



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



BATALLAS & BATALLAS
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

NOVACLINICA S.A.

**INFORME DE AUDITORÍA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS POR EL
PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007.**



DIRECCION Mercadillo E2-20 y Ulpiano Páez, edif. María Teresa, 3er Piso - Of. 3B

PBX (02) 2902 706 (02) 2556 073 (02) 2547 389 (02) 2505 846 (02) 2902 339

E-MAIL auditores@batallas.com.ec

Quito - Ecuador



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

NOVACLÍNICA S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **NOVACLÍNICA S.A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basadas en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen 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 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Durante el segundo semestre del año 2008, en el país se presentaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte generadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido posible determinar los alcances que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía en el país y, principalmente, sobre la

posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando dicha situación.

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



Ing. Augusto Batallas P.
Gerente General
RNCPA No. 27.765

Quito, Ecuador
24 de abril del 2009

NOVA CLINICA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en US \$.)

ACTIVOS	2008	2007	PASIVOS	2008	2007
CORRIENTES			CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes de efectivo		119,453	Obligaciones Bancarias	223,164	63,757
Cuentas y documentos por cobrar	(Nota 3)	396,989	Cuentas por Pagar proveedores	405,080	173,214
Inventarios	(Nota 4)	191,527	Otra cuentas por pagar	608,987	375,596
	(Nota 5)				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,061,316	707,969	TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,237,231	612,567
NO DEPRECIABLES			PASIVO LARGO PLAZO		
Terrenos	461,545	461,545	Obligaciones bancarias largo plazo	484,164	180,479
DEPRECIABLES			Jubilación Patronal	90,406	50,459
Costo	3,670,067	2,761,893	Bonificación por Desahucio	30,653	-
(-) Depreciación acumulada	(1,806,538)	(1,623,227)			
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	2,325,074	1,600,211	TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	605,223	230,938
			TOTAL PASIVOS	1,842,454	843,505
OTROS ACTIVOS			PATRIMONIO		
Novascan S.A.	97,705	136,184	Capital social	1,687,612	1,687,612
Novalab S.A.	96,453	71,580	Capital suscrito y no pagado	(4,366)	(11,561)
RX Nova S.A.	330,101	356,158	Reserva legal	26,385	20,500
			Reserva de capital	37,713	37,713
TOTAL OTROS ACTIVOS	524,259	563,922	Reserva facultativa	155,796	155,796
			Utilidad de ejercicios anteriores	59,483	6,523
			Utilidad acumulada Inversiones	73,166	73,166
			Superávit revaluación de Edificios y Terrenos	3	3
			Utilidad del Ejercicio	32,403	58,845
TOTAL ACTIVOS	3,910,649	2,872,102	TOTAL PATRIMONIO	2,068,195	2,028,597
			TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3,910,649	2,872,102

Ver notas a los Estados Financieros

NOVA CLINICA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(Expresados en US. \$)

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos Operacionales	(Nota 2)	3,001,574	2,445,092
Costo de Ventas	(Nota 2)	<u>(2,145,488)</u>	<u>(1,496,426)</u>
UTILIDAD BRUTA		856,086	948,666
Gasto de Servicios		(68,375)	(66,909)
Gastos de Administración		(692,019)	(768,670)
Gastos de Financieros		<u>(59,963)</u>	<u>(20,303)</u>
Total Gastos Operacionales		<u>(820,357)</u>	<u>(855,882)</u>
Utilidad Operacional		35,729	92,784
Ingresos no operacionales		134,404	81,703
Otros Gastos		<u>(51,777)</u>	<u>(39,957)</u>
Utilidad del ejercicio		118,356	134,530
15% Participacion Trabajadores		(24,903)	(31,843)
25% Impuesto a la Renta		<u>(61,050)</u>	<u>(43,842)</u>
Utilidad Neta		<u><u>32,403</u></u>	<u><u>58,845</u></u>

Ver notas a los estados financieros

NOVA CLINICA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en U.S. \$)

	Capital Social	Capital Suscrito y no Pagado	Superávit revaluación de Edificios y Terrenos	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva Facultativa	Utilidad de Ejercicios Anteriores	Utilidad acumulada Inversiones	Utilidad del Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2006	1,687,612	(15,426)	3	7,383	37,713	37,744	137,692	73,166	-	1,965,887
Aumento de Reserva Legal	-	-	-	13,117.00	-	-	(13,117)	-	-	-
Aumento de Reserva Facultativa	-	-	-	-	-	118,052	(118,052)	-	-	-
Pago de socios	-	3,865	-	-	-	-	-	-	-	3,865
Utilidad del Ejercicio 2007	-	-	-	-	-	-	-	-	134,530.00	134,530
15% Participación con trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	-	(31,843.00)	(31,843.00)
25% Impuesto por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	(43,842.00)	(43,842.00)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	1,687,612	(11,561)	3	20,500	37,713	155,796	6,523	73,166	58,845	2,028,597
Aumento de Reserva Legal	-	-	-	5,885	-	-	-	-	(5,885)	-
Aumento de Reserva Facultativa	-	-	-	-	-	-	52,960	-	(52,960)	-
Pago de socios	-	7,195	-	-	-	-	-	-	-	7,195
Utilidad del Ejercicio 2008	-	-	-	-	-	-	-	-	118,356	118,356
15% Participación con trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	-	(24,903)	(24,903)
25% Impuesto por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	(61,050)	(61,050)
Saldo al 31 de Diciembre de 2008	1,687,612	(4,366)	3	26,385	37,713	155,796	59,483	73,166	32,403	2,068,195

