

Dr. Iván Iglesias C.

CONTADOR PUBLICO - AUDITOR
Lic.Prof. 10.031 SC-RNAE 304

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores de
NOVACLINICA S.A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **NOVACLINICA S.A.** a diciembre 31 de 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de los referidos estados financieros sobre la base de nuestra auditoría.
2. *Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores significativos. La auditoría incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Igualmente considera la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría ofrece una base razonable para expresar nuestra opinión.*
3. En nuestra opinión, los estados financieros citados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **NOVACLINICA S.A.** a diciembre 31 de 2003, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. La opinión sobre el Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias, por el año terminado en diciembre 31 de 2003, de **NOVACLINICA S.A.**, requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Quito, marzo 04 de 2004



CPA Dr. Iván Iglesias C.
Lic.Prof. 10.031
SC-RNAE 304

NOVA CLINICA S.A. "Santa Cecilia"

BALANCE DE SITUACION (Expresado en US dólares)

ACTIVO	NOTAS	SALDOS A		PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	SALDOS A	
		DIC.31/2003	DIC.31/2002			DIC.31/2003	DIC.31/2002
Activo corriente :				Pasivo corriente :			
Efectivo y Equivalentes	3	50,396.44	19,134.30	Obligaciones Bancarias-Préstamos	13	74,570.75	80,216.22
Ctas.por Cobr. Clientes-Neto	4	216,883.04	385,390.03	Cuentas por Pagar - Proveedores	14	242,337.36	324,799.78
Ctas.por Cobr. Tarjetas Crédito	5	17,296.20	58,522.07	Honorarios Medicos	15	114,773.87	272,959.01
Ctas.por Cobr. Empleados		31.37	4,030.70	Obligaciones Fiscales	16	40,452.54	20,161.00
Ctas.por Cobr. Fisco	6	19,939.44	12,446.06	Obligaciones Laborales	17	31,056.81	20,372.44
Otras Cuentas por Cobrar	7	38,670.03	60,930.70	Otras Cuentas por Pagar	18	584.09	21,596.71
Inventarios	8	87,227.10	77,154.02				
Anticipos Contratos	9	24,229.10	51,634.69				
Seguros	10	11,573.88					
Total activo corriente		466,246.60	669,242.57	Total pasivo corriente		503,775.42	740,105.16
Activo no corriente :				Pasivo no corriente :			
Propiedad Planta y Equipo-Neto	11	1,686,402.93	1,730,077.16	Obligaciones Bancarias-Préstamos	19	105,224.57	102,579.08
Inversiones en Otras Compañías	12	199,206.63	101,060.32				
Total activo no corriente		1,885,609.56	1,831,137.48	Patrimonio (Según estado adjunto)	20	1,742,856.17	1,657,695.81
TOTAL ACTIVO :	US\$	2,351,856.16	2,500,380.05	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO :	US\$	2,351,856.16	2,500,380.05
						0.00	0.00

Los saldos a Dic.31/2002 no fueron auditados por nosotros. Se tomaron únicamente para efectos de presentación comparativa de estados financieros.

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

NOVA CLINICA S.A. "Santa Cecilia"

ESTADO DE RESULTADOS (Expresado en US dólares)

	NOTAS	PERIODOS	
		ENE.01-DIC.31/2003	ENE.01-DIC.31/2002
INGRESOS			
Ingresos por Ventas Netas	21	1,754,824.21	1,425,545.92
COSTOS			
Costos de Ventas	22	-1,264,943.60	-1,049,313.16
UTILIDAD BRUTA		489,880.61	376,232.76
GASTOS			
Gastos de Servicios		-84,849.46	-63,522.22
Gastos de Administración		-307,553.51	-256,822.17
Gastos Financieros		-29,257.90	-34,453.36
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		-421,660.87	-354,797.75
RESULTADO OPERACIONAL		68,219.74	21,435.01
INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos		34,931.96	25,154.70
Particip.Result.Invers.Otras Cías.		-39,419.41	0.00
Otros Egresos		-15,026.37	-1,438.59
		-19,513.82	23,716.11
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE 15% PARTIC. LABORAL E IMP. RENTA		48,705.92	45,151.12
15% Participación Laboral	23	-21,274.42	-14,627.51
Impuesto a la Renta	23	-28,470.19	-20,722.31
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	US\$	-1,038.69	9,801.30

Los saldos a Dic.31/2002 no fueron auditados por nosotros. Se tomaron únicamente para efectos de presentación comparativa de estados financieros.

