

NOVACLINICA S.A.

**INFORME JUNTA GENERAL
DE ACCIONISTAS AÑO 2017**

INDICE

TEMAS	Pág.
Entorno Económico.....	1
Informe de Dirección Médica.....	2
Informe del ámbito administrativo financiero.....	3
Proyecciones 2018.....	5
Información financiera relevante.....	6

ANEXOS

Balances de la Compañía
Informe de Auditoría Externa
Informe del Comisario

INFORME A JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE NOVACLINICA S.A.

En cumplimiento de la Ley de Compañías, su Reglamento y los Estatutos Sociales de Novaclínica S.A., ponemos a consideración de los Señores Accionistas el informe de actividades desarrolladas y sus resultados financieros durante el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del año 2017.

1. ENTORNO ECONÓMICO

Sin lugar a dudas que el factor económico en buena parte del 2017 pasó a segundo plano, en el primer semestre la campaña presidencial y su agitado desenlace mantuvo a la ciudadanía expectante, la inesperada transición del gobierno generó un compás de espera en lo que corresponde a la toma de definiciones del manejo económico, las mismas que fueron postergadas para el 2018.

A finales del 2017, una vez más, el Ecuador presenta una leve mejoría en su economía, generada por el incremento del precio del petróleo. Se registra a Diciembre una deflación del 0.2%, es decir los precios se mantuvieron constantes durante todo el periodo; la inflación específica del Sector Salud registra un incremento del 1% mientras que el nivel de empleo se mantuvo constante. Lastimosamente, esta estabilidad, después de un periodo marcado de desaceleración económica se logra con deuda pública adicional, cuyo monto hasta el momento no ha podido ser técnicamente determinado, es decir el Estado por sí solo no logra mantener el gasto fiscal que hasta el momento se ha negado a reducir.

El marco legal relacionado a Salud, continúa siendo deficiente y limitado, sus reglamentos se prestan para varias interpretaciones, lo cual genera incertidumbre en el sector. Las estrategias adoptadas por las empresas de medicina prepagada aún no son evaluadas a plenitud, sin embargo los segmentos a los cuales cada uno de los actores apostó están definidos. El Código Orgánico de Salud va camino a su aprobación definitiva conteniendo varios temas que atentan al desarrollo de las prestadoras de servicios de Salud privadas.

2. DIRECCION MEDICA - ATENCIÓN HOSPITALARIA

El número de ingreso total de pacientes de hospitalización, durante el año 2017, disminuyó en 1% en relación con el año anterior, los pacientes referidos del Sistema Nacional de Salud disminuyeron el 51%, mientras que el sector privado aportó un importante 12% adicional al 2016.

La disminución de pacientes del SNS afectó fundamentalmente al número de cirugías anuales que disminuyó en un 11% y los días pacientes en la Unidad de Cuidados Intensivos se redujo en un 26%. En el área de hospitalización, el número de días pacientes tuvo un incremento del 1%, de igual forma el área de imagen registra una mejora de 3% comparados con el año anterior.

El Departamento de Auditoría Médica evaluó la calidad de las historias clínicas, dio contestación a las objeciones emitidas por los prestadores (RED Pública de Salud y privados), implementó prácticas de auditoría en todos los departamentos y asesoró a las Jefaturas en la práctica de nuevos métodos de auditoría; racionalizando el uso adecuado de medicamentos y otros recursos.

La Jefatura de Investigación y Docencia ya cuenta con normas y protocolos de funcionamiento se realizó varias actividades científico – docentes; dirigidas a Médicos Tratantes, Residentes, Enfermeras, Auxiliares; los mismos que se llevaron a cabo de acuerdo al cronograma anual. Adicionalmente se coordinó pasantías de alumnos de diferentes instituciones, médicas y no médicas, interesadas en que sus alumnos realicen prácticas en nuestra clínica.

Dentro del convenio macro de asistencia recíproca con UDLA; se establecieron las bases sobre las cuales se firmó un convenio específico de comodato por el cual la Universidad llevará a cabo construcción de aulas, bibliotecas y un centro de simulación.

Cumpliendo con la normativa del Acuerdo Ministerial 5316; se continuó con la implementación y uso obligatorio de los consentimientos informados que incluyen las intervenciones y procedimientos más frecuentes; además de un consentimiento general para los procedimientos no individualizados.

Se realizaron durante el año 2017, siete sesiones de Consejo Técnico, se aprobó el ingreso al Cuerpo Médico en calidad de miembros activos y asociados de setenta y tres profesionales, además se impulsó el funcionamiento de los diferentes comités, poniendo énfasis en área de Infectología y Medicina Transfusional.

Se renovaron permisos de funcionamiento del Ministerio de Salud Pública y certificación ambiental, y se lideró el proceso de reequipamiento médico de determinadas áreas de la clínica.

3. AMBITO ADMINISTRATIVO FINANCIERO

El principal objetivo del 2017 constituyó adoptar una estructura organizacional enfocada a satisfacer las necesidades de nuestros clientes externos e internos y a la vez permita rentabilizar la operación. Para tal efecto se ha implementado una estructura plana en lugar de una piramidal, reasignando tareas, mejorando procesos, diseñando una adecuada segregación de funciones, cada una de las áreas ha definido sus objetivos específicos y sus indicadores de gestión, su evaluación permanente permite desarrollar una mejora continua, filosofía necesaria para alcanzar las metas. El número de colaboradores disminuyó en un 6% en relación a diciembre 2016, acorde con la reducción de atención hospitalaria.

