



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

47042

NOVACLÍNICA S.A.
“Santa Cecilia”

ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DE 2004
(Con el Dictamen de Auditoría Externa)



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

NOVACLÍNICA S.A.
Estados Financieros por el período enero 01 – diciembre 31 de 2004
Informe del Auditor Independiente

INDICE

Informe del Auditor Independiente

Balance de Situación

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



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

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **NOVACLÍNICA S.A.** a diciembre 31 de 2004 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 las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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 **NOVACLÍNICA S.A.** a diciembre 31 de 2004, 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 cumplimiento de obligaciones tributarias, por el año terminado en diciembre 31 de 2004, de **NOVACLÍNICA S.A.**, requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Quito, abril 04 de 2005

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

NOVA CLINICA S.A.

BALANCE DE SITUACION
(Expresado en US dólares)

ACTIVO	NOTAS	SALDOS A	
		DIC.31/2004	DIC.31/2003
Activo corriente :			
Efectivo y Equivalentes	3	35.752,79	50.396,44
Ctas.por Cobr. Clientes-Neto	4	175.842,70	216.883,04
Ctas.por Cobr. Tarjetas Crédito	5	24.204,00	17.296,20
Ctas.por Cobr. Empleados		1.141,97	31,37
Ctas.por Cobr. Fisco	6	17.854,34	19.939,44
Otras Cuentas por Cobrar	7	18.075,10	38.670,03
Inventarios	8	110.195,22	87.227,10
Anticipos Contratos	9	10.367,74	24.229,10
Seguros	10	4.890,25	11.573,88
Total activo corriente		398.324,11	466.246,60
Activo no corriente :			
Propiedad Planta y Equipo-Neto	11	1.722.793,10	1.686.402,93
Inversiones en Otras Compañías	12	225.058,90	199.206,63
Otras Cuentas por Cobrar	13	5.305,11	0,00
Total activo no corriente		1.953.157,11	1.885.609,56
TOTAL ACTIVO :	US\$	2.351.481,22	2.351.856,16

PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	SALDOS A	
		DIC.31/2004	DIC.31/2003
Pasivo corriente :			
Obligaciones Bancarias-Préstamos	14	76.689,41	74.570,75
Cuentas por Pagar - Proveedores	15	154.836,33	242.337,36
Honorarios Médicos	16	101.401,14	114.773,87
Obligaciones Fiscales	17	23.685,85	40.452,54
Obligaciones Laborales	18	24.977,08	31.056,81
Otras Cuentas por Pagar	19	73.655,98	584,09
Total pasivo corriente		455.245,79	503.775,42
Pasivo no corriente :			
Obligaciones Bancarias-Préstamos	20	133.334,94	105.224,57
Patrimonio (Según estado adjunto)	21	1.762.900,49	1.742.856,17
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO :	US\$	2.351.481,22	2.351.856,16
		0,00	0,00

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

NOVA CLINICA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS (Expresado en US dólares)

	NOTAS	PERIODOS	
		ENE.01-DIC.31/2004	ENE.01-DIC.31/2003
INGRESOS			
Ingresos por Servicios Netos	22	1.729.436,75	1.754.824,21
COSTOS			
Costos de Ventas	23	-1.210.368,33	-1.264.943,60
UTILIDAD BRUTA		519.068,42	489.880,61
GASTOS			
Gastos de Administración		-394.779,61	-307.553,51
Gastos de Servicios		-91.052,04	-84.849,46
Gastos Financieros		-29.276,87	-29.257,90
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		-515.108,52	-421.660,87
RESULTADO OPERACIONAL		3.959,90	68.219,74
INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos		22.590,98	34.931,96
Particip.Result.Invers.Otras Cías.		0,00	-39.419,41
Otros Egresos		-24.739,57	-15.026,37
		-2.148,59	-19.513,82
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE 15% PARTIC. LABORAL E IMP. RENTA		1.811,31	48.705,92
15% Participación Laboral		-10.915,22	-21.274,42
Impuesto a la Renta		-15.463,23	-28.470,19
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	US\$	-24.567,14	-1.038,69

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

NOVACLINICA S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

Por el período comprendido entre enero 01 y diciembre 31 de 2004
(Expresado en US dólares)