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

NOVA CLINICA S.A. "Santa Cecilia"

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por el período comprendido entre enero 01 y diciembre 31 de 2003
(Expresado en US dólares)

CONCEPTO	CAPITAL CAPITAL	CAPITAL NO PAGADO	AP. FUTUR. CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA DE VALUAC.	RESULTADO INVERSION	RESULT. AÑOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
SALDOS A DIC.31 DE 2002	653,880.00	-260.00	39,642.50	2,280.21	636.53	63,318.46	881,611.05	0.00	6,785.76	45,151.12	1,693,045.63
Aprop.15% Trabaj.e Imp.Rta.										-35,349.82	-35,349.82
Aprop.10% Reserva Legal				980.13						-980.13	0.00
Transf.para Equip.Auditorio										-8,821.17	-8,821.17
Aplicación NEC 20								73,165.72			73,165.72
Incremento Ap. Fut. Capitaliz.			21,854.50								21,854.50
RESULTADO EJERCICIO										-1,038.69	-1,038.69
SALDOS A DIC.31 DE 2003	653,880.00	-260.00	61,497.00	3,260.34	636.53	63,318.46	881,611.05	73,165.72	6,785.76	-1,038.69	1,742,856.17

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

4

NOVACLINICA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2003**

1. - CONSTITUCIÓN Y OBJETIVO

NOVACLINICA S.A. es una compañía constituida en el Ecuador en junio 25 de 1991, cuyo objeto social principal es brindar atención permanente en todas las especialidades médico quirúrgicas, así como organizar, dirigir, operar o administrar centros médicos quirúrgicos hospitalarios bien sean de su propiedad o de terceras personas, y en general, toda clase de actos permitidos por la ley, que tenga relación con el objeto social de la misma.

El capital social inicial de la Compañía fue de S/. 5'000.000.00, habiéndose producido el último incremento a US\$ 653.880 en abril 04 de 2002, de conformidad con las respectivas resoluciones de la Junta General de Accionistas.

2. - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Compañía, en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

a) BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros a diciembre 31 de 2003 fueron preparados en US dólares, de conformidad con lo establecido por disposiciones legales vigentes.

b) INVENTARIOS

La compra de suministros y materiales farmacéuticos se registran al costo de adquisición, cuando éstas ocurren; los inventarios finales se valorizan al último precio de compra, sin exceder el valor de mercado.

c) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se registran al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, de la siguiente manera:

NOVACLINICA S.A.

Activo Fijo	Años Vida Útil	% Depreciación
Edificios	20	5
Adecuaciones e Instalaciones Edificios	10	10
Equipo Hospitalario, Equipo Médico, Equipo de emergencia, Instrumental Médico, Maquina de anestesia, Equipo de Oficina, Muebles y Enseres, Equipo de Comunicación, Herramientas, Maquinaria, Planta eléctrica, Adecuaciones Tomógrafo y otros.	10	10
Equipos de Computación y Software	5 y 3	20 y 33

Excepto los años de vida útil asignados al grupo Adecuaciones e Instalaciones Edificio, el tiempo considerado y el porcentaje para la depreciación de los demás activos fijos están de acuerdo con disposiciones legales.

Los desgloses de los conceptos que conforman los principales rubros de los estados financieros, se informan a continuación:

3. - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de Efectivo y Equivalentes de Efectivo es como sigue:

(en US dólares)

Cajas Chicas	630.00
Banco del Pichincha	9.897.71
Banco del Pichincha - Farmacia	3.060.31
Banco Internacional	28.455.42
Banco Internacional - Ahorros	<u>8.353.00</u>
Total a Dic.31/03	50.396.44

NOVACLINICA S.A.

4. - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES.

Cuentas por Cobrar Clientes corresponde a lo siguiente:

		(en US dólares)
Cuentas por Cobrar - Pacientes		45.106.16
Seguros e Instituciones		<u>177.766.25</u>
	Suman	222.872.41
- Provisión Cuentas Incobrables		<u>- 5.989.37</u>
Total a Dic.31/03		216.883.04

5. - CUENTAS POR COBRAR TARJETAS DE CRÉDITO.

Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito esta conformado por:

		(en US dólares)
Diners		12.551.55
Visa Filanbanco		850.35
Master Card		1.198.71
American Express		<u>2.695.59</u>
Total a Dic.31/03		17.296.20

6. - CUENTAS POR COBRAR – FISCO.

Un resumen de Cuentas por Cobrar – Fisco, es como sigue:

		(en US dólares)
Retención en la Fuente		17.462.09
Anticipo Impuesto a la Renta		1.580.60
Cuentas por Cobrar - IVA		<u>896.75</u>
Total a Dic.31/03		19.939.44

Dr. Iván Iglesias C.CONTADOR PUBLICO – AUDITOR
Lic.Prof. 10.031 SC-RNAE 304

Pág. 4 de 10

NOVACLINICA S.A.

7. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un detalle de Otras Cuentas por Cobrar es como sigue:

	(en US dólares)
Cheques Protestados	16.024.91
Dividendos – NOVALAB S.A.	2.117.15
Cruz Roja Ecuatoriana	5.088.95
NOVASCAN S.A.	627.29
Faltantes por Cobrar – Patricia Carvajal	2.359.82
Juzgado Séptimo de Tránsito	8.205.00
Arriendos Consultorios	<u>4.246.91</u>
Total a Dic.31/03	38.670.03

8. - INVENTARIOS.

Los Inventarios están conformados por:

	(en US dólares)
Medicamentos Farmacia	84.925.79
Oxigeno	<u>2.301.31</u>
Total a Dic.31/03	87.227.10

9. – ANTICIPOS CONTRATOS.

El saldo de Anticipos Contratos a diciembre 31 de 2003 es de US\$ 24.229.10 que corresponde a los pagos previos por contratos varios, como de construcción, adecuaciones, mejoras al Edificio y servicios, movimientos que se registran de conformidad con políticas contables de la Compañía.

10. – SEGUROS.

Los rubros que conforman Seguros, son los siguientes:

	(en US dólares)
Seguro Médico	5.258.84
Seguro	<u>6.315.04</u>
Total a Dic.31/03	11.573.88

NOVACLINICA S.A.

11. – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Al 31 de diciembre de 2003 los activos fijos corresponden a:

NO DEPRECIABLE: (en US Dólares)

Terreno 461.545.28

DEPRECIABLE:

Edificios	1.829.227.78
Equipo Hospitalario	83.594.19
Equipo Médico	101.140.82
Equipo de Emergencia	2.103.84
Instrumental Médico	93.820.96
Máquina de Anestesia	1.710.19
Equipo de Oficina	15.306.09
Equipos de Computación	16.942.49
Muebles y Enseres	43.409.63
Equipo de Comunicaciones	5.613.47
Equipo y Maquinaria	5.030.53
Herramientas	177.31
Instalaciones	8.844.03
Adecuaciones Locales	21.658.73
Sistema y Software	7.573.02
Planta Eléctrica	735.33
Otros	39.20
Adecuaciones Tomógrafo	24.107.98
Ambulancia	1.685.00
Muebles y Enseres Nuevo Hospit.	<u>11.517.95</u>

Total Costo 2.274.238.54

- Depreciación - 1.049.380.89

Total Neto a Dic.31/2003 1.224.857.65

Total Activos Fijos - Neto a Dic.31/2003 1.686.402.93

NOVACLINICA S.A.