El proceso de adquisición de servicios, insumos, medicamentos, equipos, fue centralizado en un departamento, una adecuada información de los requerimientos de la operación y una correcta evaluación técnica de las ofertas de los proveedores, ha permitido realizar negociaciones favorables, disminuir precios, y lograr reducir costos en búsqueda de alcanzar competitividad.

La recaudación de cuentas por cobrar mejoró su gestión de manera importante, el 2016 el número de días promedio de recuperación en cuentas de clientes privados fue de 49, mientras que el 2017 registra 30 días. Lastimosamente en el ámbito público, pese a las gestiones de Novaclínica, los pagos realizados por el IESS empeoraron, durante los meses de mayo, octubre, noviembre, diciembre los valores cancelados fueron mínimos, incluso cero; el argumento principal expuesto es la falta de equipos de auditoría médica IESS que puedan cubrir el volumen de expedientes pendientes de revisión a todos los prestadores de la red.

El Departamento de Auditoría Médica, tuvo la disposición de realizar un análisis completo a cerca de 1.100 expedientes clínicos de años anteriores, que fueron auditados y objetados por el Sistema Nacional de Salud, esto con el propósito de determinar los valores reales que serán presentados para apelación final, el análisis incluye servicios hospitalarios y honorarios médicos.

La adecuada gestión de Tesorería permitió realizar un pago oportuno de Honorarios Médicos Profesionales, adicionalmente se presentaron alternativas en el método de pago. De igual manera el cumplimiento de pagos a proveedores evitó que se incrementen precios.

Adicionalmente el pago de deuda bancaria del año (571K USD) fue cubierto con normalidad y no fue necesario acceder a la línea de crédito pre aprobada para el proyecto de remodelación tanto de Torre I y Torre II.

Novaclínica Santa Cecilia inició el camino de re-posicionamiento en el mercado, el vigésimo quinto aniversario de la compañía tuvo cobertura durante todo el año, manteniendo presencia en

radio, prensa y fundamentalmente en medios digitales donde hemos tenido un despegue muy importante con la creación del área de Mercadeo.

La ejecución del proyecto de remodelación de la Torre II continuó durante el 2017 de acuerdo al cronograma propuesto. En la planta baja del edificio se concluyó la construcción del área administrativa financiera. En el piso I y II se encuentran operativos 24 consultorios donde más de 30 médicos mantienen su actividad de consulta externa.

En Torre I, se finalizó la remodelación del área de facturación, admisiones, atención al cliente, auditoría médica; ofreciendo comodidad y mejor atención al público en general. El hospital del día tuvo a diciembre un avance del 30%, esperando concluirse en el mes de abril 2018.

El área comercial, logró incrementar el número de clientes privados a través de la renovación y firma de nuevos convenios, el seguimiento y atención dedicada a cada uno de nuestros pacientes y empresas de medicina pre pagada ha permitido mantener su confianza y ser un centro de referencia.

Durante el 2017 iniciamos el proceso de evaluación de satisfacción del servicio, el índice de recomendación se encuentra en el 90%, mejorar la cultura de servicio será uno de los mayores desafíos de los próximos 24 meses.

Se logró culminar la actualización del sistema administrativo financiero hospitalario, sin embargo y pese a los resultados alcanzados aún quedan temas operativos que mejorar, existen procesos o duplicación de tareas, lo que nos lleva a considerar a futuro la factibilidad económica - operativa para adquirir un nuevo sistema que cumpla con las expectativas de la compañía.

Las autoridades de Universidad de las Américas y Novaclínica S.A. firmaron un convenio a largo plazo que nos permitirá rentabilizar el cuarto piso de la Torre II, y a la vez generar la liquidez necesaria para continuar con diferentes proyectos pre establecidos, sin la necesidad de recurrir a endeudamiento bancario.

En relación al proceso abierto por la Contraloría General del Estado en 2016, debemos manifestar que hemos mantenido reuniones de trabajo con personal de dicha institución y presentado a nuestro criterio y de nuestros asesores legales toda la documentación necesaria para desvirtuar dicha pre determinación, estamos a la espera del informe final del departamento de Responsabilidades del ente de control.

El modelo de gestión aplicado, basado en una adecuada utilización de recursos, reducción de gastos, modificación en la matriz de ingresos, se ve reflejada en los resultados del ejercicio que pese a la reducción de ventas de 734K USD, equivalente (-) 7.8% en relación a 2016, la utilidad del ejercicio alcanzo los 409K USD equivalente a 4.7 puntos porcentuales sobre el total de ingresos y muy por encima de los 19K USD generados en 2016.

4. PROYECCIONES 2018

El sector salud afrontará un 2018 cuyo escenario presenta matices políticos y decisiones económicas de importancia, los cambios venideros con la aprobación del Código Orgánico de Salud y su aplicación limitará el margen de acción de los actores privados. Novaclínica S.A. desarrollará su Plan Estratégico 2018 – 2021 alineado con el nuevo entorno y las expectativas de clientes y accionistas.

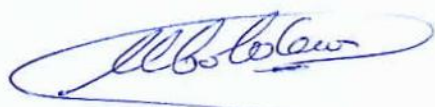
Ejecutaremos un plan de mejora con enfoque en Atención al Cliente, a través de la generación de una nueva Cultura de Servicio.

Se inicia el proyecto de remodelación del área de emergencia, zona sensible operativamente e importante para nuestros clientes.