CONCEPTO	CAPITAL CAPITAL	CAPITAL NO PAGADO	AP. FUTUR. CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA DE VALUAC.	RESULTADO INVERSIÓN	RESULT. AÑOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
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
Incremento Ap. Fut. Capitaliz.			15.120,75								15.120,75
Transferencia. Aumento de Capital	1.033.732,00	-75.506,25	-76.617,75				-881.608,00				0,00
Absorción Pérdida 2003						-1.038,69				1.038,69	0,00
Pagos de Accionistas		29.490,71									29.490,71
RESULTADO EJERCICIO										-24.567,14	-24.567,14
SALDOS A DIC.31 DE 2004	1.687.612,00	-46.275,54	0,00	3.260,34	636,53	62.279,77	3,05	73.165,72	6.785,76	-24.567,14	1.762.900,49

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

NOVACLINICA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período enero 01 - diciembre 31 de 2004

(Expresado en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

RECIBIDO DE CLIENTES	1.763.569,29	
PAGADO A PROVEEDORES	-1.196.318,62	
PAGADO POR OBLIGACIONES LABORALES	-251.610,05	
RECIBIDO DE OTROS	99.949,24	
PAGADO POR OTROS GASTOS	<u>-233.793,92</u>	
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	181.795,94	
POR GASTOS FINANCIEROS	-29.276,87	
POR OBLIGACIONES FISCALES	-41.280,80	
POR VARIOS	<u>-2.148,59</u>	
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		109.089,68
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	-167.416,44	
INCREMENTO DE INVERSIONES EN OTRAS COMPAÑÍAS	<u>-31.157,38</u>	
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-198.573,82
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
AUMENTO OBLIGACIONES BANCARIAS - NETO	30.229,03	
AUMENTO CAPITALIZACION ACCIONISTAS	<u>44.611,46</u>	
EFFECTIVO NETO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		74.840,49
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		-14.643,65
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO:		50.396,44
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO:	US\$	<u>35.752,79</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros



Dr. Iván Iglesias C.

CONTADOR PÚBLICO – AUDITOR
Lic.Prof. 10.031 SC-RNAE 304

Pág. 1 de 10

NOVACLÍNICA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2004**

1. - CONSTITUCIÓN Y OBJETIVO.

NOVACLÍNICA 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 un incremento a US\$ 653.880 en abril 04 de 2002, y a US\$ 1'687.612.00 en julio 23 de 2004, 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 2004 fueron preparados en US dólares, de conformidad con lo establecido por disposiciones legales vigentes.

b) INVENTARIOS

Las compras de suministros y materiales farmacéuticos se registran al costo de adquisición, cuando estas 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.



Dr. Iván Iglesias C.

CONTADOR PÚBLICO – AUDITOR
Lic.Prof. 10.031 SC-RNAE 304

Pág. 2 de 10

NOVACLÍNICA S.A.

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:

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
Equipo de Computación	5 y 3	20 y 33.33

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	740.00
Banco del Pichincha	20.873.22
Banco del Pichincha - Farmacia	685.64
Banco Intemacional	11.407.15
Banco Intemacional - Ahorros	<u>2.046.78</u>

Total a Dic.31/04 35.752.79



NOVACLÍNICA S.A.

4. - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES.

Los saldos de Cuentas por Cobrar Clientes son como sigue:

	(en US dólares)
Cuentas por Cobrar - Pacientes	32.459.69
Seguros e Instituciones	125.759.19
Cheques Protestados	19.355.49
- Provisión Cuentas Incobrables	<u>(1.731.67)</u>
Total a Dic.31/04	175.842.70

5. - CUENTAS POR COBRAR - TARJETAS DE CRÉDITO.

Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito está conformado por:

	(en US dólares)
Diners	16.738.70
Visa	3.437.98
Master Card	1.190.82
American Express	<u>2.836.50</u>
Total a Dic.31/04	24.204.00

6. - CUENTAS POR COBRAR - FISCO.

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

	(en US dólares)
Imp. Retención en la Fuente	17.415.84
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>438.50</u>
Total a Dic.31/04	17.854.34



NOVACLÍNICA S.A.

7. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Otras Cuentas por Cobrar corresponde a:

	(en US dólares)
Juzgado Séptimo de Tránsito	7.461.32
Arriendos por Cobrar Consultorios	<u>10.613.78</u>
Total a Dic.31/04	18.075.10

8. - INVENTARIOS.

Un resumen de los conceptos que conforman los Inventarios, es como sigue:

	(en US dólares)
Medicamentos Farmacia	108.170.64
Oxigeno	<u>2.024.58</u>
Total a Dic.31/04	110.195.22

9. – ANTICIPOS CONTRATOS.