El saldo de Activos Fijos a diciembre 31 de 2003, es como sigue:

ACTIVOS FIJOS	SALDOS A Dic.31/2002	ADICIONES	DISMINUCIONES	SALDOS A Dic.31/2003
NO DEPRECIABLES	461.545.28	0.00	0.00	461.545.28
DEPRECIABLES	<u>2.191.220.46</u>	<u>83.018.08</u>	<u>0.00</u>	<u>2.274.238.54</u>
SUBTOTALES:	2.652.765.74	83.018.08	0.00	2.735.783.82
DEPRECIAC. ACUM.	<u>- 922.688.58</u>	<u>- 126.692.31</u>	<u>0.00</u>	<u>- 1.049.380.89</u>
ACTIVO FIJO NETO	1.730.077.16	- 43.674.23	0.00	1.686.402.93

12. – INVERSIONES EN OTRAS COMPAÑÍAS.

Novaclínica S.A. mantiene una inversión del 24% en la Sociedad de Hecho conformada en mayo 31 de 1995, con el objetivo de adquirir un Intensificador de Imagen. A diciembre 31 de 2003 esta cuenta muestra un saldo de US\$ 2.779.21.

La Compañía es propietaria del 94% de las acciones que conforma el capital social de Novascan S.A., constituida en agosto 01 de 1997 con la finalidad de administrar un centro de tomografía computarizada. A diciembre 31 de 2003 esta cuenta presenta un saldo de US\$ 150.207.49 que guarda relación con el saldo conciliado que mantiene Novascan S.A.

La Empresa es propietaria del 80% de las acciones que conforma el capital social de Novalab S.A., constituida en agosto 31 de 2001 cuyo objeto social es realizar actividades relacionadas con la prestación de servicios de laboratorio clínico con fines de análisis, diagnóstico e investigación en esta área, fundamentalmente. A diciembre 31 de 2003 esta cuenta mantiene un saldo de US\$ 45.781.47 que guarda relación con el saldo conciliado que mantiene Novalab S.A.

Un detalle de Inversiones en Otras Compañías es como sigue:

	(Saldos)	(% Participación)
Sociedad Intensificador de Imagen	2.779.21	24 %
Electro Quito S.A.	438.46	-----
NOVASCAN S.A.	150.207.49	94 %
NOVALAB S.A.	<u>45.781.47</u>	80 %
Total a Dic.31/03	199.206.63	

Dr. Iván Iglesias C.CONTADOR PÚBLICO – AUDITOR
Lic.Prof. 10.031 SC-RNAE 304

Pág. 7 de 10

NOVACLINICA S.A.

13. – OBLIGACIONES BANCARIAS – PRÉSTAMOS.

El saldo de US\$ 74.570.75 corresponde a 5 obligaciones con el Banco del Pichincha, con plazos de vencimiento menores a un año.

14. – CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES.

Un resumen de Cuentas por Pagar Proveedores es como sigue:

	(en US dólares)
Proveedores	156.695.38
Servicios por Pagar	73.644.39
Servicios Contratados por Pagar	<u>11.997.59</u>
Total a Dic.31/03	242.337.36

15. – HONORARIOS MÉDICOS.

El saldo a diciembre 31 de 2003 es de US\$ 114.773.87, que corresponde a los valores adeudados a los médicos por los servicios prestados en Novaclínica S.A.

16.- OBLIGACIONES FISCALES.

Un detalle de las obligaciones fiscales, es como sigue:

	(en US dólares)
Impuesto Renta Empresa	28.470.19
Impuesto Renta Empleados	124.10
Retención 1%	853.74
Retención 5%	1.046.81
Retención 8%	5.999.76
IVA 12%	1.109.71 (1)
IVA Retenido	<u>2.848.23 (2)</u>
Total a Dic.31/03	40.452.54

(1) Para el registro y utilización del crédito tributario por el IVA en compras la Compañía se acoge al numeral 3 del literal B, del Art. 145 del Reglamento de la LRTI.

(2) Por las retenciones de noviembre se produjo un pago en exceso de US\$ 896.75 en el mes de diciembre.

NOVACLINICA S.A.

17. - OBLIGACIONES LABORALES.