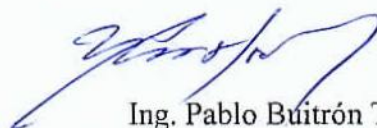
En el ámbito comercial firmaremos convenios con empresas de seguros a través de los cuales se presenta la oportunidad de incrementar nuestros servicios.

El Directorio, la administración, agradece la colaboración de sus accionistas, cuerpo médico, y todos quienes conforman la comunidad Novaclínica, gracias por el esfuerzo diario que ha permitido mantener y ganar la confianza de todos nuestros clientes, la misma que nos permitirá alcanzar los objetivos en un desafiante mercado.

Atentamente,



Dr. Patricio Calderón Ruiz
PRESIDENTE DIRECTORIO



Ing. Pablo Buitrón Tinta
GERENTE GENERAL



Dr. Patricio Bucheli Proaño
DIRECTOR MEDICO

**BALANCES
DE LA
COMPAÑÍA**

NOVACLÍNICA S.A
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos Netos	23	8.693.792	9.428.331
Costo de Operación	24	(6.660.388)	(7.759.066)
Gastos de Ventas	25	(1.846.363)	(1.794.189)
		-----	-----
Total Gastos Operación y Ventas		(8.506.751)	(9.553.256)
		-----	-----
(Pérdida) Utilidad en Operación		187.041	(124.924)
<u>Otros Ingresos y Egresos:</u>			
Gastos financieros		(151.880)	(159.814)
Servicios terceros Comisiones		292.932	257.272
Servicios Cafeterías y Otros		169.733	136.176
Descuentos por pronto pago		55.799	35.123
Otros ingresos (gastos)		65.706	(1.037)
		-----	-----
Ganancia antes de Participación de trabajadores e impuesto a la renta		619.331	142.795
Participación de los trabajadores	26	(92.900)	(21.419)
Impuesto a la renta corriente	26 y 26	(131.429)	(119.705)
Impuesto a la renta diferido	17	14.139	18.051
		-----	-----
Resultado del ejercicio		409.141	19.722
<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</u>			
(Perdidas) Ganancias actuariales en Planes de Beneficios definidos	14	(68.252)	77.134
		-----	-----
Resultado Integral Total del Ejercicio		340.889	96.856
		=====	=====
<u>Acciones comunes ordinarias</u>			
Ganancia por acción		0,09	0,02
Número de acciones		3.969.314	3.969.314

Los ingresos netos operacionales totales generados en el año 2017 presentan una reducción del 7,8%, equivalente a \$734K USD.

ANÁLISIS DE INGRESOS AÑOS 2016 Y 2017					
CONCEPTO	2016	2017	DIFERENCIA		VARIACIÓN %
PRIVADOS	6.535.342	7.763.268	1.227.926	▲	18,8%
PÚBLICOS	2.892.989	930.524	-1.962.465	▼	-67,8%
TOTAL GENERAL	9.428.331	8.693.792	-734.539	▼	-7,8%

Como se puede apreciar los ingresos en pacientes privados se incrementaron en un valor de \$1,227 M USD, equivalente al 18.8%, un incremento considerable debido a que no existió incremento de tarifas durante 2017.

Los ingresos provenientes de pacientes derivados de la Red Nacional de Salud disminuyó en un \$ 1,962M USD, es decir 67.8% menor al 2016

GASTOS DE OPERACIÓN

Los gastos de operación muestran una reducción de \$1,103M USD equivalentes a 14%, 6 puntos sobre el porcentaje de reducción de ventas.

ANÁLISIS DE GASTOS DE OPERACIÓN AÑOS 2016 Y 2017					
CONCEPTO	2016	2017	DIFERENCIA		VARIACIÓN %
Costo Ventas Medicinas e Insumos y Oxig.	2.603.264	2.203.886	-399.378	●	-15%
Costos Operacionales	1.158.285	729.790	-428.495	●	-37%
Costos Servicios Generales	582.373	518.537	-63.835	●	-11%
Mantenimiento	496.781	389.963	-106.818	●	-22%
Costos de Personal	2.385.131	2.305.085	-80.047	●	-3%
Depreciación Activos	533.232	513.127	-20.105	●	-4%
TOTAL GENERAL	7.759.066	6.660.388	-1.098.679	●	-14%

Los costos de venta de medicinas, e insumos se redujeron en \$399K USD debido al nivel de actividad y sobre todo a la disminución de precios obtenidos en los procesos de compra. Los costos operacionales tienen una reducción de \$428K USD, relacionada al menor número de cirugías del sector Público especialmente en el área de Traumatología, optimización en compras de cafetería, insumos médicos de quirófano. Servicios Generales presenta una mejora relacionada con la adquisición y uso de combustible y reducción de honorarios profesionales.

Los gastos administrativos y ventas registran un incremento del 3% comparado con el 2016, equivalente a 56K USD debido fundamentalmente a la adquisición de equipos menores, y mantenimiento realizado a las áreas de administración.

GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros corresponden a la línea de crédito obtenida en años anteriores para el proyecto de adquisición del terreno y remodelación Torre II.

RESULTADO DEL EJERCICIO

La utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta asciende a \$ 619 K USD y el resultado neto del ejercicio es de \$ 409K USD.

