



Centro de Diálisis Contigo **CENDIALCON CIA. LTDA.**

INFORME DE GERENCIA

Señores socios de:

CENTRO DE DIALISIS CONTIGO CENDIALCON CIA. LTDA.

En cumplimiento con las disposiciones Legales y Estatutarias de la Compañía vigentes, me permito poner a su consideración el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio económico 2015.

Es importante mencionar el entorno en el que la Compañía ha desarrollado sus actividades en el año 2015 y que han influenciado sus acciones y las de los años posteriores, que puedo resumir en dos: la situación económica del país y el volcán Cotopaxi.

Como es de conocimiento público el Ecuador atraviesa una crisis económica debido a la disminución de los ingresos nacionales que genera un riesgo de déficit fiscal y por ende un perjuicio a la sostenibilidad de la economía lo que obliga al país a buscar fuentes alternativas de financiamiento propiciando su endeudamiento. Los precios del petróleo no se han recuperado durante el año y no hay indicios de recuperación, el país no dispone de reservas internas y la duración de la crisis es incierta y podría prolongarse varios años. Se combinan una revaloración del dólar, una contracción del crédito internacional y una caída del precio de las materias primas que constituyen la base de las exportaciones ecuatorianas. El gobierno no ha tomado medidas correctas que ayuden a solucionar esta crisis, como reducción del gasto público, apoyo a la inversión nacional y extranjera, y apoyo a la empresa privada local que puede generar empleo y divisas, entre otras. Según el informe de la CEPAL para 2016 habrá incertidumbre en la economía mundial y América del Sur anotará una contracción. Este panorama poco alentador es importante tomarlo en cuenta pues nuestros principales clientes constituyen el sector público y su recesión es transmitida directamente al Centro de Diálisis.

Durante el año 2015 también constituyó elemento importante y riesgoso para la Compañía la posibilidad de erupción del volcán Cotopaxi, aspecto que puede volver a manifestarse en cualquier momento.

Con estos antecedentes detallo los principales aspectos de este ejercicio económico.



Centro de Diálisis Contigo **CENDIALCON CIA. LTDA.**

CESIÓN DE PARTICIPACIONES SOCIALES Y COMPRA A CENDIALAT CIA. LTDA.

Dentro de la vida de la Compañía, un hecho trascendental constituyó la cesión de participaciones sociales del ex socio DIALICON S.A. las mismas que fueron adquiridas por los socios restantes. Con este hecho, se viabilizó la adquisición de los activos fijos a Cendialat Cía. Ltda., que asciende a la suma de \$70.839,20. Se procedió a regularizar aspectos legales para que Cendialcon Cía. Ltda., funcione como sucursal y se comunicó al MSP para atender a pacientes de la Red Pública, como se encuentra trabajando hasta la fecha. Del compromiso realizado con Dialicon S.A. para el pago de dividendos pendientes, hasta el cierre del periodo se ha cancelado la suma de \$ 68.862,74.

PACIENTES

Se inicia el año con 106 pacientes y se mantiene a diciembre 2015, 105 pacientes, distribuidos 66 en el MSP, 33 en el IEISS, 4 en el ISSFA y 2 en el ISSPOL. Debido a las circunstancias presentadas por la posible erupción del volcán Cotopaxi y al encontrarse los dos centros de diálisis en zona de riesgo, durante el año soportamos incesantemente el deseo de transferir los pacientes a otros centros de Ambato, siendo necesario realizar en varias ocasiones gestiones directamente en la Coordinadora Zonal 3 a fin de evitar las pretensiones de funcionarios de Cotopaxi, así como de otros centros que generaron incertidumbre y desconfianza en nuestros pacientes, a lo que fue necesario actuar con charlas, simulacros y mensajes que provocaron confianza y seguridad y detuvieron la idea de dializarse en otra ciudad, para lo cual había ofrecimientos de centros de diálisis brindándoles transporte puerta a puerta, siendo afectados con el retiro únicamente de dos pacientes. Por este riesgo de erupción, el IEISS dejó de transferirnos pacientes y fue en la Institución que más disminución tuvimos en el año. A pesar de lo cual, considero un logro el número de pacientes mantenidos, pues se consiguió cubrir transferencias, fallecimientos y retiros.

ACREDITACION IEISS

Por disposición de la Oficina Quito, el IEISS suspendió las acreditaciones e inspecciones para renovaciones durante todo el año, en espera de la nueva normativa a cargo del ente rector de la salud para todo el país el MSP; las acreditaciones caducadas fueron únicamente extendidas hasta que entre en vigencia la nueva normativa.



