



INFORME DEL COMISARIO

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE NOVACLINICA S.A.:

1. En cumplimiento a las disposiciones legales contempladas en el Artículo 279 de la Ley de Compañías del Ecuador vigente (Codificada), y los Estatutos de la empresa, y sin hallarnos inmerso dentro de las prohibiciones establecidas en el Artículo 275 de la Ley de Compañías antes citada, para ejercer mis actividades de Comisario, he revisado el Estado de Situación Financiera de NOVACLINICA S.A., al 31 de diciembre del 2016 y el correspondiente Estado de Resultados Integral por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es, emitir un informe sobre estos estados financieros, basados en mi revisión en calidad de Comisario.
2. Mi revisión fue diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes; incluyendo el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluyo también la evaluación del sistema de control contable interno, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) utilizadas, y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Los estados financieros examinados se limitan al estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y al estado de resultados integrales por el año terminado a la fecha antes indicada. El examen de los documentos y registros contables de la Compañía se efectuó con sujeción a las Normas de Internacionales de Auditoría, en la medida del alcance aplicable a las funciones de un Comisario, además se incluyó otras pruebas necesarias para obtener la razonabilidad de los saldos expresados en el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales.
3. La compañía reporta al 31 de diciembre del 2016, cuentas por cobrar comerciales por US\$ 3.418.894 (netas de la estimación de deterioro por US\$ 259.699), las cuales incluyen básicamente US\$ 1.799.688 al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) originadas en servicios prestados a sus pacientes en años anteriores al 2016; sobre estos valores no se le podido establecer su certidumbre de recuperabilidad y determinar la suficiencia de la estimación de deterioro.
4. En mi opinión, y excepto por lo mencionado en el párrafo 3 precedente, los estados financieros indicados en el numeral 1 anterior, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de NOVACLINICA S.A., al 31 de diciembre del 2016, y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas internacionales de información financiera.
5. En mi calidad de Comisario de NOVACLINICA S.A., he aplicado ciertos procedimientos de revisión a los estados financieros de la entidad e información conexa, en base a lo cual puedo informar que:

AS



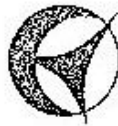
INFORME DEL COMISARIO

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE NOVACLINICA S.A.:

(Continuación...)

- a. He verificado el cumplimiento de las normas legales, estatutarias y las resoluciones tomadas por la Junta General de Accionistas y Junta de Directorio de la entidad, así como el manejo de los correspondientes libros de actas y de accionistas; sobre los cuales, en mi opinión no existieron aspectos de importancia que ameriten mención.
- b. La Administración de la compañía, han dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y reglamentarias vigentes, he recibido toda la colaboración para mi revisión y verificación de los registros y documentación contable, los mismos que están debidamente llevados y conservados de acuerdo a normas legales y usuales.
- c. Las cifras que presentan los estados financieros concuerdan con las de los registros de contabilidad y fueron elaborados cumpliendo lo señalado con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.
- d. El sistema de control interno cumple con su objetivo y permite mantener un adecuado sistema de administración, así como de salvaguarda de sus activos.
- e. Las condiciones económicas del país han sufrido fuertes deterioros en los últimos dos años, lo cual ha afectado considerablemente la capacidad productiva y de generación de liquidez de los principales sectores económicos del país; entre otros aspectos debido a: la apreciación del dólar estadounidense (moneda de curso legal en el Ecuador), disminución en el precio internacional del barril del petróleo, imposición de salvaguardas y cupos a ciertos productos que se importan. A la fecha no se puede evaluar el impacto de los aspectos antes mencionados en el desarrollo normal de las operaciones de la compañía.
- f. La compañía al 31 de diciembre del 2016, mantenía una contingencia, originada en la "Predeterminación de Responsabilidad Civil culposa solidaria" determinada a través de la Glosa 2412 emitida por la Contraloría General del Estado por el valor de US\$ 5.623.605. El acto pre-determinativo en mención, se originó en base al Informe de Examen Especial emitido por el ente de control antes mencionado, por la contratación y pago a los prestadores privados, por servicios de salud, brindados a los afiliados y pensionistas del IESS en la Provincia de Pichincha, por el periodo comprendido entre el 01 de enero del 2012 y el 31 de diciembre del 2014. Este Acto Pre-determinativo fue contestado con comunicación en febrero del 2017, impugnado el mismo, sobre el cual, la Administración de la entidad considera mantiene argumentos suficientes para desvanecerlos.

Idrian



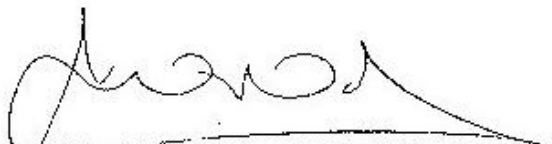
INFORME DEL COMISARIO

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE NOVACLINICA S.A.:

(Continuación...)

