

Informe del Comisario Independiente

Señores Accionistas y Directores

CENTRO MEDICO AMBULATORIO METROAMBULAT S.A.

Presente.-

De mi consideración:

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías; la resolución No. 92.1.4.3.0014, el art. No. 321 y los Estatutos Sociales, pongo en conocimiento de los señores Accionistas el informe de Comisario sobre los Estados Financieros y Anexos correspondientes al ejercicio económico del 1 de enero al 31 de diciembre del 2018.

1. De Los Administradores por los Estados Financieros

He obtenido de los Administradores y de la Gerencia de Centro Médico Ambulatorio Metroambulat S.A., la información necesaria sobre las operaciones y registros para elaborar este informe, el cual se limita a emitir una opinión sobre los estados financieros que incluyen el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo al 31 de diciembre del 2018 y por el año terminado en esa fecha, así como el análisis y evaluación de Control Interno; y, de los libros sociales de la Compañía.

2. De las Responsabilidades de los Administradores

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado en esa fecha son de responsabilidad de los Administradores de Centro Médico Ambulatorio Metroambulat S.A., así como el diseño, implementación y mantenimiento de la estructura de control interno previo a la emisión de los mismos. Igualmente es responsabilidad de la Administración el cumplimiento de las normas legales, estatutarias, reglamentarias, y de las resoluciones de la Junta General de Accionistas, y demás normas contempladas en la Ley de Compañías.

3. De la Responsabilidad del Comisario

La responsabilidad del Comisario es expresar una opinión sobre los Estados Financieros, y sobre el cumplimiento por parte de los Administradores, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, procedimientos de control interno y de las Resoluciones de la Junta General de Accionistas y demás normas contempladas conforme a lo dispuesto en la Ley de Compañías vigente.

La revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Incluye el examen, a base de pruebas selectivas a los registros contables, de la obtención de evidencia que soportan las cantidades y, de lo apropiado de las revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación y análisis de la presentación general de los mencionados estados financieros. Incluyó también la adecuada aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), evaluación de control interno y otros procedimientos de revisión que se consideró apropiado de acuerdo con las circunstancias. Considero que los resultados de mi revisión proveen una base razonable para expresar mi opinión.

4. Opinión del Comisario

En mi opinión, los Estados Financieros de Centro Médico Ambulatorio Metroambulat S.A. al 31 de diciembre de 2018, están acordes a los registros contables y presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera, los resultados de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y con las demás disposiciones legales vigentes con respecto a la información financiera en la República del Ecuador.

Considero que los procedimientos de control interno implementados por la Administración de la Compañía son adecuados y contribuyen a gestionar información financiera confiable, y promueven un manejo administrativo y financiero eficiente.

La Administración de la Compañía ha dado cumplimiento a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de la Junta General de Accionistas y, los libros sociales de la Compañía se manejan adecuadamente.

5. Sobre el cumplimiento de la Ley de Compañías

En cumplimiento de lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías puedo concluir que los resultados de las operaciones de Centro Médico Ambulatorio Metroambulat S.A., por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 no revelaron ninguna situación que amerite ser reportada. Considero, que la situación financiera de Centro Médico Ambulatorio Metroambulat S.A., a esa misma fecha es solvente y refleja un adecuado manejo que le permite mantener niveles de liquidez para cumplir con todas las obligaciones, tanto con terceros, empleados, y con sus accionistas; y evidencian por parte de la Administración de la aplicación de un buen Gobierno Corporativo.

6. Del informe

Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe de Auditoría Externa de los estados financieros de Centro Médico Ambulatorio Metroambulat S.A., al 31 de diciembre de 2018. El presente Informe es de uso exclusivo de la Junta General de Accionistas, y Administradores de Centro Médico Ambulatorio Metroambulat S.A., y no deberá ser utilizada para fines diversos a los legalmente establecidos.



Pablo Yépez Valdez
Comisario

Quito, 18 de Febrero de 2019

Anexos al Informe del Comisario

Del análisis financiero del ejercicio 2018 y basándose en índices y razones, se desprenden las siguientes conclusiones:

I. INDICADORES FINANCIEROS

<u>Tipo Índices</u>	<u>Indicadores Técnicos</u>	<u>Índice</u>	<u>Fórmula de cálculo</u>
LIQUIDEZ	1. Liquidez corriente	1,49	Activo corriente / pasivo corriente
	2. Ratio de Disponibilidad inmediata	0,33	Caja bancos/ pasivo corriente

Índices de Liquidez-

- **Liquidez Corriente**

La Compañía al 31 de diciembre del 2018, presenta una liquidez corriente de 1.49, es decir tiene la capacidad de pagar sus obligaciones a corto plazo con su activo circulante, por lo tanto, por cada \$1 de deuda a corto plazo, posee para su cancelación US\$ 1,49.

- **Disponibilidad inmediata**

La empresa cuenta con \$ 0,33 de efectivo en el banco para el pago inmediato de US\$ 1.00 de sus obligaciones a corto plazo. Es decir cuenta con una liquidez inmediata razonable para cubrir los pasivos en casos de que estos fueran inmediatamente exigibles.