Obligaciones laborales corresponden a lo siguiente:

	(en US dólares)
Sueldos por Pagar	1.152.00
Aportes IESS	2.213.70
Préstamos Quirografarios IESS	322.19
Servicio Cafetería	773.69
15% Participación Trabajadores	21.274.42
Provisión Décimo Tercer Sueldo	1.181.49
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	861.08
Provisión Fondo Reserva IESS	<u>3.278.24</u>
Total a Dic.31/03	31.056.81

18. - OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

El saldo a diciembre 31 de 2003 es de US\$ 584.09, que corresponde a anticipos entregados por pacientes a Novaclínica S.A.

19. – OBLIGACIONES BANCARIAS L.P. – PRÉSTAMOS.

El saldo de US\$ 105.224.57 corresponde a 2 obligaciones con el Banco del Pichincha, con plazos de vencimiento entre julio y octubre de 2006.

20. – PATRIMONIO.

CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y suscrito de la Compañía es de US\$ 653.880.00 dividido en 163.470 acciones nominativas, ordinarias de US\$ 4.00 cada una. Del capital social se mantiene un saldo suscrito y no pagado de US\$ 260.00.

RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que, al menos, el 10% de la utilidad anual líquida sea destinada para formar la reserva legal, hasta que ésta alcance, por lo menos, el 50% del capital suscrito. Al cierre del ejercicio la compañía presenta en esta cuenta un saldo de US\$ 3.260.34.

NOVACLINICA S.A.

RESERVA FACULTATIVA

La Compañía a diciembre 31 de 2003 muestra un saldo de US\$ 636.53.

RESERVA DE CAPITAL ADICIONAL

A diciembre 31 de 2003 presenta un saldo de US\$ 63.318.46, que corresponde a los registros efectuados en las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria por efectos de la aplicación de los índices de corrección monetaria y de ajustes por inflación, previos a la conversión de estados financieros a US dólares, conforme lo determina la NEC 17.

RESERVA DE VALUACIÓN

Como consecuencia de la revaluación de activos fijos de diciembre 21 de 2001, la Compañía presenta un saldo de US\$ 881.611.05.

21. - INGRESOS POR VENTAS.

Los ingresos por ventas del ejercicio corresponden a la prestación de servicios médicos y hospitalarios, así:

Ventas Servicios Hospitalarios	US\$	1.042.774.09
Ventas Medicamentos Farmacia		614.332.18
Ingresos por Comisiones		70.164.09
Ingresos por Parqueadero		12.173.25
Ingresos por Arriendo Consultorios		<u>15.380.60</u>
Total a Dic.31 de 2003		1.754.824.21

22. - COSTO DE VENTAS.

El costo de ventas del ejercicio corresponde a:

Costos por Servicios Hospitalarios	US\$	237.003.54
Costos de Operación		105.356.23
Costos por Servicios Mantenimiento		97.696.81
Costos de Personal		330.244.48
Costos Medicamentos Farmacia		<u>494.642.54</u>
Total a Dic.31 de 2003		1.264.943.60

Dr. Iván Iglesias C.CONTADOR PUBLICO - AUDITOR
Lic.Prof. 10.031 SC-RNAE 304

Pág. 10 de 10

NOVA CLINICA S.A.

23. - CONCILIACIONES PARA CÁLCULOS DE PARTICIPACIÓN LABORAL E IMPUESTO A LA RENTA.

Utilidad antes 15% Particip. Laboral e Imp. Renta	US\$	48.705.92
MAS: Particip. Result. Invers. Otras Cías.		39.419.41
Gastos No Deducibles		<u>53.704.16</u>
Base 15% Particip. Laboral		141.829.49
15% Particip. Laboral		(21.274.42)
MENOS: Ingresos Exentos		(7.852.12)
MAS: Particip. Laboral por Ingresos Exentos		<u>1.177.82</u>
Base Impuesto a la Renta		113.880.77
25% Impuesto a la Renta		28.470.19

24. - EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de presentación de este informe, no se han producido otros eventos que, según opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.