

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores Accionistas de

**NOVACLINICA S.A.:**

1. He auditado el balance general adjunto de **NOVACLINICA S.A.** al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados y de evolución del patrimonio de los accionistas por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **NOVACLINICA S.A.** al 31 de diciembre del 2001 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

4. Con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, el Gobierno Ecuatoriano aprobó a partir del año 2000 un proceso de dolarización de la economía, el cual contempló, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de dichas reformas, se estableció como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 31 de marzo del 2000, la contabilidad registra las transacciones en US \$ dólares. Durante el año 2001, la economía ecuatoriana ha experimentado una relativa estabilidad. Sin embargo, aún no es posible establecer con objetividad los efectos de las reformas introducidas y sus consecuencias sobre la economía ecuatoriana; por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

Quito, Ecuador  
Abril, 02 del 2002  
SCRNAE No. 371



Augusto Batallas  
Licencia No. 27765

**NOVA CLINICA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
(Expresado en US. \$)

<b>ACTIVOS</b>	NOTAS		<b>PASIVOS</b>	NOTAS	
<b>CORRIENTES</b>			<b>CORRIENTES</b>		
Caja y bancos		2,911.58	Obligaciones bancarias	9	46,928.62
Cuentas y documentos por cobrar	3	70,304.43	Proveedores	10	102,506.37
Seguros e Instituciones	4	74,915.32	Servicios por pagar	11	41,074.16
Tarjetas de Crédito	5	17,646.79	Anticipos pacientes	12	36,407.23
Inventarios	6	<u>52,375.69</u>	Otras cuentas por pagar	13	<u>102,852.96</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>218,153.81</u>	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>329,769.34</u>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>			<b>A LARGO PLAZO</b>		
Activos fijos no depreciables		501,865.86	Obligaciones a largo plazo	14	<u>133,688.91</u>
Activos fijos depreciables		2,050,278.95	<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>		<u>133,688.91</u>
(-) Depreciación acumulada		<u>(802,143.88)</u>	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>463,458.25</u>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS - NETO</b>	7	<u>1,750,000.93</u>	<b>PATRIMONIO</b>		
<b>OTROS ACTIVOS</b>			Capital suscrito y pagado	15	59,680.00
Activos diferidos		21,778.80	Capital suscrito y no pagado	15	(260.00)
Gastos anticipados		9,610.95	Reserva legal	16	1,389.80
Inversiones en otras compañías	8	<u>88,960.32</u>	Reserva facultativa		636.53
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		120,350.07	Reserva de capital	17	657,518.46
			Reserva por valuación	18	881,611.05
			Utilidad años anteriores		2,516.78
			Utilidad del ejercicio		<u>21,953.94</u>
			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>1,625,046.56</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>2,088,504.81</u>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>2,088,504.81</u>

Ver notas a los estados financieros

**NOVA CLINICA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
(Expresado en US. \$)

	NOTAS	
INGRESOS OPERACIONALES	2	854,347.50
(-) COSTOS OPERACIONALES	2	<u>(644,484.46)</u>
UTILIDAD BRUTA EN OPERACIÓN		<u>209,863.04</u>
(-) GASTOS DE OPERACIÓN:		(222,687.33)
DE SERVICIOS	(34,624.39)	
ADMINISTRATIVOS	(172,823.30)	
FINANCIEROS	<u>(15,239.64)</u>	
PERDIDA OPERACIONAL		<u>(12,824.29)</u>
(+) OTROS INGRESOS		35,277.96
(-) OTROS GASTOS		<u>(499.73)</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b><u><u>21,953.94</u></u></b>

Ver notas a los estados financieros

NOVA CLINICA S.A.  
 ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
 (Expresado en US. \$)

	Capital social	Capital suscrito no pagado	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidad acumulados	Pérdida acumulada	Reserva por Revaluación	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31/12/2000	59,680.00	(260.00)	1,149.71	636.53	659,109.47	6,283.00	(1,591.01)			725,007.70
Apropiación reserva legal			240.09			(240.09)				0.00
15% Participación trabajadores						(564.93)				(564.93)
25% Participación impuesto a la renta						(800.31)				(800.31)
Distribución de utilidades 2000						(2,160.89)				(2,160.89)
Transferencia a reserva de capital							1,591.01			1,591.01
Revaluación activos edificio								388,636.51		388,636.51
Revaluación activos terreno					(1,591.01)			492,974.54		491,383.53
Utilidad del ejercicio año 2001									21,953.94	21,953.94
<b>Saldos al 31/12/2001</b>	<b>59,680.00</b>	<b>(260.00)</b>	<b>1,389.80</b>	<b>636.53</b>	<b>657,518.46</b>	<b>2,516.78</b>	<b>0.00</b>	<b>881,611.05</b>	<b>21,953.94</b>	<b>1,625,046.56</b>

