



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
www.inpactint.com www.batallas.com.ec
INTERNATIONAL NETWORK OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS



47042 Dgt-

NOVA CLINICA S.A. INFORME DE
AUDITORÍA DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS POR EL PERÍODO
QUE TERMINÓ AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2007.





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de: NOVACLÍNICA S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **NOVACLÍNICA S.A.** al 31 de diciembre del 2007, y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **NOVACLÍNICA S.A.**, al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio de los socios y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Batallas & Batallas Auditores Cía. Ltda..
Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL
RNAE 456

Augusto Batallas P.
Gerente General
RNCPA No. 27.765

Quito, Ecuador
Febrero, 21 de febrero del 2007

NOVA CLINICA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en US \$.)

ACTIVOS		PASIVOS	
CORRIENTES		CORRIENTES	
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 3) 119.453,04	Obligaciones Bancarias	63.757,29
Cuentas y documentos por cobrar	(Nota 4) 396.989,44	Cuentas por Pagar proveedores	(Nota 8) 173.214,66
Inventarios	(Nota 5) 191.527,37	Otra cuentas por pagar	(Nota 9) 299.911,45
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>707.969,85</u>	TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>536.883,40</u>
NO DEPRECIABLES		PASIVO LARGO PLAZO	
Terrenos	461.545,28	Obligaciones bancarias largo plazo	180.479,03
DEPRECIABLES		Jubilación Patronal	50.459,42
Costo	2.761.893,04	TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	<u>230.938,45</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>(1.623.227,11)</u>	TOTAL PASIVOS	<u>767.821,85</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	(Nota 6) 1.600.211,21	PATRIMONIO	
OTROS ACTIVOS		Capital social	(Nota 10) 1.687.612,00
Novascan S.A.	136.184,18	Capital suscrito y no pagado	(11.561,17)
Novalab S.A.	71.580,17	Aporte futura capitalización	0,00
RX Nova S.A.	<u>356.158,27</u>	Reserva legal	(Nota 11) 20.500,26
TOTAL OTROS ACTIVOS	(Nota 7) 563.922,62	Reserva de capital	(Nota 12) 37.712,63
TOTAL ACTIVOS	<u>2.872.103,68</u>	Reserva facultativa	(Nota 13) 155.795,86
		Utilidad / pérdida ejercicios anteriores	6.523,58
		Utilidad acumulada Inversiones	73.165,72
		Superávit revaluación de Edificios y Terrenos	3,05
		Utilidad del Ejercicio	<u>134.529,90</u>
		TOTAL PATRIMONIO	<u>2.104.281,83</u>
		TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>2.872.103,68</u>

Ver notas a los Estados Financieros

NOVA CLINICA S.A.
ESTADO DE RESULTADO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en US. \$)

Ingresos Operacionales	(Nota 2)	2.445.092,18
Costo de Ventas	(Nota 2)	(1.496.425,30)
UTILIDAD BRUTA		948.666,88
Gasto de Servicios		(66.908,95)
Gastos de Administración		(768.670,24)
Gastos de Financieros		(20.303,28)
Total Gastos Operacionales		(855.882,47)
Utilidad Operacional		92.784,41
Ingresos no operacionales		81.702,51
Otros Gastos		(39.957,02)
Utilidad del ejercicio		134.529,90

Ver notas a los estados financieros

NOVACLINICA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en US. \$)

	Capital Social	Capital Suscrito y no Pagado	Superávit revaluación de Edificios y Terrenos	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva Facultativa	Utilidad/Pérdida de Ejercidos Anteriores	Utilidad acumulada Inversiones	Utilidad del Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2006	1.687.612,00	(15.425,81)	3,05	7.383,43	37.712,63	37.744,36	137.691,91	73.165,72	0,00	1.965.887,29
Aumento de Reserva Legal	-	-	-	13.116,83	-	-	(13.116,83)	-	-	-
Aumento de Reserva Facultativa	-	-	-	-	-	118.051,50	(118.051,50)	-	-	-
Pago de socios	-	3.864,64	-	-	-	-	-	-	-	3.864,64
Utilidad del Ejercicio 2007	-	-	-	-	-	-	-	-	134.529,90	134.529,90
15% Participación con trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
25% Impuesto por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2007	1.687.612,00	(11.561,17)	3,05	20.500,26	37.712,63	155.795,86	6.523,58	73.165,72	134.529,90	2.104.281,83

Ver notas a los estados financieros

NOVA CLINICA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresados en US\$)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Recibido de clientes	2.443.852,16
Pagado a Proveedores	(2.290.875,08)
Otros operacionales	<u>84.168,59</u>

Efectivo proveniente por actividades de operación **237.145,67**

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de Activos fijos	(161.812,45)
Incremento de inversión en Compañías Relacionadas	<u>(240.905,79)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión **(402.718,24)**

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento obligaciones bancarias-neto	<u>118.856,44</u>
-------------------------------------	-------------------

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento **118.856,44**

Flujo de efectivo neto **(46.716,13)**

Efectivo neto al inicio del año **166.169,17**

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año **119.453,04**

NOVA CLINICA S.A.
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresados en US.\$)

Utilidad del ejercicio		134.529,90
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación	156.569,92	
Jubilación patronal	11.062,77	
Provisión cuentas incobrables	(53,82)	
Total		167.578,87
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(1.240,02)	
Inventarios	(17.335,59)	
Otros activos corrientes	34.551,76	
Cuentas por pagar Proveedores	(88.810,59)	
Otras cuentas por pagar	<u>7.871,34</u>	
Total		(64.963,10)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>237.145,67</u>

Ver notas a los estados financieros

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

NOVACLINICA S.A., está organizada y opera en el Ecuador desde el 25 de junio de 1991; y su objeto social principal consiste en brindar atención permanente en todas las especialidades médico quirúrgicas, así como organizar, dirigir operar o administrar centros médicos quirúrgicos hospitalarios, bien sea 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.