El saldo de Anticipos Contratos a diciembre 31 de 2004 es de US\$ 10.367.74, que corresponde a pagos previos por contratos como de construcción, adecuaciones, mejoras al Edificio y servicios.

10. – SEGUROS.

A diciembre 31 de 2004, el saldo es US\$ 4.890.25, que corresponde a Cuentas por Cobrar al personal Médico de la Entidad por seguros contratados con Panamericana del Ecuador.



NOVACLÍNICA S.A.

11. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Al 31 de diciembre de 2004 los activos fijos corresponden a:

(en US Dólares)

NO DEPRECIABLE:

Terreno	461.545.28
---------	------------

DEPRECIABLE:

Edificios	1.934.161.22
Equipo Hospitalario	88.018.19
Equipo Médico	125.233.49
Equipo de Emergencia	2.591.04
Instrumental Médico	114.654.96
Máquina de Anestesia	1.710.19
Equipo de Oficina	12.061.05
Equipo de Computación	25.057.94
Muebles y Enseres	47.137.23
Equipo de Comunicaciones	9.660.59
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
Muebles y Equipo Ambulancia	1.685.00
Muebles y Enseres Nuevo Hospital	<u>11.517.95</u>
Total	2.441.654.98
Depreciación Acumulada	<u>(1.180.407.16)</u>
	<u>1.261.247.82</u>
Total Activos Fijos Neto a Dic.31/2004	1.722.793.10



Dr. Iván Iglesias C.

CONTADOR PÚBLICO – AUDITOR
Lic.Prof. 10.031 SC-RNAE 304

Pág. 6 de 10

NOVACLÍNICA S.A.

El movimiento de la cuenta Activos Fijos durante el año 2004, es como sigue:

ACTIVOS FIJOS	SALDOS A Dic.31/2003	ADICIONES	DISMINUCIONES	SALDOS A Dic.31/2004
NO DEPRECIABLES	461.545.28	0.00	0.00	461.545.28
DEPRECIABLES	<u>2.274.238.54</u>	<u>167.416.44</u>	<u>0.00</u>	<u>2.441.654.98</u>
SUBTOTALES:	2.735.783.82	167.416.44	0.00	2.903.200.26
DEPRECIAC. ACUM.	<u>-1.049.380.89</u>	<u>0.00</u>	<u>- 131.026.27</u>	<u>- 1.180.407.16</u>
ACTIVO FIJO NETO	1.686.402.93	167.416.44	- 131.026.27	1.722.793.10

12. – INVERSIONES EN OTRAS COMPAÑÍAS.

Novaclínica S.A. mantiene una inversión del 24% en una sociedad de hecho constituida en mayo 31 de 1995, con el objetivo de adquirir un Intensificador de Imagen.

La Compañía es propietaria del 94% de las acciones que conforman el capital social de Novascan S. A., constituida en agosto 01 de 1997 con la finalidad de administrar un centro de tomografía computarizada. La relacionada NOVASCAN S.A., de conformidad con la Resolución No. 00.Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías, procedió con la valuación de un equipo para tomografía axial computarizada, avalúo presentado en julio 21 de 2004, por el perito Ing. Diego Cevallos V. Por cuanto el perito presenta un valor de "reposición" y otro de "avalúo", cuya diferencia no se relaciona con el índice de depreciación que ha venido manteniendo la citada Empresa, Novascan S.A. resolvió mantener el valor de "reposición", produciéndose una afectación en menos en el valor de "avalúo" (residual) establecido por el perito, con la finalidad de cumplir estrictamente con el Art. 8 de la Resolución mencionada.

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.



Dr. Iván Iglesias C.

CONTADOR PÚBLICO – AUDITOR
Lic.Prof. 10.031 SC-RNAE 304

Pág. 7 de 10

NOVACLÍNICA S.A.

Un detalle de Inversiones en Otras Compañías a diciembre 31 de 2004, es como sigue:

	(Saldos)	(% Participación)
Sociedad Intensificador de Imagen	3.525.27	24%
Electro Quito S.A.	438.46	-----
Novascan S.A.	166.637.70	94%
Novalab S.A.	<u>54.457.47</u>	80%
Total a Dic.31/04	225.058.90	

13. – OTRAS CUENTAS POR COBRAR – LARGO PLAZO.

A diciembre 31 de 2004, el saldo es US\$ 5.305.11, que corresponde a valores pendientes de cobro a Patricia Carvajal, por faltantes de caja, por consiguiente Novaclínica S.A. estableció una demanda judicial con la finalidad de recuperar estos valores.