NOVACLÍNICA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activo corriente:			
Caja y bancos	4	87.429	205.185
Inversiones Temporales	4	400.000	1.130.626
Total Efectivo y equivalentes de efectivo		487.429	1.335.811
Cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	3.858.771	3.678.593
Compañías relacionadas	6	5.442	61.276
Impuestos por activos corrientes	7	315.332	224.892
Otros activos no financieros	8	56.360	113.561
Anticipo a proveedores		143.868	83.316
Gastos Anticipados		44.991	32.615
		4.424.764	4.194.253
Menos: Estimación por deterioro de cartera	14	(201.530)	(259.699)
Cuentas por cobrar, netas		4.223.234	3.934.554
Inventarios	9	259.766	206.915
Total activos corrientes		4.970.429	5.477.280
Propiedad y equipo, neto	10	9.194.936	8.807.250
Inversiones en Acciones	11	272.279	289.050
Total		14.437.644	14.573.580

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Incluye una inversión a corto plazo de 400K USD, el efectivo mantenido a finales del 2016 fue utilizado para cumplir con el pago de Honorarios Médicos y proveedores en los tiempos establecidos.

Cuentas por cobrar Comerciales.- conformadas en un 77% por IESS equivalente a 2,9M USD, el movimiento del año incluye ajustes generados de: (-) 277K USD del año 2012 y (-) 325K USD del año 2013, valores determinados por Auditoria Médica como incobrables al Instituto de Seguridad Social.

Impuestos por Activos Corrientes: corresponde a Retenciones en la fuente, su devolución parcial será tramitada al SRI en 2018 e Impuestos al Valor Agregado.

Anticipo a Proveedores: corresponde a anticipos contractuales del proyecto Hospital del Día (126K USD.)

Inventarios: Se establecieron niveles óptimos en el manejo de inventarios que permitan fluidez en ciclo operacional, razón por la cual se incrementa el valor de existencias en relación al año anterior.

Propiedad y equipo Neto: 2017 presenta un incremento en el rubro construcciones en proceso de 500K USD menos 120K USD propios de la depreciación anual.

Inversión en Acciones: corresponde a la participación accionaria de Novaclínica en Novalab (63K USD) y Novaurolit (198K USD).

Total Activo: a nivel total el Activo Total de la empresa durante el 2017 no ha sufrido variaciones materiales en cuanto a valor y en su estructura financiera.

NOVACLÍNICA S.A.
ESTADOS SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	31/12/2017	31/12/2016
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>Pasivo corriente:</u>			
Sobregiros bancarios		409.315	403.881
Porción corriente de la obligaciones bancarias a largo plazo	12	608.112	568.915
		-----	-----
Total obligaciones bancarias		1.017.427	972.796
		-----	-----
Cuentas por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales	13	1.144.527	1.645.144
Honorarios por Pagar Médicos		2.018.162	2.187.662
Compañías relacionadas y socios	6	130.501	105.874
Impuestos por pasivos corrientes	7	66.614	67.815
Anticipo clientes		34.802	10.494
Otros pasivos no financieros		658.768	608.384
		-----	-----
Total cuentas por pagar		4.053.374	4.625.373
		-----	-----
Prestaciones y beneficios sociales	14	279.573	178.103
		-----	-----
Total pasivo corriente		5.350.374	5.776.272
		-----	-----
Pasivos a largo plazo:			
Obligaciones bancarias a largo plazo	12	688.758	1.296.870
Beneficios definidos por jubilación patronal	14y15	586.111	474.890
Ingresos Diferidos	18	592.817	-
Beneficios definidos por desahucio	14y16	114.283	93.651
Pasivo por Impuestos Diferidos	17	312.393	187.112
		-----	-----
Total pasivos		7.644.736	7.828.795

Obligaciones Bancarias.- Corresponde a la porción corriente de dos operaciones de crédito con el Banco Pichincha, con fecha de vencimiento Junio y noviembre del 2019.

Cuentas por pagar comerciales.- Presenta una reducción del 30% en relación al 2016, equivalente a 500K USD

Honorarios Médicos: Disminución del 8%, el rubro mayor pendiente se concentra en Honorarios médicos de atenciones a pacientes del SNS.

Compañías Relacionadas: Incremento en deuda con Novaurolit por 24K USD

Anticipo Clientes.- Registra una reducción de \$121K USD, por garantías y valores entregados de pacientes, que fueron liquidados al cierre de su cuenta.

Otros pasivos no financieros: Corresponde a valores pendientes de liquidar de compañías de seguros.

Otras Provisiones y Beneficios Definidos: contiene rubros de jubilación patronal y desahucio.

Prestaciones y beneficios sociales: provisiones de Ley, incluye participación trabajadores 2017, fondos de reserva, décimo tercero y cuarto sueldo.

Obligaciones Bancarias a Largo plazo: Presenta una reducción de 600K de capital cancelado durante el ejercicio económico 2017.

Ingresos Diferidos: representa el saldo pendiente de amortizar del contrato de concesión a largo plazo, con Universidad de las Américas

PATRIMONIO

NOVACLÍNICA S.A.
ESTADOS SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	31/12/2017	31/12/2016
Capital	19	4.272.002	3.969.314
Reserva legal	20	501.397	499.425
Reserva Facultativa		51.242	51.242
Resultados acumulados		370.966	419.830
Resultados Acumulados Adopción NIIF Primera Vez	21	1.625.310	1.625.310
Otros Resultados Integrales		111.411	179.663
		-----	-----
Total patrimonio, adjunto		6.932.328	6.744.785
		-----	-----
Total		14.437.644	14.573.580
		=====	=====

Capital Suscrito: La Junta General de Accionistas, celebrada el 10 de junio del 2015, resolvió aumentar el capital de la compañía hasta en la suma de US\$ 2.021.511 a pagarse de la siguiente forma: US\$ 781.088 mediante compensación de créditos, US\$ 157.946 en numerario y US\$ 1.082.477, a pagarse en numerario en un plazo de dos años con pagos trimestrales iguales.