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 y prácticas 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.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo.- La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.

b) Valuación de Inventarios- Para productos adquiridos, por el método de valoración promedio ponderado.

NOVA CLINICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
 (EXPRESADOS EN US. \$)

c) Valuación de Activos Fijos- Se registra al costo de adquisición (costo más IVA), menos la correspondiente depreciación acumulada. 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 ÚTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
		%
Edificios	20	5
Adecuaciones e Instalaciones Edificios	10	10
Equipo Hospitalario	10	10
Equipos de computación	5 y 3	20 y 33.33
Muebles, Enseres, Eq. Oficina y Otros	10	10

d) Ventas y Costo de Ventas- Se registran en base a la emisión de facturas a pacientes y a la entrega de los servicios.

e) Estimaciones- La elaboración de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, requieren que la administración de la Compañía realice cálculos que modifican los saldos del balance.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	2007
Caja General	850.00
Banco del Pichincha	77,277.15
Fondos Pichincha	2,426.80
Banco Pichincha Farmacia	1,897.44
Banco Internacional	35,259.44
Banco Internacional Ahorros	1,742.21
Total	<u>119,453.04</u>

NOVA CLINICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(EXPRESADOS EN US. \$)

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas y documentos por cobrar corresponden a:

	2007
Cuentas por Cobrar Fisco	45,177.89
Cuentas por Cobrar Pacientes	71,493.12
Seguros e Instituciones	199,484.80
Tarjetas de Crédito	28,898.98
Cheques Protestados	10,584.60
Empleados	5,149.46
Varios deudores	7,770.21
Arriendos por Cobrar	7,851.53
Anticipos Contratos	20,127.99
Cuentas Por Cobrar Seguro Médico	3,637.40
(-) Reserva cuentas incobrables	(3,186.54)
Total	<u>396,989.44</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios se refiere a lo siguiente:

	2005
Farmacia	189,330.36
Oxigeno	2,197.01
Total	<u>191,527.37</u>

6. ACTIVOS FIJOS

Ver en página siguiente Nota 6 (movimiento de activos fijos 2007)

NOTA 6
NOVACLINICA S.A.
MOVIMIENTO DEL ACTIVO FIJO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

	Saldo al 31 de Diciembre del 2006	Adiciones	Bajas	Saldo al 31 de Diciembre del 2007
ACTIVO NO DEPRECIABLE				
Terrenos	461.545,28	-	-	461.545,28
Total activos no depreciables	461.545,28	-	-	461.545,28
ACTIVO DEPRECIABLE				
Costo				
Edificio	1.955.819,93	41.504,77	-	1.997.324,70
Equipo	529.174,93	94.487,50	-	623.662,43
Muebles y enseres	56.719,79	13.001,99	-	69.721,78
Vehículos	-	801,78	-	801,78
Adecuaciones Tomografía	24.107,98	-	-	24.107,98
Equipo de computación	33.233,16	12.016,41	-	45.249,57
Otros	1.024,80	-	-	1.024,80
Total costo	2.600.080,59	161.812,45	-	2.761.893,04
Depreciación Acumulada				
Edificio	(1.132.778,23)	(100.707,91)	-	(1.233.486,14)
Equipo	(237.613,50)	(45.960,32)	-	(283.573,82)
Muebles y enseres	(43.190,47)	(5.130,85)	-	(48.321,32)
Vehículos	(1.246,36)	-	1.112,27	(134,09)
Adecuaciones Tomografía	(19.816,59)	(2.410,80)	-	(22.227,39)
Equipo de computación	(31.890,74)	(3.373,79)	-	(35.264,53)
Otros	(121,30)	(98,52)	-	(219,82)
Total Depreciación Acumulada	(1.466.657,19)	(157.682,19)	1.112,27	(1.623.227,11)
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	1.594.968,68	4.130,26	1.112,27	1.600.211,21

NOVA CLINICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(EXPRESADOS EN US. \$)

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos corresponden a:

	2007
Novascan S.A.	136,184.18
Novalab S.A	71,580.17
RX Nova	356,158.27
Total	<u>563,922.62</u>

8. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Un detalle de cuentas pedidos médicos es el siguiente:

	2007
Proveedores por Pagar	145,832.54
Otros Proveedores por Pagar	27,382.12
Total	<u>173,214.66</u>

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar del 2007 es el siguiente:

	2007
Servicios por Pagar	86,026.86
Honorarios Médicos	149,390.46
Obligaciones Patronales	29,202.19
Impuesto por Pagar	11,029.94
Provisión Prestaciones Sociales	24,262.00
Total	<u>299,911.45</u>

NOVACLINICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(EXPRESADOS EN US. \$)

10. CAPITAL SOCIAL PAGADO

El capital social de **NOVACLÍNICA S.A.** al 31 de diciembre del 2007 fue de US. \$ 1,687,612.00, dividido en cuatrocientas veinte y un mil novecientos tres (421,903) acciones ordinarias de cuatro dólares (US \$. 4.00) cada una.

11. RESERVA LEGAL

NOVACLÍNICA S.A. ha acumulado un valor por esta reserva al 31 de diciembre del 2007 asciende a US \$. 20,500.26.

12. 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, **NOVACLÍNICA S.A.**, al 31 de diciembre del 2007 acumuló US. \$ 37,712.63.

13. RESERVA FACULTATIVA

Por decisión de los socios, la reserva facultativa que al 31 de diciembre del 2006 fue de US \$. 37,744.36; se incrementa al 31 de diciembre del 2007 en US \$. 155,795.86.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe por parte de los auditores independientes, no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.