14. - OBLIGACIONES BANCARIAS - PRESTAMOS.

El saldo a diciembre 31 de 2004, es de US\$ 76.689.41, corresponde a 4 obligaciones con el Banco del Pichincha.

15. – CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES.

Un resumen de proveedores es como sigue:

	(en US dólares)
Proveedores Nacionales	147.771.37
Como Hogar S.A. SUKASA	2.711.35
Otros Proveedores	<u>4.353.61</u>
Total a Dic.31/04	154.836.33

16. – HONORARIOS MÉDICOS.

El saldo a diciembre 31 de 2004 es de US\$ 101.401.14, que corresponde a los valores adeudados a los médicos por los servicios prestados en la Compañía.



NOVACLÍNICA S.A.

17. - OBLIGACIONES FISCALES.

Un resumen de las obligaciones fiscales, es como sigue:

	(en US dólares)
Impuesto Renta – Empresa	15.463.23
Impuesto Renta – Empleados	238.80
Imp. Ret. En la Fuente 1%	772.72
Imp. Ret. En la Fuente 5%	1.111.74
Imp. Ret. En la Fuente 8%	2.707.75
100% Retención IVA	1.443.32
IVA Ventas	<u>1.948.29</u> (1)
Total a Dic.31/04	23.685.85

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

18. - OBLIGACIONES LABORALES.

A diciembre 31 de 2004, obligaciones laborales corresponden a lo siguiente:

	(en US dólares)
Sueldos por Pagar	3.000.00
IESS por Pagar	2.634.30
Préstamos IESS	231.47
Provisión Décimo Tercer Sueldo	1.057.58
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	1.197.80
Provisión Fondos de Reserva	5.940.71
15% Participación Laboral	<u>10.915.22</u>
Total a Dic.31/04	24.977.08

19. – OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

	(en US dólares)
Servicios por Pagar	61.859.08
Servicios Contratados por Pagar	9.514.44
Anticipos Pacientes	<u>2.282.46</u>
Total a Dic.31/04	73.655.98



Dr. Iván Iglesias C.

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

Pág. 9 de 10

NOVACLÍNICA S.A.

20. - OBLIGACIONES BANCARIAS - PRESTAMOS - LARGO PLAZO.

El saldo a diciembre 31 de 2004 es de US\$ 133.334.94, que corresponde a 4 obligaciones con el Banco del Pichincha, con plazos de vencimiento entre julio de 2006 y noviembre de 2009.

21. - PATRIMONIO.

CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 1.687.612.00, dividido en 421.903 acciones ordinarias nominativas de US\$ 4.00 cada una. A diciembre 31 de 2004, se mantiene un saldo suscrito y no pagado de US\$ 46.275.54.

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.

RESERVA FACULTATIVA

La Compañía a diciembre 31 de 2004, muestra un saldo de US\$ 636.53.

RESERVA DE CAPITAL ADICIONAL

A diciembre 31 de 2004 presenta un saldo de US\$ 62.279.77, 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, previa la conversión de estados financieros a US dólares, conforme lo determina la NEC 17. Se encuentra afectada con la absorción de la pérdida de US\$ 1.038.69, producida en el ejercicio 2003.

RESULTADOS AÑOS ANTERIORES

El saldo a diciembre 31 de 2004 es de US\$ 6.785.76, que corresponde a un saldo menor del año 1998 y a las utilidades de libre disposición de los accionistas por los ejercicios 1999 y 2001.



NOVACLÍNICA S.A.

22. - INGRESOS POR VENTAS.

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

Ventas Servicios Hospitalarios	US\$ 1.084.415.91
Ventas Medicamentos Farmacia	537.997.93
Ingresos por Comisiones	58.721.47
Ingresos por Parqueadero	26.036.92
Ingresos por Arriendo Consultorios	<u>22.264.52</u>
Total a Dic. 31 de 2004	1.729.436.75

23. - COSTO DE VENTAS.

El costo de ventas del ejercicio corresponde a:

Costos: Servicios Hospitalarios	US\$ 263.256.27
Personal Médico	399.080.24
Operativos	101.229.33
Mantenimiento	<u>14.519.91</u>
Total	778.085.75
Costos Medicamentos Farmacia	<u>432.282.58</u>
Total a Dic. 31 de 2004	1.210.368.33

24. – EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de presentación de este informe, no se han producido eventos que, según opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



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

Quito, mayo 02 de 2005

47042

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.