Con el mencionado incremento de capital, el capital suscrito de la compañía asciende a US\$ 4.745.272, dividido en 421.903 acciones de US\$ 4,00 cada una, de la serie A y 3.057.660

acciones de US\$ 1,00 cada una, de la serie B. Dicho incremento de capital fue inscrito en el registro mercantil con fecha 1 de marzo del 2016.

Al 31 de diciembre de 2017, Novaclínica S.A., ha recibido pagos de su capital suscrito y no pagado por un valor de US\$ 302.688 quedando pendiente al 31 de diciembre del 2017 un capital suscrito y no pagado por un valor de US\$ 473.270, este valor será cancelado durante el año 2018

Reserva Legal: De acuerdo con la legislación vigente la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

Resultados Acumulados: Al 31 de Diciembre, la Administración de la compañía resolvió autorizar un ajuste con cargo a los resultados acumulados por un monto de \$456.034 USD que incluye: 353.927 USD por concepto de valores objetados en auditorías del IESS en servicios prestados en los periodos 2012 y 2013 y \$ 102.107 USD por provisión de pagos pendientes a Proveedores que fueron omitidos en años anteriores, este registro se realiza en base lo que establece la norma contable (NIC 8)

Ing. Pablo Buitrón T.
Gerente General
NOVACLÍNICA S.A.

INFORME
AUDITORIA
EXTERNA



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 11 de abril del 2018

A los Señores Accionistas y Miembros del Directorio de Novaclínica S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros de Novaclínica S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de las cuestiones descritas, en la sección Fundamento para la Opinión con Salvedades, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Novaclínica S.A., al 31 de diciembre del 2017, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión con salvedades

Tal como se indica en la nota 5 a los estados financieros, cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2017 incluye un saldo por cobrar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por US\$ 2.958.419, el cual difiere del valor confirmado por dicha entidad (con fecha 26 de marzo del 2018) de US\$ 6.568.045, estableciéndose una diferencia de US\$ 3.609.626, la compañía se encuentra analizando las diferencias para efectuar los ajustes que sean necesarios y poder efectuar la recuperación efectiva de cuentas por cobrar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social que al 31 de diciembre del 2017 mantiene con la compañía cuentas vencidas con más de 720 días por USA\$ 1.185.402, no nos fue factible conocer a la fecha de emisión del informe los efectos que puedan tener las cuestiones descritas sobre los estados financieros una vez concluida la conciliación de saldos y determinación final de la cuentas por cobrar recuperables.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación).

Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión llamamos la atención sobre el siguiente asunto:

Tal como se indica en la nota 29 a los estados financieros, la compañía mantiene una Predeterminación de responsabilidad civil culposa solidaria, materializada en la Glosa 2412 por un monto de US\$ 5.623.605, impuesta por la Contraloría General del Estado, producto del informe de Examen Especial emitido por dicho órgano de control, de la contratación y pago a los prestadores privados por los servicios de Salud brindados para los afiliados y pensionistas de la provincia de Pichincha, por el periodo comprendido entre el 1 de enero del 2012 y el 31 de diciembre del 2014, informe que fue emitido con fecha 17 de junio del 2016. Sobre la mencionada predeterminación, la administración de la compañía por medio de sus asesores legales, presentó una comunicación con fecha 1 de febrero del 2017, en respuesta a los cargos imputados en la glosa, con las impugnaciones correspondientes. A la fecha de emisión del informe de acuerdo a la confirmación recibida por parte del asesor legal (Dr. Xavier Sisa), se establece que desde la fecha de la presentación de la comunicación, Novaclinica S.A., no ha sido notificada con respuesta alguna por parte de la entidad de control, por lo que el proceso de predeterminación se mantiene vigente y en proceso de trámite. La administración de la compañía considera que con las acciones interpuestas, existe una probabilidad razonable de éxito para la Compañía.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía en relación con los estados financieros.

La administración y la Gerencia General son responsables de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

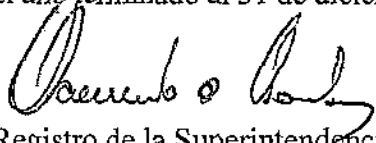
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimientos del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de una auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada.

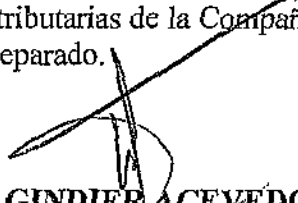
Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría, planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.


Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223


GINDIER ACEVEDO A.
Socio - Director
Licencia Profesional
N° 21402



NOVACLÍNICA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activo corriente:			
Caja y bancos	4	87.429	205.185
Inversiones Temporales	4	400.000	1.130.626
Total Efectivo y equivalentes de efectivo		487.429	1.335.811
Cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	3.858.771	3.678.593
Compañías relacionadas	6	5.442	61.276
Impuestos por activos corrientes	7	315.332	224.892
Otros activos no financieros	8	56.360	113.561
Anticipo a proveedores		143.868	83.316
Gastos Anticipados		44.991	32.615
		4.424.764	4.194.253
Menos: Estimación por deterioro de cartera	14	(201.530)	(259.699)
Cuentas por cobrar, netas		4.223.234	3.934.554
Inventarios	9	259.766	206.915
Total activos corrientes		4.970.429	5.477.280
Propiedad y equipo, neto	10	9.194.936	8.807.250
Inversiones en Acciones	11	272.279	289.050
Total		14.437.644	14.573.580

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 29 son parte integral de los estados financieros.