Ver notas a los estados financieros

NOVA CLINICA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en US\$)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	3,038,203	2,443,852
Pagado a Proveedores	(2,732,019)	(2,290,875)
Otros operacionales	82,627	84,169
	<u>388,811</u>	<u>237,146</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de Activos fijos	(908,174)	(161,812)
Disminución de inversión en Compañías Relacionadas	(24,873)	(295,185)
Aumento de inversión en Compañías Relacionadas	64,536	54,279
	<u>(868,511)</u>	<u>(402,718)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento obligaciones bancarias-neto	470,287	118,856
	<u>470,287</u>	<u>118,856</u>
Flujo de efectivo neto	(9,413)	(46,716)
Efectivo neto al inicio del año	119,453	166,169
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>110,040</u>	<u>119,453</u>

Ver notas a los estados financieros

NOVA CLINICA S.A.
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en US.\$)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad del ejercicio	32,403	58,845
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación	183,311	156,570
Jubilación patronal	39,947	11,063
Bonificación por Desahucio	30,653	-
Provisión cuentas incobrables	3,010	(54)
15% Participacion Trabajadores	24,903	31,843
25% Impuesto a la Renta	61,050	43,842
Total	342,874	243,264
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(342,675)	(1,240)
Inventarios	(23,095)	(17,336)
Otros Activos Corrientes	-	34,552
Cuentas por Pagar proveedores	231,866	(88,810)
Otras cuentas por Pagar	147,438	7,871
Total	13,534	(64,963)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	388,811	237,146

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 2008 Y 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	3	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:

	2008	2007
Caja General	950	850
Banco del Pichincha	40,105	77,277
Fondos Pichincha	15,271	2,427
Banco Pichincha Farmacia	286	1,898
Banco Internacional	39,615	35,259
Banco Internacional Ahorros	3,024	1,742
Banco MM Jaramillo Arteaga	10,789	-
TOTAL	110,040	119,453

NOVA CLINICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(EXPRESADOS EN US. \$)

4. CUENTAS POR COBRAR

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

	2008	2007
Cuentas por Cobrar Fisco	65,055	45,178
Cuentas por Cobrar Pacientes	63,178	71,493
Seguros e Instituciones	305,810	199,485
Tarjetas de Crédito	120,317	28,899
Cheques Protestados	11,364	10,585
Empleados	3,404	5,149
Varios deudores	7,580	7,770
Arriendos por Cobrar	33,391	7,851
Anticipos Contratos	114,520	20,128
Cuentas Por Cobrar Seguro Médico	2,542	3,637
Comisiones por Cobrar	15,690	
(-) Reserva cuentas incobrables	(6,197)	(3,186)
TOTAL	<u>736,654</u>	<u>396,989</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios se refiere a lo siguiente:

	2008	2007
Farmacia	213,543	189,330
Oxígeno	1,079	2,197
TOTAL	<u>214,622</u>	<u>191,527</u>

6. ACTIVOS FIJOS

Un detalle del movimiento de activo fijo por el período 2008 es el siguiente:

(Ver detalle en la página siguiente.)

NOTA 6
MOVIMIENTO DEL ACTIVO FIJO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

	Saldo al 31 de Diciembre del 2006	Adiciones	Bajas	SALDO AL 31/12/2007	ADICIONES	SALDO AL 31/12/2008	Porcentaje
ACTIVO NO DEPRECIABLE							
Terrenos	461,545	-	-	461,545	-	461,545	
Total activos no depreciables	461,545	-	-	461,545	-	461,545	
ACTIVO DEPRECIABLE							
Costo							
Edificio	1,955,820	41,504	-	1,997,324	379,843	2,377,167	5%
Construcciones en Proceso	-	-	-	-	140,377	140,377	
Equipo	529,175	94,488	-	623,663	226,096	849,759	10%
Muebles y enseres	56,720	13,002	-	69,722	129,669	199,391	10%
Vehiculos	-	802	-	802	-	802	20%
Adecuaciones Tomografía	24,108	-	-	24,108	-	24,108	10%
Equipo de computación	33,233	12,016	-	45,249	32,189	77,438	33%
Otros	1,025	-	-	1,025	-	1,025	10%
Total costo	2,600,081	161,812	-	2,761,893	908,174	3,670,067	
Depreciación Acumulada							
Edificio	(1,132,778)	(100,708)	-	(1,233,486)	(104,107)	(1,337,593)	
Equipo	(237,613)	(45,960)	-	(283,573)	(57,562)	(341,135)	
Muebles y enseres	(43,191)	(5,131)	-	(48,322)	(10,768)	(59,090)	
Vehiculos	(1,246)	-	1,112.00	(134)	(160)	(294)	
Adecuaciones Tomografía	(19,816)	(2,411)	-	(22,227)	(1,815)	(24,042)	
Equipo de computación	(31,891)	(3,374)	-	(35,265)	(8,801)	(44,066)	
Otros	(121)	(99)	-	(220)	(98)	(318)	
Total Depreciación Acumulada	(1,466,656)	(157,683)	1,112	(1,623,227)	(183,311)	(1,806,538)	
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	1,594,970	4,129	1,112	1,600,211	724,863	2,325,074	