Centro de Diálisis Contigo **CENDIALCON CIA. LTDA.**

TALENTO HUMANO

Debido a la adquisición de las instalaciones y equipos de Cendialat Cia. Ltda. fue necesario incrementar el personal para atención en la sucursal en el área de sala, así como un Nefrólogo para cubrir el requerimiento de los pacientes y exigencias de las aseguradoras. Actualmente se dispone de 30 colaboradores en relación de dependencia y 12 en la modalidad de servicios profesionales. Por exigencia del Ministerio de Trabajo se dispone de una persona discapacitada y para cumplir la resolución 333 del SART se ha iniciado la elaboración del sistema de gestión de calidad de seguridad y salud en el trabajo con la contratación de asesoría externa.

Se ha logrado estabilidad en el personal que colabora en la Compañía y únicamente Trabajo Social requirió una nueva contratación, plaza cubierta de inmediato.

Con la finalidad de lograr la integración y motivación del talento humano se han mantenido varias acciones durante el año como felicitación en el cumpleaños, realización de jornada deportiva de integración, paseo anual, presente navideño, cena de navidad, saludos en fechas tradicionales como días del padre y de la madre, preparación a través de cafetería de alimentos tradicionales según la época, entre otros aspectos.

PROVEEDORES Y COBRANZAS

La crisis económica que atraviesa el país y que mantiene el presupuesto del estado con déficit, ha provocado que la labor de cobranzas a las Instituciones del sector público esté supeditada a que disponga de fondos el Banco Central, básicamente a través de la consecución de créditos que el gobierno busca en el exterior. Durante todo el año y hasta el cierre del mismo, el gobierno ha mantenido retraso en los pagos al Centro de Diálisis de hasta 8 meses, por lo que fue necesario recurrir a créditos personales en diciembre para solventar los egresos de fin de año. Adicional a esto y como resultado de la crisis, los proveedores han reducido su crédito a 30 y 60 días como máximo. Este panorama no se avizora mejorar para el 2016 y 2017 por lo que es necesario considerar la posibilidad de endeudamiento bancario para capital de trabajo. Únicamente Nefrocontrol ha calificado esta situación y ha concedido plazo en función de los pagos que realiza el MSP, aspecto que se ha cumplido a cabalidad. En términos generales, con un manejo adecuado del flujo de caja, se ha logrado mantener el buen crédito con los proveedores.



Centro de Diálisis Contigo **CENDIALCON CIA. LTDA.**

ASPECTOS VARIOS

Adicionalmente a las labores profesionales que realiza cada colaborador, me permito mencionar la labor efectuada por el equipo multidisciplinario en tareas que motivan a nuestros pacientes como la elaboración de talleres de tejido y otras manualidades durante todo el año, el festejo del cumpleaños de cada paciente, preparación de arreglos para el día del padre, madre y navidad, detalles que generan gratitud de nuestros pacientes y colaboradores.

Seguridad y Salud Ocupacional ha hecho presencia este año con la elaboración del plan integral de gestión de riesgos, protocolos de desconexión en caso de erupción volcánica, charla sobre RCP en sala de hemodiálisis, charla sobre ergonomía en oficinas, socialización sobre el uso del DEA y evaluación de funcionamiento al personal de enfermería, manual del autoclave, elaboración del plan de contingencia, entre otros aspectos.

Se obtuvo la aprobación del estudio ambiental por el Ministerio respectivo.

LOS ESTADOS FINANCIEROS

De la información financiera proporcionada por los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 se realiza el siguiente análisis:

Razón de Circulante=Activo Circulante/Pasivo Circulante=1,06

El Centro de Diálisis dispone de un dólar y seis centavos por cada dólar de deuda, es decir, que la Compañía está en condiciones de cubrir sus obligaciones a corto plazo. Si consideramos que en el Pasivo Circulante está incluido la deuda a socios por concepto de utilidades \$313.897,31 y restando este valor que no es de pago corriente, este índice ascendería a 1,48 mejorando la capacidad de pago de las obligaciones a corto plazo que mantiene la Empresa.

Prueba Acida= (Activo Circulante-Inventarios)/Pasivo Circulante=1,02

Restando del Activo Corriente el valor de inventarios, la Compañía dispone de un dólar con dos centavos para cancelar un dólar de las obligaciones a corto plazo, índice que



Centro de Diálisis Contigo **CENDIALCON CIA. LTDA.**

asciende a 1,42 si restamos la deuda a socios; es decir, el Centro de Diálisis está en condiciones de cubrir sus deudas corrientes tomando en cuenta los activos que son más líquidos.