NOVACLÍNICA S.A.
ESTADOS SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	31/12/2017	31/12/2016
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>Pasivo corriente:</u>			
Sobregiros bancarios		409.315	403.881
Porción corriente de la obligaciones bancarias a largo plazo	12	608.112	568.915
Total obligaciones bancarias		1.017.427	972.796
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Cuentas por pagar comerciales	13	1.144.527	1.645.144
Honorarios por Pagar Médicos		2.018.162	2.187.662
Compañías relacionadas y socios	6	130.501	105.874
Impuestos por pasivos corrientes	7	66.614	67.815
Anticipo clientes		34.802	10.494
Otros pasivos no financieros		658.768	608.384
Total cuentas por pagar		4.053.374	4.625.373
Prestaciones y beneficios sociales	14	279.573	178.103
Total pasivo corriente		5.350.374	5.776.272
<u>Pasivos a largo plazo:</u>			
Obligaciones bancarias a largo plazo	12	688.758	1.296.870
Beneficios definidos por jubilación patronal	14 y 15	586.111	474.890
Ingresos Diferidos	18	592.817	-
Beneficios definidos por desahucio	14 y 16	114.283	93.651
Pasivo por Impuestos Diferidos	17	312.393	187.112
Total pasivos		7.644.736	7.828.795
<u>Patrimonio</u>			
Capital	19	4.272.002	3.969.314
Reserva legal	20	501.397	499.425
Reserva Facultativa		51.242	51.242
Resultados acumulados		370.966	419.830
Resultados Acumulados Adopción NIIF Primera Vez	21	1.625.310	1.625.310
Otros Resultados Integrales		(28.009)	179.663
Total patrimonio, adjunto		6.792.908	6.744.785
Total		14.437.644	14.573.580

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 30 son parte integral de los estados financieros.

NOVACLÍNICA S.A
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos Netos	23	8.693.792	9.428.331
Costo de Operación	24	(6.660.388)	(7.759.066)
Gastos de Ventas	25	(1.846.363)	(1.794.189)
Total Gastos Operación y Ventas		(8.506.751)	(9.553.256)
(Pérdida) Utilidad en Operación		187.041	(124.924)
<u>Otros Ingresos y Egresos:</u>			
Gastos financieros		(151.880)	(159.814)
Servicios terceros Comisiones		292.932	257.272
Servicios Cafeterías y Otros		169.733	136.176
Descuentos por pronto pago		55.799	35.123
Otros ingresos (gastos)		65.706	(1.037)
Ganancia antes de Participación de trabajadores e impuesto a la renta		619.331	142.795
Participación de los trabajadores	26	(92.900)	(21.419)
Impuesto a la renta corriente	26 y 26	(131.429)	(119.705)
Impuesto a la renta diferido	17	14.139	18.051
Resultado del ejercicio		409.141	19.722
<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</u>			
(Perdidas) Ganancias actuariales en Planes de Beneficios definidos	14	(68.252)	77.134
Resultado Integral Total del Ejercicio		340.889	96.856
<u>Acciones comunes ordinarias</u>			
Ganancia por acción		0,09	0,02
Número de acciones		3.969.314	3.969.314

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 30 son parte integral de los estados financieros.

NOVACLÍNICA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados							
	Capital Suscrito	Aportes Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Años anteriores	Otros Resultados Integrales	Resultados adopción NIIF por Primera Vez	Patrimonio Total
Saldo al 1 de enero del 2016	2.723.761	957.419	428.656	51.242	789.341	102.529	1.625.310	6.678.258
Apropiación de reserva legal	-	-	70.769	-	(70.769)	-	-	-
Incremento de capital	1.245.553	(957.419)	-	-	-	-	-	288.134
Pago de dividendos	-	-	-	-	(318.462)	-	-	(318.462)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	19.721	77.134	-	96.855
Saldo al 31 de diciembre del 2016	3.969.314	-	499.425	51.242	419.831	179.663	1.625.310	6.744.785
Ajuste de años anteriores (Véase nota 22)	-	-	-	-	(456.034)	-	-	(456.034)
Apropiación de reserva legal	-	-	1.972	-	(1.972)	-	-	-
Impuestos diferidos (Véase nota 17)	-	-	-	-	-	(139.420)	-	(139.420)
Pago Capital Suscrito (Véase nota 19)	302.688	-	-	-	-	-	-	302.688
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	409.141	(68.252)	-	340.889
Saldo al 31 de diciembre del 2017	4.272.002	-	501.397	51.242	370.966	(28.009)	1.625.310	6.792.908

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 30 son parte integral de los estados financieros.

