mercantil el 9 de julio del mismo año como NOVACLINICA S.A.. Su objeto principal tiene relación con las actividades de consulta y tratamiento de especialidades, médico quirúrgicas, y hospitalarias, tanto a terceros como a instituciones de sector público mediante la celebración de convenios de atención.

Operaciones

Durante el año 2011 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como el desempleo y por ende disminución de la demanda de los consumidores continúa afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Compañía la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones, las cuales son similares a las del año anterior, adicionalmente se debe mencionar que desde enero del 2000, fecha en la cual el Gobierno del Ecuador, decidió incorporar a la economía del país el proceso de dolarización, los estados financieros son preparados en dólares de los Estados Unidos de América.

A pesar que la dolarización incorporó el dólar como una moneda estable, la economía ecuatoriana registra cierta variación en el índice de precios al consumidor el mismo que afectó a los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre del 2011. Por lo tanto, los estados financieros deben ser leídos considerando tal circunstancia.

Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, así como también de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), principios y prácticas establecidas en el Ecuador.

2. PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios o prácticas contables seguidos por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a principios contables de aceptación general.

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

NOVACLINICA S. A.

Notas a los Estados Financieros

b. Cuentas por cobrar

Corresponden básicamente a valores por cobrar a sus clientes por venta de servicios realizadas, las cuales son canceladas de acuerdo a las condiciones preestablecidas.

c. Inventarios

Se componen básicamente de medicamentos, insumos médicos y suministros utilizados en la operación de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2011, los costos de los inventarios no exceden al valor de mercado.

d. Activos fijos

Están contabilizados a costos de adquisición revalorizados por el efecto de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan al gasto al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

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

Activo	Tasas
Edificios	5%
Equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Adecuaciones tomografía	10%
Equipos de computación	33%
Otros	10%

e. Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes al 31 de diciembre del 2011 y sus adiciones en caso de existir, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales, los cuales no exceden del valor patrimonial proporcional que certifique la Sociedad receptora de la inversión.

f. Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía, en caso de existir, pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

NOVACLINICA S. A.

Notas a los Estados Financieros

g. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva en caso de existir para el ejercicio fiscal 2011, estará sujeta a la tarifa del 14% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 24% sobre el resto de las utilidades.

h. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2010, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Novaclínica S. A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

i. Índices de precios al consumidor

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado en diciembre 31	Incremento anual
2005	3
2006	3
2007	3
2008	9.81
2009	4.31
2010	3.33
2011	5.41

NOVA CLINICA S. A.

Notas a los Estados Financieros

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2011	2010
	US\$	US\$
Caja	1,230	1,130
Bancos	125,738	41,439
Inversiones temporales	486,486	113,062
	613,454	155,631

4. CLIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2011	2010
	US\$	US\$
Documentos y cuentas por cobrar	205,876	90,114
Tarjetas de crédito	29,887	34,084
Seguros e instituciones	3,182,278	1,357,901
	3,418,041	1,482,099

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2011	2010
	US\$	US\$
Novalab S. A. (Nota 25)	13,928	33
Novascan S. A.	-	13,069
RX Nova S. A. (Nota 25)	7,640	30,482
	21,568	43,584

NOVACLINICA S. A.

Notas a los Estados Financieros

6. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2011	2010
	US\$	US\$
Saldo inicial	(33,283)	(16,955)
Bajas	33,282	-
Provisión del año	(28,354)	(16,327)
Saldo final	<u>(28,354)</u>	<u>(33,283)</u>

7. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		2011	2010
		US\$	US\$
Anticipo de contratos	(1)	180,735	379,482
Impuesto al valor agregado IVA		11,721	8,531
Retenciones en la fuente	(2)	263,513	123,263
		<u>455,969</u>	<u>511,276</u>

(1) Corresponden principalmente a anticipos entregados por concepto de la realización de adecuaciones e instalaciones.

(2) El movimiento de la cuenta retenciones en la fuente, fue como sigue:

	2011	2010
	US\$	US\$
Saldo inicial	123,263	106,324
Retenciones del período	394,201	102,728
Retenciones compensadas (Nota 19)	(253,951)	(119,667)
Saldo final	<u>263,513</u>	<u>123,263</u>

NOVACLINICA S. A.

Notas a los Estados Financieros

8. MEDICAMENTOS

Al 31 de diciembre del 2011, estos inventarios están constituidos básicamente por medicamentos, los mismos que son utilizados en la operación propia de la Clínica. Los inventarios de medicamentos se encuentran valorados a sus costos históricos los cuales no exceden al valor de mercado.

9. INSUMOS HOSPITALARIOS Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2011, esta cuenta se compone básicamente por insumos médicos y suministros y materiales, los cuales son utilizados en la operación propia de la Clínica.

10. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de activos fijos por el año terminado el 31 de diciembre, fue como sigue:

	Saldo al 31-12-10	Adiciones	Transfe- rencias	Saldo al 31-12-11	Tasa de depreciación
	\$	\$	\$	\$	%
Terrenos	461,545			461,545	
Edificios	2,377,167		657,172	3,034,339	5%
Construcciones en proceso	476,066	181,106	(657,172)	-	
Equipo	1,770,241	435,604		2,205,845	10%
Muebles y enseres	352,835	58,688		411,523	10%
Vehículos	2,076			2,076	20%
Adecuaciones Tomografía	28,964			28,964	10%
Equipo de computación	84,542	6,375		90,917	33%
Otros	1,025			1,025	10%
Total costo	5,092,916	681,773		5,774,689	
Depreciación acumulada	(2,343,236)	(409,563)		(2,752,799)	
Total	3,211,225	272,210		3,483,435	

NOVACLINICA S. A.

Notas a los Estados Financieros

2010

	Saldo al 31-12-09 \$	Adiciones \$	Transfe- rencias \$	Saldo al 31-12-10 \$	Tasa de depreciación %
Terrenos	461,545			461,545	
Construcciones en proceso	317,904	298,540	(140,377)	476,066	
Edificios	2,377,167			2,377,167	5%
Equipo	1,196,240	574,001		1,770,241	10%
Muebles y enseres	243,993	108,842		352,835	10%
Vehículos	2,076			2,076	20%
Adecuaciones Tomografía	24,108	4,856		28,964	10%
Equipo de computación	77,438	7,104		84,542	33%
Otros	1,025			1,025	10%
Total Costo	4,239,951	993,343	(140,377)	5,092,916	
Depreciación acumulada	(2,046,557)	(296,679)	-	(2,343,236)	
Total	2,654,939	696,664	(140,377)	3,211,225	

11. INVERSIONES PERMANENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor nominal	Costo de adquisición	2011 costo ajustado
Novalab S. A.	80	68,118	US\$ 1	71,394	139,512
RX Nova S. A.	95	(5,710)	US\$ 1	374,221	368,511
		62,408		445,615	508,023

Al 31 de diciembre del 2011 la Clínica mantiene el 80% y 95% del paquete accionario de Novalab S. A. y RX Nova S. A. respectivamente, acciones cuyo valor nominal es de US\$ 1 cada una.

NOVACLINICA S. A.

Notas a los Estados Financieros

12. PRESTAMOS BANCARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

No. Operación	Fecha otorgada	Fecha vencimiento	Porción corriente	Porción largo plazo	Total	
355669	19/12/2007	22/17/2007	35,213	-	35,213	
399435	07/03/2008	09/02/2013	37,106	6,645	43,751	
526290	28/10/2008	02/10/2013	33,746	31,143	64,889	
549549	05/12/2008	15/10/2012	22,289	22,734	45,023	
686597	23/02/2010	07/02/2013	17,293	3,049	20,342	
686595	23/02/2010	28/01/2015	14,621	36,993	51,614	
735521	28/04/2010	02/04/2015	6,714	18,447	25,161	
799444	01/07/2010	10/06/2014	89,473	151,585	241,058	
894062	25/08/2010	09/08/2013	39,469	28,522	67,991	
1010751	06/01/2011	21/12/2013	24,313	24,828	49,141	
Total Préstamos (Porción corriente)			(1)	320,237	323,946	644,183
Sobregiro			(2)	330,358	-	330,358
Total				650,595	323,946	974,541

- (1) Los préstamos contratados por la Compañía han sido destinados a la inversión en activos para la operación Clínica.
- (2) Se presenta principalmente por depósitos no contabilizados por la Compañía, debido a que la misma no dispone de los documentos para su liquidación.

13. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2011 el saldo básicamente se compone de cuentas por pagar a proveedores locales los mismos que abastecen a la Clínica de medicina e insumos médicos, así como otros bienes y servicios los cuales son útiles para la operación de la compañía, las mismas que fueron liquidadas en el primer trimestre del año 2012.

NOVACLINICA S. A.

Notas a los Estados Financieros

14. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$	US\$
Novalab S. A.	162,541	29,522
RX Nova S. A.	69,915	65,569
	<u>232,456</u>	<u>95,091</u>

15. HONORARIOS MEDICOS

Corresponde a las cuentas por pagar a los médicos los cuales prestan sus servicios profesionales a la Clínica, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el valor de la cuenta alcanza un monto de US\$ 1,420,435 y US\$ 888,436 respectivamente.

16. RETENCIONES EN LA FUENTE, IVA E IESS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$	US\$
I.V.A. en ventas	26,898	21,300
Retenciones en la fuente I.V.A.	7,145	14,677
Retenciones en la fuente	46,716	28,949
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	31,230	28,635
	<u>111,989</u>	<u>93,561</u>

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$	US\$
Anticipo pacientes	8,327	-
Sueldos por pagar	73,567	4,972
Servicios de terceros	23,767	31,989
Otras cuentas por pagar (1)	705,924	122,838
	<u>811,585</u>	<u>159,799</u>

NOVACLINICA S. A.