Rotación de Cuentas por Cobrar=Ventas a crédito anuales/Cuentas por Cobrar=1,78

Este índice representa el número de veces que rota las Cuentas por Cobrar durante el año; transformado a días obtenemos 204 días, que es el promedio de días de cobro que la Compañía tiene de la Cartera de Clientes. En relación al año anterior se ha incrementado 56 días, aspecto que obedece a la falta de cumplimiento en el pago por parte del Estado y que considero puede empeorar en el año 2016, pues el Gobierno no ha tomado las medidas correctivas necesarias que permitan mejorar los ingresos o disminuir sus gastos corrientes para cubrir el déficit presupuestario.

Rotación de Inventarios=Costo de Inventarios Vendidos/Inventarios=16.16

Este índice señala que el inventario de la Compañía rota dieciséis veces en el año; transformando a días se tendría que se mantiene inventario para 22 días. Este índice se ajusta a la política mensual de compras.

Razón de endeudamiento=Pasivo Total/Activo Total=0.86

El activo total de la Compañía está financiado por el ochenta y seis por ciento de capital ajeno. En el 2014 el financiamiento fue del 90%. Si tomamos en cuenta que el valor del pasivo incluye la deuda a socios, se concluye que el valor real financiado con capital ajeno es del 62%, el año anterior fue 55%. Se considera estructura adecuada para el normal desenvolvimiento del negocio durante el año 2015.

Margen de Utilidad Bruta=Utilidad bruta/Ventas=0,30

Por cada dólar de venta, la Compañía dispone de treinta centavos para cubrir los gastos operacionales. El año anterior este índice fue de 0,23 centavos. La administración mantiene como objetivo permanente la reducción de sus costos a fin de mejorar esta



Centro de Diálisis Contigo **CENDIALCON CIA. LTDA.**

relación, pero la inflación del país incrementa el precio de los bienes y servicios, a pesar de lo cual, se ha logrado cubrir los gastos de operación y obtener utilidad.

Margen de Utilidad Neta=Utilidad neta/Ventas=0,08

Este índice señala que por cada dólar de venta la Empresa dispone de ocho centavos luego de cubrir todos los gastos. El índice del año anterior fue de 0,04. A pesar del incremento del 100% es imprescindible el permanente control de costos y gastos en la Compañía.

Rendimiento sobre el Patrimonio=Utilidad Neta/Patrimonio= 5.77

Por cada dólar de aporte de los socios, la Compañía genera 5.77 dólares. Este índice demuestra que la inversión del capital propio fue rentable en este año y constituye todavía una atractiva opción de inversión.

Rendimiento Util. Distrib. sobre el Patrimonio=Utilidad a Distribuir/Patrimonio= 3.83

Descontado de la utilidad neta, la participación de trabajadores e impuestos, por cada dólar de patrimonio de los socios la Compañía genera 3,83 dólares de utilidad. Esta rentabilidad en comparación con otras oportunidades de inversión del mercado es interesante, pues implica que en un año el capital propio genera el 383% de utilidad.

Rendimiento Util. Distrib. sobre Ventas=Utilidad a Distribuir/Ventas= 0,05

Significa que por cada 100 dólares de ventas se obtiene para distribución a socios 5 dólares; esta relación es necesario tomar en cuenta en vista de que nuestro precio de venta es un valor tarifario fijado por el Estado que se estima no cambiará en los próximos años, mientras que los bienes, servicios e insumos que conforman los costos están sujetos a la inflación y su precio sigue incrementándose, siendo importante controlar esta brecha para beneficio de los inversionistas y permanencia de la Compañía.



Centro de Diálisis Contigo **CENDIALCON CIA. LTDA.**

Del análisis anterior se concluye:

- Debido al incremento de cuentas por cobrar por la falta de pago del Gobierno y de continuar esta situación, será inevitable contratar crédito bancario para capital de trabajo a fin de lograr desarrollar las actividades del Centro de Diálisis o aporte de capital fresco por parte de los socios.
- La utilidad de la Compañía mejoró en relación al 2014 debido a la reducción del nivel de gastos y costos operacionales.
- Esta actividad continúa siendo rentable para los socios, aunque dadas las condiciones económicas del país existe riesgo de deterioro.
- Los índices y las cifras han demostrado un manejo adecuado y profesional de los recursos.

De acuerdo a la normativa emitida por el MSP para prestadores externos, en el año 2016 es necesario cumplir el proceso para el licenciamiento de la matriz y sucursal del Centro de Diálisis a cargo del MSP como ente rector de la salud en el país, entre los principales aspectos requeridos está la implantación de un sistema de gestión de calidad para la Compañía que puede ser o no acreditado a nivel internacional, y la adecuación o contratación de espacio físico para el manejo de las bodegas de insumos, suministros y equipos a fin de mantener lugares adecuados y funcionales, particular que pongo a su consideración para las decisiones respectivas.

Atentamente,

Lic. Mg. Fredy Serna S.

GERENTE GENERAL