NOVACLÍNICA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Conciliación del resultado integral total con el efectivo provisto por las actividades de operación	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado integral total	340.889	96.855
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo provistos por las actividades de operación		
Provisión de cuentas incobrables	4.702	-
Depreciación de propiedad planta y equipo	546.036	567.409
Valor patrimonial proporcional asociadas	16.771	18.187
Otros resultados integrales	68.252	(77.134)
Provisiones de obligaciones por beneficios definidos	63.601	110.792
<u>Cambios en activos y pasivos</u>		
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar y gastos anticipados	(230.511)	1.651.528
Uso de provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(62.871)	(120.152)
(Incremento) Disminución en inventarios	(52.851)	15.039
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar	(571.999)	(1.252.367)
Incremento (Disminución) en beneficios sociales	101.470	(196.808)
Incremento de ingresos Diferidos	592.817	-
Disminución de activos por impuestos diferidos	-	10.334
(Disminución) en pasivos por impuestos diferidos	125.281	(28.385)
Total de ajustes al resultado integral	600.698	698.443
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	802.167	795.298

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 30 son parte integral de los estados financieros.

NOVACLÍNICA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	8.513.614	11.089.768
Efectivo entregado por pagos a proveedores, empleados y otros	(7.439.862)	(9.433.344)
Impuestos pagados	(119.705)	(356.106)
Gastos financieros	(151.880)	(159.814)
Otras partidas distintas de efectivo	-	(345.206)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	802.167	795.298
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
(Incremento) de Activos Fijos	(933.722)	(527.692)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(933.722)	(527.692)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Incremento de sobregiros bancarios	5.434	403.881
(Disminución) Incremento Obligaciones bancarias largo plazo	(568.915)	64.101
Incremento de capital-aporte	302.688	288.134
Dividendos pagados	-	(318.462)
Ajuste de años anteriores	(456.034)	-
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(716.827)	437.654
(Disminución) Incremento neto del efectivo	(848.382)	705.260
Efectivo al inicio del año	1.335.811	630.551
Efectivo al final del año	487.429	1.335.811

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 30 son parte integral de los estados financieros.

INFORME
DEL
COMISARIO



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 hallarme 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 2017 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, basado 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 2017 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 2017, cuentas por cobrar comerciales por US\$ 3.657.241 (netas de la estimación de deterioro por US\$ 201.530), las cuales incluyen básicamente US\$ 2.958.419 al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), originadas en servicios prestados a sus pacientes en años anteriores al 2017; sobre estos valores no se ha podido establecer su certidumbre de recuperabilidad y determinar la suficiencia de la estimación de deterioro; a la fecha de emisión de mi informe, la Administración se hallaba en el proceso de gestión de su recuperación.
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 2017, y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas internacionales de información financiera.
5. Sin calificar mi opinión, en calidad de Comisario, llamo la atención en los siguientes aspectos de énfasis:



INFORME DEL COMISARIO

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE NOVACLINICA S.A.:
(Continuación...)

- a. Con fecha 10 de junio del 2015, se celebró La Junta General Extraordinaria de Accionistas, en la cual se resolvió por mayoría de votos, incrementar el capital suscrito en la suma de US\$ 2.021.511, hasta alcanzar el valor de US\$ 4.745.272.

El valor de incremento sería cubierto de la siguiente forma:

- US\$ 781.087,60 mediante compensación de créditos,
- US\$ 157.946,24 en numerario, y
- US\$ 1.082.477,16 a pagarse en numerario en un plazo de dos años con pagos trimestrales iguales.

El incremento de capital referido, fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 1 de marzo del 2016.

Al 31 de diciembre de 2017, Novaclínica S.A., ha recibido pagos de sus accionistas, con aplicación al incremento de capital, por US\$ 1.548.241, hallándose pendiente de cobro el valor de US\$ 473.270. A la fecha de emisión de mi informe se hallaban pendientes de recibir, US\$ 331.549, por concepto de incremento de capital y se hallaba ya vencido el plazo de cobro.

- b. En base a lo que determina y permite la Norma Internacional de Contabilidad NIC No. 8, en diciembre del 2017, se registró con cargo a los resultados acumulados (años anteriores), un total de US\$ 456.034, correspondiente a:

- US\$ 353.927 exceso de planillajes de servicios, al IEISS, en los años 2013 y 2012, que no serán sujetos de recuperabilidad.
- US\$ 102.107 provisión de servicios recibidos y pendientes de pago a Visión y Piel, en años pasados.

6. En mi calidad de Comisario de NOVACLINICA S.A., he aplicado ciertos procedimientos de revisión a los estados financieros de la entidad e información conexas, en base a lo cual puedo informar que:

- 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.



INFORME DEL COMISARIO

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE NOVACLINICA S.A.:

(Continuación...)

- 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 2017, 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.
- 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 periodo analizado y la fecha de elaboración del presente informe, 5 de abril del 2018.



INFORME DEL COMISARIO

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE NOVACLINICA S.A.:
(Continuación...)

7. Adjunto al presente informe, los estados de situación financiera de NOVACLINICA S.A., al 31 de diciembre del 2017, su respectivo estado de resultados integrales, y principales indicadores financieros.