Notas a los Estados Financieros

- (1) El saldo al 31 de diciembre del 2011, básicamente se compone de valores depositados en las cuentas de la clínica por el Instituto de Seguridad Social IESS, los cuales no se hallan adecuadamente respaldados, y suman US\$ 658.614.

18. OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

	2011	2010
	US\$	US\$
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	26,276	10,148
Provisión del año	216,341	12,516
Pagos efectuados	(216,254)	3,612
Saldo final	26,363	26,276
Participación trabajadores:		
Saldo inicial	62,841	99,057
Provisión del año	225,993	62,841
Pagos efectuados	(62,841)	(99,057)
Saldo final	225,993	62,841
Total	252,356	89,117

19. IMPUESTO A LA RENTA

Para los ejercicios fiscales 2011, se establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 14% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 24% sobre el resto de las utilidades.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Concepto	2011	2010
	US\$	US\$
Utilidad antes de participación empleados e impuesto a la renta	1,506,620	418,938
15% participación empleados	225,993	62,841

NOVACLINICA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Utilidad después de participación empleados	1,280,627	356,097
Menos Ingresos exentos	(131,322)	(37,836)
Más gastos no deducibles	89,663	136,545
Utilidad gravable	1,238,968	454,806
Impuesto a la renta causado	297,352	113,702
Menos: Retenciones en la fuente	(253,951)	(119,667)
Saldo a favor o pagar por el contribuyente	43,357	(5,965)

20. PASIVO A LARGO PLAZO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2011	2010
	US\$	US\$
Préstamo bancario porción L/P	323,946	595,042
Jubilación patronal (1)	209,435	159,549
Bonificación por desahucio (1)	75,350	56,216
	608,731	810,807

(1) Un resumen del movimiento de estas cuentas, fue como sigue:

	2011	2010
	US\$	US\$
Jubilación Patronal:		
Saldo inicial	159,549	124,088
Provisiones del año	66,307	35,461
Pagos realizados	(16,421)	-
Saldo final	209,435	159,549
Provisión por Desahucio:		
Saldo inicial	56,216	41,338
Provisiones del año	47,218	14,878
Pagos realizados	(28,084)	-
Saldo final	75,350	56,216

NOVACLINICA S. A.

Notas a los Estados Financieros

21. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 la composición del capital social es de 421,903 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 4 c/u clasificadas como serie "A", equivalentes a US\$ 1,687,612 y 566,008 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 c/u clasificadas como serie "B", equivalentes a US\$ 566,008. Todas las acciones están suscritas y pagadas, cumpliéndose con la resolución No.00.Q.IJ.008 de mayo 3 del 2000, emitida por la Superintendencia de Compañías.

22. RESERVA DE CAPITAL

Para el 2011 este rubro se compone de los saldos deudores y acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, los cuales luego de aplicar el proceso de dolarización, fueron transferidos a esta cuenta.

23. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, en caso de existir debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

24. RESERVA FACULTATIVA

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en acta de accionistas.

25. UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re-liquidaciones de impuestos, etc.

26. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	2011	2010
	US\$	US\$
Cuentas por cobrar:		
Novalab S. A. (Nota 5)		
Ventas de servicios	75,305	117,460
RX Nova S. A. (Nota 5)		
Ventas de servicios	38,582	33,524

NOVACLINICA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Cuentas por pagar:

Novalab S. A. (Nota 14)

Compra de servicios	646,574	404,468
---------------------	---------	---------

RX Nova S. A. (Nota 14)

Compra de servicios	281,046	196,603
---------------------	---------	---------

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

27. CONTINGENCIAS

Los profesionales en asesoría legal de NOVACLINICA S. A. han respondido a las confirmaciones correspondientes de la siguiente manera:

En el 2010, el Dr. Patricio Jácome indica que: "En la primera Sala de lo Laboral y Social de la Corte Nacional de Justicia, se encuentra sustanciándose el Recurso de Casación planteado por NOVACLINICA S.A., de la sentencia dictada el 4 de septiembre de 2008 por la Segunda Sala de lo Laboral de la Niñez y Adolescencia de la Corte Superior de Quito (actualmente Corte Provincial), por lo cual dispone se pague a la ex trabajadora la suma de US\$ 5,360.27, sentencia que de no ser objeto de casación la Sala dispondrá se cancele el valor antes señalado más los intereses generados desde la fecha de cumplimiento de las obligaciones a la tasa vigente a la fecha del fallo".

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe (Marzo 16 del 2012), no ha existido eventos ni transacciones que pudieran tener un efecto material sobre los estados financieros a esa fecha o por el año terminado en esa fecha, o que son de tal importancia respecto a los asuntos de la Compañía para requerir mención en una nota a los estados financieros.