De mi consideración:

Para el cabal cumplimiento de lo dispuesto por ustedes, a la presente adjunto copia del informe de auditoría externa practicada a los estados financieros de **NOVACLÍNICA S.A.**, expediente No. 47042-91, RUC No. 1791138732001, por el año comprendido entre enero 01 y diciembre 31 de 2004, con los correspondientes estados financieros y notas aclaratorias.

Con mi sentimiento de especial consideración.

Atentamente,


CPA Dr. Iván Iglesias C.
RNAE 304



Adj: lo indicado.

*Ingresar y enviar
al Archivo General
2005.06.21*



Dr. Iván Iglesias C.

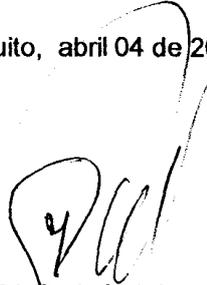
CONTADOR PÚBLICO - AUDITOR
Lic.Prof. 10.031 SC-RNAE 304

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **NOVACLÍNICA S.A.** a diciembre 31 de 2004 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 las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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 **NOVACLÍNICA S.A.** a diciembre 31 de 2004, 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 cumplimiento de obligaciones tributarias, por el año terminado en diciembre 31 de 2004, de **NOVACLÍNICA S.A.**, requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Quito, abril 04 de 2005



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

NOVA CLINICA S.A.

BALANCE DE SITUACION
(Expresado en US dólares)

ACTIVO	NOTAS	SALDOS A	
		DIC.31/2004	DIC.31/2003
Activo corriente :			
Efectivo y Equivalentes	3	35.752,19	50.396,44
Ctas.por Cobr. Clientes-Neto	4	175.842,10	216.883,04
Ctas.por Cobr. Tarjetas Crédito	5	24.204,00	17.296,20
Ctas.por Cobr. Empleados		1.141,97	31,37
Ctas.por Cobr. Fisco	6	17.854,34	19.939,44
Otras Cuentas por Cobrar	7	18.075,10	38.670,03
Inventarios	8	110.195,22	87.227,10
Anticipos Contratos	9	10.367,14	24.229,10
Seguros	10	4.890,25	11.573,88
Total activo corriente		398.324,11	466.246,60
Activo no corriente :			
Propiedad Planta y Equipo-Neto	11	1.722.793,10	1.686.402,93
Inversiones en Otras Compañías	12	225.058,90	199.206,63
Otras Cuentas por Cobrar	13	5.305,11	0,00
Total activo no corriente		1.953.157,11	1.885.609,56
TOTAL ACTIVO :	US\$	2.351.481,22	2.351.856,16

PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	SALDOS A	
		DIC.31/2004	DIC.31/2003
Pasivo corriente :			
Obligaciones Bancarias-Préstamos	14	76.689,41	74.570,75
Cuentas por Pagar - Proveedores	15	154.836,33	242.337,36
Honorarios Médicos	16	101.401,14	114.773,87
Obligaciones Fiscales	17	23.685,85	40.452,54
Obligaciones Laborales	18	24.977,08	31.056,81
Otras Cuentas por Pagar	19	73.655,98	584,09
Total pasivo corriente		455.245,79	503.775,42
Pasivo no corriente :			
Obligaciones Bancarias-Préstamos	20	133.334,94	105.224,57
Patrimonio (Según estado adjunto)	21	1.762.900,49	1.742.856,17
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO :	US\$	2.351.481,22	2.351.856,16
		0,00	0,00

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

NOVA CLINICA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en US dólares)

	NOTAS	PERIODOS	
		ENE.01-DIC.31/2004	ENE.01-DIC.31/2003
INGRESOS			
Ingresos por Servicios Netos	22	1.729.436,75	1.754.824,21
COSTOS			
Costos de Ventas	23	-1.210.368,33	-1.264.943,60
UTILIDAD BRUTA		519.068,42	489.880,61
GASTOS			
Gastos de Administración		-394.779,61	-307.553,51
Gastos de Servicios		-91.052,04	-84.849,46
Gastos Financieros		-29.276,87	-29.257,90
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		-515.108,52	-421.660,87
RESULTADO OPERACIONAL		3.959,90	68.219,74
INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos		22.590,98	34.931,96
Particip.Result.Invers.Otras Cías.		0,00	-39.419,41
Otros Egresos		-24.739,57	-15.026,37
		-2.148,59	-19.513,82
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE 15% PARTIC. LABORAL E IMP. RENTA		1.811,31	48.705,92
15% Participación Laboral		-10.915,22	-21.274,42
Impuesto a la Renta		-15.463,23	-28.470,19
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	US\$	-24.567,14	-1.038,69