NOVA CLINICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(EXPRESADOS EN US. \$)

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos corresponden a:

		2008	2007
Novascan S.A.	(*)	97,705	136,184
Novalab S.A.	(*)	96,403	71,580
RX Nova	(*)	330,101	356,158
TOTAL		<u>524,259</u>	<u>563,922</u>

(*) La Compañía al 31 de diciembre de 2008, efectuó un ajuste a las inversiones en compañías relacionadas, correspondiente al cálculo efectuado por valor patrimonial proporcional.

8. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Un detalle de cuentas por pagar a proveedores es el siguiente:

	2008	2007
Proveedores por Pagar	345,396	145,832
Otros Proveedores por Pagar	31,153	27,381
Tarjeta Corporativa por Pagar	28,531	
TOTAL	<u>405,080</u>	<u>173,213</u>

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de otras cuentas por pagar del 2008 es el siguiente: (Ver detalle en página siguiente)

NOVA CLINICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
 (EXPRESADOS EN US. \$)

	2008	2007
Servicios por Pagar	158,410	86,027
Anticipo Clientes	3,124	
Honorarios Médicos	270,368	149,389
Obligaciones Patronales	38,711	29,202
Impuesto por Pagar	82,811	54,872
Provisión Prestaciones Sociales	30,660	24,262
15% Participación Trabajadores por pagar	24,903	31,844
TOTAL	<u>608,987</u>	<u>375,596</u>

10. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones bancarias a largo plazo, generadas en el período 2008 es el siguiente:

		Tasa de Interés
Saldo Final al 31/12/2007	180,479	
Operación de Crédito	132,994	
Operación de Crédito 481313-00	88,150	11.95% *
Operación de Crédito 526290-00	146,230	11.20% *
Operación de Crédito 549549-00	82,797	11.20% *
Transferencia a Obligaciones a Corto Plazo	<u>(146,486)</u>	
Saldo al 31/12/2008	<u>484,164</u>	

(*) Corresponden a Operaciones de Crédito realizadas con el Banco del Pichincha

11. JUBILACIÓN PATRONAL

Corresponde a los empleados de la compañía con 10 años o más de servicio, registrado contablemente de acuerdo al estudio Actuarial efectuado con fecha 24 de marzo del 2009 con corte al 31 de diciembre del 2008 así: (Ver detalle en página siguiente)

NOVA CLINICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(EXPRESADOS EN US. \$)

Saldo Final al 31/12/2007	50,459
Incremento	39,947
Saldo Final al 31/12/2008	90,406

12. CAPITAL SOCIAL PAGADO

El capital social de **NOVA CLÍNICA S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 fue de US. \$ 1,687,612 dividido en cuatrocientas veinte y un mil novecientos tres (421,903) acciones ordinarias, de cuatro dólares (US \$. 4.00) cada una.

13. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 297, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento para el fondo de la reserva legal, hasta que alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social. **NOVA CLÍNICA S.A.**, ha acumulado un valor por esta reserva al 31 de diciembre del 2008 y 2007, que asciende a US \$. 26,385 y 20,500 respectivamente.

14. 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, **NOVA CLÍNICA S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 acumuló US. \$ 37,713.

15. RESERVA FACULTATIVA

Por decisión de los socios, la reserva facultativa al 31 de diciembre del 2008 se mantiene en US \$. 155,796.

16. CONTINGENCIAS

En respuesta a la carta de confirmación del asesor legal de **NOVA CLÍNICA S.A.**, Dr. Patricio Jácome expone lo siguiente:

"**JUICIO LABORAL**, planteado por la Lcda. FANNY ELENA ASTUDILLO, en la cual la Segunda Sala de lo Laboral de la Niñez y Adolescencia de la Corte Superior de Quito (Actualmente Corte Provincial), mediante sentencia dictada el 04 de Septiembre del 2008 dispone se pague a la actora la suma de US \$ 5,360.27.

NOVACLINICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(EXPRESADOS EN US. \$)

Ante la sentencia referida **NOVACLINICA S.A.**, presentó Recurso de Casación en el cual se encuentra conociendo la Primera Sala de lo Laboral y Social de la Corte Nacional de Justicia, misma que de no casar la sentencia 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.”

17. 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.