- g. Desconozco la existencia de actos dolosos o situaciones que pongan en peligro la situación económica de la empresa, así como de operaciones o gestiones administrativas que puedan ocasionar desviaciones contables, financieras u operativas relevantes o significativas, dentro del período analizado y la fecha de elaboración del presente informe, 16 de mayo del 2017.
6. Adjunto al presente informe, los estados de situación financiera de NOVACLINICA S.A., al 31 de diciembre del 2016, su respectivo estado de resultados integrales, y principales indicadores financieros.

Quito, 16 de mayo del 2017



CPA. IDRIAN ESTRELLA SILVA, Mgtr.
COMISARIO

NOVACLINICA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS

Activos corrientes

Efectivo y equivalentes al efectivo	205.185
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	1.130.626
Cuentas por cobrar comerciales	3.418.894
Otras cuentas por cobrar	113.561
Impuestos por recuperar	224.892
Anticipos	115.931
Compañías Relacionadas	61.276
Inventarios	206.915

Total activos corrientes

5.477.280

Activos no corrientes

Propiedad, planta y equipo	8.807.250
Propiedades de Inversión	
Otros activos no corrientes	289.050

Total activos no corrientes

9.096.300

Total Activos

14.573.580

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS

Pasivos corrientes

Préstamos y obligaciones financieras	972.796
Proveedores y otras cuentas por pagar	1.751.018
Impuestos por pagar	67.815
Anticipo clientes	10.494
Beneficios Sociales	178.103
Acreedores (honorarios médicos)	2.187.662
Otras cuentas por pagar	608.384

Total pasivos corrientes

5.776.272

Pasivos no corrientes

Obligaciones financieras	1.296.870
Jubilación patronal y desahucio	568.541
Impuestos diferidos	187.112

Total pasivos no corrientes

2.052.523

Total pasivos

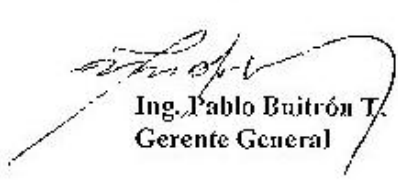
7.828.795

PATRIMONIO

6.744.785

Total pasivos y patrimonio

14.573.580


Ing. Pablo Buitrón T.
Gerente General


Lic. Tullia García M.
Contadora General

NOVACLINICA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Ingresos por ventas	9.428.331
Costo de productos vendidos	<u>(7.759.066)</u>
Utilidad bruta	1.669.265
Gastos operacionales	
De ventas y administración	<u>(1.794.190)</u>
Utilidad operacional	(124.925)
Gastos financieros	(159.814)
Otros ingresos	<u>427.534</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	142.795
Impuesto a la Renta diferido	18.050
Impuesto a la Renta corriente	(119.705)
15% Participación trabajadores	<u>(21.419)</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u>19.721</u>
Otros resultados Integrales	
Garancias Actuariales en Planes de Beneficios D	<u>77.134</u>
Resultado integral total del ejercicio	<u>96.855</u>


 Ing. Pablo Buirón T.
 Gerente General


 Lic. Tullia García M.
 Contadora General

NOVACLINICA S.A.
INDICADORES FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

		2015	2016
Razones de Liquidez			
Razón Circulante	Activos Corrientes	6.318.434	5.477.280
	Pasivos Corrientes	6.788.549	5.776.272
		0,93	0,95
Razón Rápida o Prueba Ácida	Activos Corrientes - Inventarios	6.096.479	5.270.365
	Pasivos Corrientes	6.788.549	5.776.272
		0,90	0,91
Razones de Apalancamiento			
Razón de Endeudamiento	Deuda Total	8.804.714	7.828.795
	Activos Totales	15.482.972	14.573.580
		0,57	0,54
Apalancamiento Financiero	Activos Totales	15.482.972	14.573.580
	Patrimonio	6.678.257	6.744.785
		2,32	2,16
Razones de actividad			
Rotación del inventario	Costo de Ventas	8.357.792	7.759.066
	Inventario promedio	221.955	214.435
		37,66	36,18
Período de cobro	Número de veces de rotación	10	10
	Ventas	10.714.222	9.428.331
	Cuentas por cobrar promedio	5.340.027	4.509.310
Rotación de activos fijos	Número de veces de rotación	2,01	2,09
	Número de días de rotación	182	175
	Ventas	10.714.222	9.428.331
Rotación de activos fijos	Activos Fijos netos	8.845.672	8.807.250
	Número de veces de rotación	1,21	1,07
	Número de días de rotación	301	341

NOVACLINICA S.A.
INDICADORES FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación...)

	2015	2016
Razones de rentabilidad		
Margen de utilidad sobre ventas		
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	$\frac{806.045}{10.714.222}$	$\frac{96.855}{9.428.331}$
	7,5%	1,0%
Rentabilidad operacional		
$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{706.958}{15.482.972}$	$\frac{-124.925}{14.573.580}$
	4,6%	-0,9%
Rentabilidad sobre activos totales		
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$	$\frac{806.045}{15.482.972}$	$\frac{96.855}{14.573.580}$
	5,2%	0,7%
Rendimiento sobre el capital		
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital suscrito}}$	$\frac{806.045}{2.723.761}$	$\frac{96.855}{4.745.272}$
	29,6%	2,0%