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

NOVA CLINICA S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

Por el período comprendido entre enero 01 y diciembre 31 de 2004
(Expresado en US dólares)

CONCEPTO	CAPITAL CAPITAL	CAPITAL NO PAGADO	AP. FUTUR. CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA DE VALUAC.	RESULTADO INVERSIÓN	RESULT. AÑOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
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
Incremento Ap. Fut. Capitaliz.			15.120,75								15.120,75
Transferencia. Aumento de Capital	1.033.732,00	-75.506,25	-76.617,75				-881.608,00				0,00
Absorción Pérdida 2003						-1.038,69				1.038,69	0,00
Pagos de Accionistas		29.490,71									29.490,71
RESULTADO EJERCICIO										-24.567,14	-24.567,14
SALDOS A DIC.31 DE 2004	1.687.612,00	-46.275,54	0,00	3.260,34	636,53	62.279,77	3,05	73.165,72	6.785,76	-24.567,14	1.762.900,49

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

NOVACLINICA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período enero 01 - diciembre 31 de 2004

(Expresado en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

RECIBIDO DE CLIENTES	1.763.569,29
PAGADO A PROVEEDORES	-1.196.318,62
PAGADO POR OBLIGACIONES LABORALES	-251.610,05
RECIBIDO DE OTROS	99.949,24
PAGADO POR OTROS GASTOS	<u>-233.793,92</u>

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES 181.795,94

POR GASTOS FINANCIEROS	-29.276,87
POR OBLIGACIONES FISCALES	-41.280,80
POR VARIOS	<u>-2.148,59</u>

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 109.089,68

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	-167.416,44
INCREMENTO DE INVERSIONES EN OTRAS COMPAÑÍAS	<u>-31.157,38</u>

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -198.573,82

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

AUMENTO OBLIGACIONES BANCARIAS - NETO	30.229,03
AUMENTO CAPITALIZACION ACCIONISTAS	<u>44.611,46</u>

EFFECTIVO NETO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 74.840,49

DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES -14.643,65

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO: 50.396,44

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO: US\$ 35.752,79

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros



NOVACLÍNICA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2004**

1. - CONSTITUCIÓN Y OBJETIVO.

NOVACLÍNICA 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 un incremento a US\$ 653.880 en abril 04 de 2002, y a US\$ 1'687.612.00 en julio 23 de 2004, 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 2004 fueron preparados en US dólares, de conformidad con lo establecido por disposiciones legales vigentes.

b) INVENTARIOS

Las compras de suministros y materiales farmacéuticos se registran al costo de adquisición, cuando estas 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.



Dr. Iván Iglesias C.

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

Pág. 2 de 10

NOVACLÍNICA S.A.

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:

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
Equipo de Computación	5 y 3	20 y 33.33

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	740.00
Banco del Pichincha	20.873.22
Banco del Pichincha - Farmacia	685.64
Banco Internacional	11.407.15
Banco Internacional - Ahorros	<u>2.046.78</u>
Total a Dic.31/04	35.752.79



NOVACLÍNICA S.A.

4. - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES.

Los saldos de Cuentas por Cobrar Clientes son como sigue:

	(en US dólares)
Cuentas por Cobrar - Pacientes	32.459.69
Seguros e Instituciones	125.759.19
Cheques Protestados	19.355.49
- Provisión Cuentas Incobrables	<u>(1.731.67)</u>
Total a Dic.31/04	175.842.70

5. - CUENTAS POR COBRAR - TARJETAS DE CRÉDITO.

Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito está conformado por:

	(en US dólares)
Diners	16.738.70
Visa	3.437.98
Master Card	1.190.82
American Express	<u>2.836.50</u>
Total a Dic.31/04	24.204.00

6. - CUENTAS POR COBRAR - FISCO.

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

	(en US dólares)
Imp. Retención en la Fuente	17.415.84
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>438.50</u>
Total a Dic.31/04	17.854.34



NOVACLÍNICA S.A.

7. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Otras Cuentas por Cobrar corresponde a:

	(en US dólares)
Juzgado Séptimo de Tránsito	7.461.32
Arriendos por Cobrar Consultorios	<u>10.613.78</u>
Total a Dic.31/04	18.075.10

8. - INVENTARIOS.

Un resumen de los conceptos que conforman los Inventarios, es como sigue:

	(en US dólares)
Medicamentos Farmacia	108.170.64
Oxigeno	<u>2.024.58</u>
Total a Dic.31/04	110.195.22

9. – ANTICIPOS CONTRATOS.