Ver notas a los estados financieros

**NOVA CLINICA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**(Expresado en US \$)**

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Recibido de clientes	870,377.57	
Pagado a proveedores, empleados y otros.	<u>(708,603.86)</u>	
Efectivo neto provisto por actividades de operación		161,773.71

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Adquisición de activos fijos	(232,163.14)	
Inversión en otras compañías	<u>(56,200.00)</u>	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(288,363.14)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Préstamos recibidos de instituciones bancarias	133,688.91	
Pagado efectuados por préstamos de instituciones bancarias	<u>(25,232.23)</u>	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		108,456.68
Incremento neto de efectivo durante el año		(18,132.75)
Efectivo al comienzo del año		<u>21,044.33</u>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>		<b><u><u>2,911.58</u></u></b>

Ver notas a los estados financieros

**NOVA CLINICA S.A.**  
**CONCILIACION ENTRE EL LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO Y**  
**EL EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**  
**(Expresado en US \$)**

Utilidad neta del ejercicio	21,953.94
-----------------------------	-----------

**Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:**

Depreciaciones	65,227.61	
Costos de personal	(6,396.74)	
Gatos de personal	(7,647.00)	
Gastos de operación	4,698.92	
Otros ingresos	43.67	

Total	55,926.46
-------	-----------

**Cambios en activos y pasivos:**

Documentos y cuentas por cobrar	(54,698.79)	
Anticipos contratos	8,793.65	
Inventarios	(447.90)	
Gastos anticipados	(5,945.46)	
Cuentas por pagar	18,126.82	
Proveedores	17,118.74	
Servicios por pagar	9,501.90	
Servicios contratados por pagar	35,407.28	
Honorarios médicos	50,700.27	
Otras obligaciones	5,336.80	

Total	83,893.31
-------	-----------

<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>161,773.71</b>
--	-------------------

Ver notas a los estados financieros

**NOVACLINICA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
(Expresado en US. \$)

**1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES**

**NOVACLINICA S.A.** está organizada y opera en Ecuador desde junio del año 1991; y su objeto social principal consiste en la atención permanente en todas las especialidades médico – quirúrgicas, organizar, dirigir y operar o administrar centros médicos quirúrgicos hospitalarios y la investigación científica en el campo de la medicina, pudiendo conformar centros de investigación.

A comienzos del 2000, año de mayor recesión económica, el Gobierno modificó la política cambiaria, lo cual, obligó al gobierno ecuatoriano a tomar la decisión de aprobar un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

**Bases de Presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Esta situación indica, a mi juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones ha surgido por la habilidad de la Administración para generar suficientes fondos para cubrir sus obligaciones y lograr un nivel adecuado de ingresos para soportar la estructura de costos de la Compañía.

**Ventas y Costo de Ventas-** Se registran con base a la emisión de facturas a los pacientes y a la entrega de prestación de servicios.

**Valuación de Activos Fijos-** Al costo de adquisición, ajustado en función a los efectos de la aplicación de los índices por la conversión de los estados financieros NEC 17. Durante el año 2001 se realizaron valuaciones técnicas por peritos

autorizados por la Superintendencia de Compañías, mediante las cuales, se actualizaron el valor de los inmuebles a un valor aproximado de realización; la contrapartida se registró en la cuenta patrimonial superávit revaluación de activos.