Quito, 5 de abril del 2018

CPA. IDRIAN ESTRELLA SILVA. Mgtr.
COMISARIO

NOVACLINICA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS

Activos corrientes

Efectivo y equivalentes al efectivo	87.429
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	400.000
Cuentas por cobrar comerciales, neta de deterioro	3.657.241
Otras cuentas por cobrar	56.360
Impuestos por recuperar	315.332
Anticipos	188.859
Compañías Relacionadas	5.442
Inventarios	259.766

Total activos corrientes **4.970.429**

Activos no corrientes

Propiedad, planta y equipo	9.194.936
Otros activos no corrientes	272.279

Total activos no corrientes **9.467.215**

Total Activos **14.437.644**

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS

Pasivos corrientes

Préstamos y obligaciones financieras	1.017.427
Proveedores y otras cuentas por pagar	1.275.028
Impuestos por pagar	66.614
Anticipo clientes	34.802
Beneficios Sociales	279.573
Acreedores (honorarios médicos)	2.018.162
Otras cuentas por pagar	658.768

Total pasivos corrientes **5.350.374**

Pasivos no corrientes

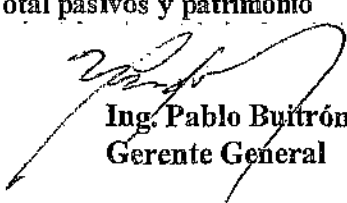
Obligaciones financieras	688.758
Ingresos Diferidos	592.817
Jubilación patronal y desahucio	700.394
Impuestos diferidos	312.393

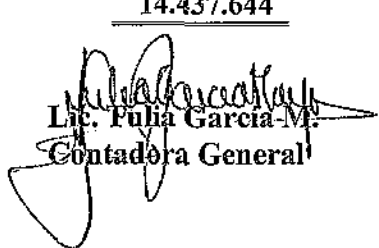
Total pasivos no corrientes **2.294.362**

Total pasivos **7.644.736**

PATRIMONIO **6.792.908**

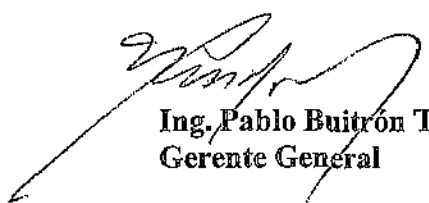
Total pasivos y patrimonio **14.437.644**


Ing. Pablo Buitrón T.
Gerente General

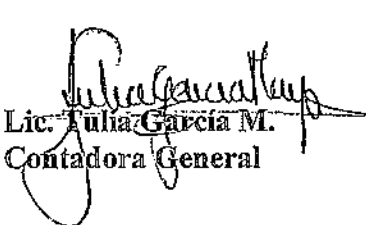

Lic. Fúlia García-M.
Contadora General

NOVACLINICA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ingresos por ventas	8,693,792
Costo de productos vendidos	<u>(6,660,388)</u>
Utilidad bruta	2,033,404
Gastos operacionales	
De ventas y administración	<u>(1,846,363)</u>
Utilidad operacional	187,041
Gastos financieros	(151,880)
Otros ingresos	<u>584,170</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	619,331
Impuesto a la Renta diferido	14,139
Impuesto a la Renta corriente	(131,429)
15% Participacion trabajadores	<u>(92,900)</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u>409,141</u>
Otros resultados Integrales	
Ganancias Actuariales en Planes de Beneficios	<u>(68,252)</u>
Resultado integral total del ejercicio	<u>340,889</u>



Ing. Pablo Buitrón T.
Gerente General



Lic. Tullia García M.
Contadora General

NOVACLINICA S.A.
INDICADORES FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

		2017	2016
<u>Razones de Liquidez</u>			
Razón Circulante	<u>Activos Corrientes</u>	4.970.429	5.477.280
	<u>Pasivos Corrientes</u>	5.350.374	5.776.272
		0,93	0,95
Razón Rápida o Prueba Ácida	<u>Activos Corrientes - Inventarios</u>	4.710.663	5.270.365
	<u>Pasivos Corrientes</u>	5.350.374	5.776.272
		0,88	0,91
<u>Razones de Apalancamiento</u>			
Razón de Endeudamiento	<u>Deuda Total</u>	7.644.736	7.828.795
	<u>Activos Totales</u>	14.437.644	14.573.580
		0,53	0,54
Apalancamiento Financiero	<u>Activos Totales</u>	14.437.644	14.573.580
	<u>Patrimonio</u>	6.792.908	6.744.785
		2,13	2,16
<u>Razones de actividad</u>			
Rotación del inventario	<u>Costo de Ventas</u>	6.660.388	7.759.066
	<u>Inventario promedio</u>	233.341	214.435
	Número de veces de rotación	28,54	36,18
	Número de días de rotación	13	10
Período de cobro	<u>Ventas</u>	8.693.792	9.428.331
	<u>Cuentas por cobrar promedio</u>	3.768.682	4.509.310
	Número de veces de rotación	2,31	2,09
	Número de días de rotación	158	175
Rotación de activos fijos	<u>Ventas</u>	8.693.792	9.428.331
	<u>Activos Fijos netos</u>	9.194.936	8.807.250
	Número de veces de rotación	0,95	1,07
	Número de días de rotación	386	341

NOVACLINICA S.A.
INDICADORES FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación...)

	2017	2016
<u>Razones de rentabilidad</u>		
Margen de utilidad sobre ventas		
<u>Utilidad neta</u>	340,889	96,855
Ventas	8,693,792	9,428,331
	3.9%	1.0%
Rentabilidad operacional		
<u>Utilidad operativa</u>	187,041	- 124,925
Activos Totales	14,437,644	14,573,580
	1.3%	-0.9%
Rentabilidad sobre activos totales		
<u>Utilidad neta</u>	340,889	96,855
Activos totales	14,437,644	14,573,580
	2.4%	0.7%
Rendimiento sobre el capital		
<u>Utilidad neta</u>	340,889	96,855
Capital suscrito	4,745,272	4,745,272
	7.2%	2.0%