El saldo de Anticipos Contratos a diciembre 31 de 2004 es de US\$ 10.367.74, que corresponde a pagos previos por contratos como de construcción, adecuaciones, mejoras al Edificio y servicios.

10. – SEGUROS.

A diciembre 31 de 2004, el saldo es US\$ 4.890.25, que corresponde a Cuentas por Cobrar al personal Médico de la Entidad por seguros contratados con Panamericana del Ecuador.



Dr. Iván Iglesias C.

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

Pág. 5 de 10

NOVACLÍNICA S.A.

11. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Al 31 de diciembre de 2004 los activos fijos corresponden a:

(en US Dólares)

NO DEPRECIABLE:

Terreno	461.545.28
---------	------------

DEPRECIABLE:

Edificios	1.934.161.22
Equipo Hospitalario	88.018.19
Equipo Médico	125.233.49
Equipo de Emergencia	2.591.04
Instrumental Médico	114.654.96
Máquina de Anestesia	1.710.19
Equipo de Oficina	12.061.05
Equipo de Computación	25.057.94
Muebles y Enseres	47.137.23
Equipo de Comunicaciones	9.660.59
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
Muebles y Equipo Ambulancia	1.685.00
Muebles y Enseres Nuevo Hospital	<u>11.517.95</u>

Total	2.441.654.98
-------	--------------

Depreciación Acumulada	<u>(1.180.407.16)</u>
------------------------	------------------------

1.261.247.82

Total Activos Fijos Neto a Dic.31/2004

1.722.793.10



NOVACLÍNICA S.A.

El movimiento de la cuenta Activos Fijos durante el año 2004, es como sigue:

ACTIVOS FIJOS	SALDOS A Dic.31/2003	ADICIONES	DISMINUCIONES	SALDOS A Dic.31/2004
NO DEPRECIABLES	461.545.28	0.00	0.00	461.545.28
DEPRECIABLES	<u>2.274.238.54</u>	<u>167.416.44</u>	<u>0.00</u>	<u>2.441.654.98</u>
SUBTOTALES:	2.735.783.82	167.416.44	0.00	2.903.200.26
DEPRECIAC. ACUM.	<u>-1.049.380.89</u>	<u>0.00</u>	<u>- 131.026.27</u>	<u>- 1.180.407.16</u>
ACTIVO FIJO NETO	1.686.402.93	167.416.44	- 131.026.27	1.722.793.10

12. – INVERSIONES EN OTRAS COMPAÑÍAS.

Novaclínica S.A. mantiene una inversión del 24% en una sociedad de hecho constituida en mayo 31 de 1995, con el objetivo de adquirir un Intensificador de Imagen.

La Compañía es propietaria del 94% de las acciones que conforman el capital social de Novascan S. A., constituida en agosto 01 de 1997 con la finalidad de administrar un centro de tomografía computarizada. La relacionada NOVASCAN S.A., de conformidad con la Resolución No. 00.Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías, procedió con la valuación de un equipo para tomografía axial computarizada, avalúo presentado en julio 21 de 2004, por el perito Ing. Diego Cevallos V. Por cuanto el perito presenta un valor de "reposición" y otro de "avalúo", cuya diferencia no se relaciona con el índice de depreciación que ha venido manteniendo la citada Empresa, Novascan S.A. resolvió mantener el valor de "reposición", produciéndose una afectación en menos en el valor de "avalúo" (residual) establecido por el perito, con la finalidad de cumplir estrictamente con el Art. 8 de la Resolución mencionada.

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.



NOVACLÍNICA S.A.

Un detalle de Inversiones en Otras Compañías a diciembre 31 de 2004, es como sigue:

	(Saldos)	(% Participación)
Sociedad Intensificador de Imagen	3.525.27	24%
Electro Quito S.A.	438.46	-----
Novascan S.A.	166.637.70	94%
Novalab S.A.	<u>54.457.47</u>	80%
Total a Dic.31/04	225.058.90	

13. – OTRAS CUENTAS POR COBRAR – LARGO PLAZO.

A diciembre 31 de 2004, el saldo es US\$ 5.305.11, que corresponde a valores pendientes de cobro a Patricia Carvajal, por faltantes de caja, por consiguiente Novaclínica S.A. estableció una demanda judicial con la finalidad de recuperar estos valores.

14. - OBLIGACIONES BANCARIAS - PRESTAMOS.