**Valuación de Activos Fijos-** Al costo de adquisición, ajustado en función a los efectos de la aplicación de los índices por la conversión de los estados financieros NEC 17. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

ACTIVO	AÑOS DE VIDA UTIL
Edificios	20
Ambulancia	5
Equipo de computación	5
Equipos de médico y de emergencia	10
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipo y maquinaria	10
Equipo de oficina	10

### 3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un resumen de cuentas y documentos por cobrar es como sigue:

	<b>(US. \$)</b>
Cuentas por cobrar pacientes	37,715.31
Cheques protestados	8,558.98
Empleados	383.70
Varios deudores	16,277.51
Arriendos por cobrar	6,006.85
Anticipo contratos	2,205.29
Provisión cuentas incobrables	(843.21)
Total	<u>70,304.43</u>

### 4. SEGUROS E INSTITUCIONES

Un resumen de seguros e instituciones por cobrar es como sigue:

	<b>(US. \$)</b>
Salud	16,401.29
Panamericana	3,593.61
Panamerican Life	5,652.43
Seguros Rocafuerte	3,313.41
Vida Total	<u>3,329.95</u>
	pasan... <u>32.290.69</u>

vienen... 32.290.69

Uniseguros	11,112.51
Petroindustrial	8,412.21
B.M.I	9,318.82
Otros Seguros	13,781.09
Total	<u>74,915.32</u>

#### 5. TARJETAS DECREDITO

Un resumen de tarjetas de crédito por cobrar es como sigue:

	<b>(US. \$)</b>
Diners	15,192.56
Visa Filanbanco	1,579.38
Master Card	874.85
Total	<u>17,646.79</u>

#### 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<b>(US. \$)</b>
Farmacia	49,663.89
Oxígeno	2,711.80
Total	<u>52,375.69</u>

#### 7. ACTIVOS FIJOS

(Ver página siguiente, nota de Activos Fijos)

## 7. ACTIVOS FIJOS

NOVA CLINICA S.A.  
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	Saldo al 31/12/00	Adiciones	Avalúo técnico	Bajas	Reclasificaciones	Saldo al 31/12/01	Porcentaje Depreciación
<b>Costo</b>							
Terrenos	72,908.77		388,636.51 (*)			461,545.28	0
Construcciones en proceso	67,228.71	123,803.97			(191,032.68)	40,320.58	0
Construcciones en proceso emergencia		40,320.58				40,320.58	0
Edificio	777,453.74		773,555.71 (*)		225,494.76	1,776,504.21	5
Edificio nueva hospitalización		34,462.08			(34,462.08)	-	5
Equipo hospitalario	55,165.54	3,920.00				59,085.54	10
Equipo médico	27,617.98	6,181.50				33,799.48	10
Equipo de emergencia	2,065.08	38.76				2,103.84	10
Instrumental médico	34,175.62	4,289.62		(329.27)		38,135.97	10
Máquina de anestesia	1,710.19					1,710.19	10
Equipo de oficina	11,975.22	262.08		(1,718.40)		10,518.90	10
Equipo de computación	13,673.50	856.80		(3,924.05)		10,606.25	20
Muebles y enseres	32,965.36	3,759.72		(2,797.68)		33,927.40	10
Equipo de comunicaciones	1,253.01	2,750.08				4,003.09	10
Equipo y maquinaria	3,545.53					3,545.53	10
Instalaciones	9,795.43			(951.40)		8,844.03	10
Adecuaciones locales	21,658.73					21,658.73	10
Sistema y software	7,573.02					7,573.02	20
Adecuaciones tomógrafo	24,107.98					24,107.98	10
Ambulancia	1,685.00					1,685.00	20
Muebles y enseres nueva hospitalización		115,17.95				115,17.95	10
Otros	955.01			(3.17)		951.84	10
<b>Total costo</b>	<b>1,167,513.42</b>	<b>232,163.14</b>	<b>1,162,192.22</b>	<b>(9,723.97)</b>	<b>-</b>	<b>2,552,144.81</b>	
Depreciación acumulada	(461,440.73)	(69,845.95)	(280,581.17) (*)	9,723.97	-	(802,143.88)	
<b>Total activos fijos netos</b>	<b>706,072.69</b>	<b>162,317.19</b>	<b>881,611.05</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,750,000.93</b>	

(\*) Corresponde al registro mediante valuación técnica, a fin de determinar el valor de realización de terrenos y edificaciones.

