

Informe Anual de Omniscan Radiólogos Asociados S.A. al 31 de Diciembre 2013

Omniscan Radiólogos Asociados desarrolla su operación en un contexto de aumento de la inversión pública en salud, que ha determinado un incremento de la demanda de sus servicios por parte de prestadores del sector público. La empresa ha realizado esfuerzos para mantener un balance razonable y equilibrado de atención a pacientes privados y pacientes referidos de entidades públicas y organizaciones sociales sin fines de lucro. Se han realizado esfuerzos también para efectuar los cobros por servicios a las distintas entidades, alcanzando niveles importantes de recuperación de cartera del IESS, MSP, ISSFA, clínicas y hospitales públicos y privados.

El Balance General de Omniscan Radiólogos Asociados S.A. al 31 de diciembre 2013 presenta activos totales por USD 7.097.771,93, pasivos totales por USD 4.987.483,88 y un patrimonio total de USD 2.710.288,05 Marcando diferencia incremental con los valores al cierre del año 2012 que ascendían a USD 5.225.202,45 en activos totales, USD 3.029.229,87 en pasivos totales y patrimonio de USD 2.195.972,58. En el transcurso de este informe se comentan las implicaciones de estas variaciones positivas en activos, pasivos y en el patrimonio.

Los activos en este periodo están compuestos en un 26% por activos corrientes, 41% por activos fijos y 33% por otros activos, llegando a un monto de USD 1.850.113,88, USD 2.860.335,27 y USD 2.304.242,82 respectivamente. Valores que porcentualmente han cambiado principalmente en los activos fijos. Esta variación en propiedad planta y equipo es por la compra del equipo de resonancia magnética que tiene un costo total de USD 1.592.126,31 sobre un valor F.O.B. de USD 1.300.000,00. La diferencia (\$ 292.126,31) es por concepto de flete, costos de instalación e impuestos. Los otros activos se mantienen en valores monetarios constantes en ambos periodos.

Se realizó la venta de las acciones de Axxiscan a favor de Vallescan por USD 2.285.594,42. Es muy importante que se defina el plazo y las condiciones de pago de esta venta. Al no darse el pago de contado es imprescindible reconocer los intereses a tasa de mercado.

De los activos corrientes, para el año 2013 el 32% (\$ 630.725,75) corresponde a cuentas por cobrar, porcentaje que en el 2012 era de 41% (\$647.197,51). Por otro lado, el activo disponible representa el 56% (\$1.195.507,58) para el 2013, y en el año 2012 fue de 17% (\$ 921.747,23).

Las inversiones son del 7% (\$ 135.752,51) del total de los activos corrientes para el 2013. Las inversiones disminuyeron en \$ 572.330,12 por la venta de acciones de La Favorita.

Con relación a las cuentas por cobrar, tienen un valor total USD 630.725,75, se informa que USD 544.218,69 es de clientes, representando el 86% y USD 86.507,06 corresponde a pagos anticipados y crédito tributario. En comparación al año 2012 las cuentas por cobrar ascendían a un valor de USD 647.197,51, con similares parámetros.

En el período se realizó una provisión de USD 10.000 adicionales para cuentas incobrables. Esto cubre totalmente la cartera de Red Médica y Villasalud. La cobranza a Red Médica se la está haciendo por vía legal.

Los activos fijos suman USD 2.860.335,27. Están compuestos en un 89% por maquinaria y equipo. Los inmuebles y terrenos representan un 7%. Por último, muebles enseres y equipos de computo un 3%. En el año 2012 se tenía por concepto de propiedad planta y equipo un valor de USD 1.352.014,82, en el cual el rubro más representativo corresponde igualmente a maquinaria.

En cuanto a los pasivos suman USD 4.387.483,88. El 67,5% está registrado al corto plazo y el 32,5% a largo plazo. Vale recalcar que los pasivos a corto plazo se incrementaron por un valor de USD 955.500,00, y en el largo plazo aumentaron por contraer obligaciones con instituciones financieras locales, con un monto de USD 619.469,02 y por las provisiones laborales en el periodo analizado.

La utilidad neta del ejercicio a diciembre 2013 es de USD 514.373,31 que representa el 15.08% de las ventas netas. En comparación con el año 2012 se tuvo una utilidad de USD 432.609,52, que representó 11.73%.

Las ventas netas en año 2013 ascendieron a USD 3.410.612,33. En el ejercicio 2012, se obtuvo ventas por USD 3.689.057,10 lo cual implica una disminución en ventas de USD 278.444,77.

Para el año 2013, la empresa cuenta con un índice de liquidez de USD 0.62. En comparación al 2012, no hay mayor variación de la estructura de liquidez, ya que se contaba con una razón de liquida de \$0.69.

Omniscan cuenta con un capital de trabajo negativo dado que sus activos corrientes se encuentran comprometidos con los pasivos corrientes.

El apacalancamiento de la empresa está basado en proveedores con operaciones de corto plazo. En el largo plazo se tiene un endeudamiento con instituciones financieras por un valor de USD 1.293.469,02. La razón de endeudamiento total es del 61.81%, valor que se ha incrementado, en el año

2012 se contaba con un nivel de apalancamiento del **57,97%**. El apalancamiento financiero total que mantiene la empresa a finales del 2013 es del **31.68%**.

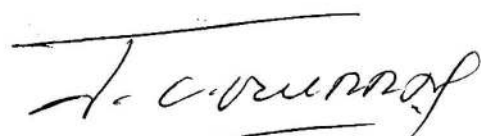
Sobre el patrimonio, se cuenta con una capitalización de USD 362.160. El valor total del patrimonio con el que cuenta la empresa al final del 2013 es de USD 2.710.288,05.

La rentabilidad sobre activos es del **7,2%**, la misma que ha disminuido en relación al año 2012 en que se tenía una rentabilidad de **8.3%**. Este efecto se da por el crecimiento de activos por la compra del resonador a finales del 2013, razón por la cual este activo fijo no estuvo en operación. Se recomienda revisar este indicador a finales del 2014 con los ingresos generados por el nuevo equipo.

El porcentaje de utilidad que brinda la empresa sobre los aportes de capital, como de superávit acumulado es del **18%**, lo cual es comparable con el costo de oportunidad de cada socio para evaluar sus inversiones. A diferencia del 2012 en el cual la rentabilidad representaba el **19,70%** sobre los aportes de capital. Hay una disminución de la rentabilidad pese a una utilidad neta mayor debido a la capitalización realizada.

Lo analizado deja ver que Omniscan Radiólogos Asociados S.A. es una empresa rentable, con una buena salud financiera, con estabilidad en su operación.

Atentamente



Dr. Juan Carlos Guerra