El saldo a diciembre 31 de 2004, es de US\$ 76.689.41, corresponde a 4 obligaciones con el Banco del Pichincha.

15. – CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES.

Un resumen de proveedores es como sigue:

	(en US dólares)
Proveedores Nacionales	147.771.37
Como Hogar S.A. SUKASA	2.711.35
Otros Proveedores	<u>4.353.61</u>
Total a Dic.31/04	154.836.33

16. – HONORARIOS MÉDICOS.

El saldo a diciembre 31 de 2004 es de US\$ 101.401.14, que corresponde a los valores adeudados a los médicos por los servicios prestados en la Compañía.



Dr. Iván Iglesias C.

CONTADOR PÚBLICO – AUDITOR
Lic.Prof. 10.031 SC-RNAE 304

Pág. 8 de 10

NOVACLÍNICA S.A.

17. - OBLIGACIONES FISCALES.

Un resumen de las obligaciones fiscales, es como sigue:

	(en US dólares)
Impuesto Renta – Empresa	15.463.23
Impuesto Renta – Empleados	238.80
Imp. Ret. En la Fuente 1%	772.72
Imp. Ret. En la Fuente 5%	1.111.74
Imp. Ret. En la Fuente 8%	2.707.75
100% Retención IVA	1.443.32
IVA Ventas	<u>1.948.29</u> (1)
Total a Dic.31/04	23.685.85

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

18. - OBLIGACIONES LABORALES.

A diciembre 31 de 2004, obligaciones laborales corresponden a lo siguiente:

	(en US dólares)
Sueldos por Pagar	3.000.00
IESS por Pagar	2.634.30
Préstamos IESS	231.47
Provisión Décimo Tercer Sueldo	1.057.58
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	1.197.80
Provisión Fondos de Reserva	5.940.71
15% Participación Laboral	<u>10.915.22</u>
Total a Dic.31/04	24.977.08

19. – OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

	(en US dólares)
Servicios por Pagar	61.859.08
Servicios Contratados por Pagar	9.514.44
Anticipos Pacientes	<u>2.282.46</u>
Total a Dic.31/04	73.655.98



Dr. Iván Iglesias C.

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

Pág. 9 de 10

NOVACLÍNICA S.A.

20. - OBLIGACIONES BANCARIAS - PRESTAMOS - LARGO PLAZO.

El saldo a diciembre 31 de 2004 es de US\$ 133.334.94, que corresponde a 4 obligaciones con el Banco del Pichincha, con plazos de vencimiento entre julio de 2006 y noviembre de 2009.

21. - PATRIMONIO.

CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 1.687.612.00, dividido en 421.903 acciones ordinarias nominativas de US\$ 4.00 cada una. A diciembre 31 de 2004, se mantiene un saldo suscrito y no pagado de US\$ 46.275.54.

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.

RESERVA FACULTATIVA

La Compañía a diciembre 31 de 2004, muestra un saldo de US\$ 636.53.

RESERVA DE CAPITAL ADICIONAL

A diciembre 31 de 2004 presenta un saldo de US\$ 62.279.77, 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, previa la conversión de estados financieros a US dólares, conforme lo determina la NEC 17. Se encuentra afectada con la absorción de la pérdida de US\$ 1.038.69, producida en el ejercicio 2003.

RESULTADOS AÑOS ANTERIORES

El saldo a diciembre 31 de 2004 es de US\$ 6.785.76, que corresponde a un saldo menor del año 1998 y a las utilidades de libre disposición de los accionistas por los ejercicios 1999 y 2001.



Dr. Iván Iglesias C.

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

Pág. 10 de 10

NOVACLÍNICA S.A.

22. - INGRESOS POR VENTAS.

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

Ventas Servicios Hospitalarios	US\$ 1.084.415.91
Ventas Medicamentos Farmacia	537.997.93
Ingresos por Comisiones	58.721.47
Ingresos por Parqueadero	26.036.92
Ingresos por Arriendo Consultorios	<u>22.264.52</u>

Total a Dic. 31 de 2004 1.729.436.75

23. - COSTO DE VENTAS.

El costo de ventas del ejercicio corresponde a:

Costos: Servicios Hospitalarios	US\$ 263.256.27
Personal Médico	399.080.24
Operativos	101.229.33
Mantenimiento	<u>14.519.91</u>
Total	778.085.75

Costos Medicamentos Farmacia 432.282.58

Total a Dic. 31 de 2004 1.210.368.33

24. - EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de presentación de este informe, no se han producido eventos que, según opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.