Ver notas a los estados financieros

## 8. INVERSIONES

Un resumen de inversiones es como sigue:

	(US. \$)
Novascan S.A.	53,542.65
Novalab S.A.	32,200.00
Otras	3,217.67
Total	<u>88,960.32</u>

## 9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un detalle de las obligaciones bancarias es como sigue:

	(US. \$)
Banco Internacional (*)	20,265.84
Banco del Pichincha (*)	22,976.32
Sobregiro Ocasional Banco del Pichincha	3,686.46
Total	<u>46,928.62</u>

(\*) Correspondiente a porción corriente de obligaciones a largo plazo.

## 10. PROVEEDORES

Un resumen de proveedores es como sigue:

	(US. \$)
Aga del Ecuador	11,664.86
Alem	1,632.85
BC Representaciones	5,409.78
Cega Internacional Traders S.A.	922.12
Clinyfar	3,761.91
Corpo & Médica	1,066.35
Corporación Sogumed C. Ltda.	2,994.95
Difare S.A.	2,561.59
Difarco	2,406.61
Padilla Flores Jorge Patricio	1,943.31
Imelda Sandoval	3,221.27
Dismed.	5,786.13
Ecuasurgical	2,432.07
Difarjes	1,381.67
Ecuagenérica C. Ltda.	2,267.18
pasan...	<u>49,452.65</u>

vienen... 49.452.65

Farmaventas	1,233.66
Gimpromed C. Ltda.	1,999.23
Aventis	7,592.74
Ecuamed	4,324.45
Imprenta Yevi	1,403.04
Importadora Bohorquez C. Ltda.	1,209.75
Máxima Medical	2,798.18
Descartmed	1,105.08
N & G Representaciones	1,665.38
Quifatex	1,332.46
Wilfersa Productos Médicos	2,238.48
Otros Proveedores	<u>26,151.27</u>
Total	<u>102,506.37</u>

#### 11. SERVICIOS POR PAGAR

Un resumen de servicios por pagar es como sigue:

	(US. \$)
Advance Biomedical	3,631.30
Cendime Rayos X	7,973.97
Varias Cuentas por pagar servicios	2,557.62
Laparoscopia	2,297.66
Publicidad por pagar	840.00
Cruz Roja Ecuatoriana	2,281.07
Novalab S.A.	10,377.45
Servicios contratados por pagar	9,881.66
Otros	<u>1,233.43</u>
Total	<u>41,074.16</u>

#### 12. ANTICIPOS DE PACIENTES

Un resumen de anticipos pacientes es como sigue:

	(US. \$)
Anticipos de pacientes	6,407.23
Salud anticipo de pacientes	<u>30,000.00</u>
Total	<u>36,407.23</u>

### 13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	(US. \$)
Honorarios médicos	93,573.18
Obligaciones patronales	3,418.73
Impuestos tasas y contribuciones	4,119.52
Provisiones prestaciones sociales	1,741.53
Total	<u>102,852.96</u>

### 14. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	(US. \$)
Banco Internacional	3,744.28
Banco del Pichincha	129,944.63
Total	<u>133,688.91</u>

### 15. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El capital social de la Compañía es de US \$ 59,680.00. Del total del capital mencionado, la suma de US \$ 260.00 se registró como suscrito y no pagado; por lo cual el capital pagado asciende a la suma de US \$ 59,420.00

### 16. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 297: " De las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento , destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que este alcance por lo menos el 50% del capital social. **NOVA CLINICA S.A.**, en el año 2001, ha acumulado un valor por reserva legal que asciende a US \$ 1,389.80.

### 17. RESERVA DE CAPITAL

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto de las utilidades retenidas acumuladas; en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. Al 31 de Diciembre del 2001 el saldo de esta cuenta asciende a US \$ 657,518.46.

## **18. RESERVA POR VALUACION**

Al 31 de diciembre la Clínica, efectuó un avalúo técnico a fin de registrar a valor de mercado sus inmuebles, habiéndose registrados lo siguientes incrementos:

	(US. \$)
Edificio	492,974.54
Terreno	388,636.51
Total	<u>881,611.05</u>

## **19. IMPUESTO A LA RENTA**

En Registro Oficial No. 484 del 31 de diciembre del 2001, se procedió a la publicación del Nuevo Reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario, según el cual las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

## **20. EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor independiente, el gobierno ecuatoriano no ha emitido ningún pronunciamiento respecto a leyes o reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país, que puedan influir sobre la posición financiera y de resultados de operaciones futuras de la Compañía.

---