Indicadores de Solvencia-

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

<u>Tipo Índices</u>	<u>Indicadores Técnicos</u>	<u>Índice</u>	<u>Fórmula de cálculo</u>
SOLVENCIA	1. Endeudamiento del Activo	0,79	(pasivo corriente + pasivo no corriente) / (Activo corriente + activo no corriente)
	2. Endeudamiento Patrimonial	3,76	(pasivo corriente + pasivo no corriente) / (patrimonio)
	3. Endeudamiento del Activo Fijo	0,81	(patrimonio / activo fijo)
	4. Apalancamiento	4,76	activo total/ patrimonio

- **Endeudamiento del Activo**

Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. La Compañía, presenta un índice de endeudamiento del 0.79, lo que indica que de su inversión total el 79% ha sido financiado con fondos de terceros. En la práctica, la Compañía tiene un adecuado grado de independencia financiera frente a sus acreedores.

- **Endeudamiento Patrimonial**

Este índice mide el grado de compromiso que tiene el patrimonio de los accionistas con los acreedores, que en el caso de la Compañía es del 376%. A esto hay que mencionar que en la estructura de pasivos no existen pasivos con costo, por lo cual, la operación está financiada por los proveedores en una relación de 3,76 a 1 respecto a los accionistas, mostrando que el uso de los fondos utilizados en la Compañía proviene de terceros y no de los accionistas.

- **Endeudamiento del Activo Fijo**

Nos indica la cantidad de dinero del patrimonio por la inversión del activo fijo. La inversión de la Compañía en sus activos fijos, está financiada totalmente por su patrimonio. La relación es que por cada \$ 1.00 de patrimonio se ha invertido \$ 0.81 en activos fijos; indica que en caso de ser necesario adquirir más activos fijos, se podría garantizarlo con patrimonio de los accionistas.

- **Apalancamiento**

Indica el grado de apoyo de los recursos internos de la compañía sobre recursos de terceros. En este caso los recursos propios exceden los recursos de los accionistas en 4,76. Para los accionistas es positivo que con cada dólar invertido se posee casi 5 dólares de activos.

Indicadores de Gestión-

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos.

Tipo Índices	Indicadores Técnicos	Índice	Fórmula de cálculo
<i>GESTION</i>	1. Rotación de Cartera	13,47	Ventas a crédito / (promedio de cuentas por cobrar)
	2. Rotación de Activo Fijo	11,42	Ventas / Activo Fijo neto tangible
	3. Rotación de Ventas	2,97	Ventas / Activo total
	4. Período Medio de Cobranzas	26,53	(Cx C Clientes / Ventas totales) * 365
	5. Impacto de los Cargos Operacionales	0,96	Costos y gastos operacionales / Ventas
	6. Impacto de la Carga Financiera	0,01	Gastos Financieros / Ventas

- **Rotación de Cartera – Promedio Medio de Cobranzas**

Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar, giran en promedio, en un período determinado de tiempo (365 días – 1 año). En el caso de la Compañía, rotan más de 13 veces en el año, lo cual indica que gira rápidamente, y no hay cartera represada o demasiado cíclica.

- **Rotación de Activo Fijo**

Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos fijos. La Compañía mantiene un índice de ventas de 11,42, lo cual indica que el nivel de ventas en relación del activo fijo es bueno, por lo que la inversión en activos fijos es operativamente muy buena.

- **Rotación de Ventas**

Indica el número de veces que las ventas son generadas por el total de activos. En el caso de la Compañía, el total de activos genera 2,97 de las ventas, lo cual podría indicar que aunque bueno, podría mejorar el nivel de ventas respecto a los activos totales.

- **Período medio de cobranza**

Este indicador pretende medir la habilidad de la Compañía para recuperar el dinero de sus ventas. En este caso nos indica que el tiempo que se demora en cobrar a sus clientes es de 26,5 días lo facturado y da un parámetro válido para la Compañía de la política de pago a sus proveedores.

- **Impacto de los cargos operacionales**

Por cada dólar vendido se incurren en 0.96 dólares en costos y gastos operacionales, lo cual indica que se pueden buscar iniciativas de incremento en ventas o reducción de gastos operacionales.

- **Impacto de la carga financiera**

Por cada dólar vendido se incurren en 0.01 dólares en costos financieros. Los cargos financieros no son relevantes en la estructura de la Compañía, lo cual indica que operan con pasivos sin costo.

Indicadores De Rentabilidad-

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad, sirven para medir la efectividad de la Administración.

<u>Tipo Índices</u>	<u>Indicadores Técnicos</u>	<u>Índice</u>	<u>Fórmula de cálculo</u>
<i>RENTABILIDAD</i>	1. Rentabilidad Neta del Patrimonio	44%	Utilidad neta / Patrimonio
	2. Rentabilidad Neta del Activo	0,09	Utilidad neta / Activo total
	3. Margen Operacional	0,04	Utilidad Operacional / Ventas

- **Rentabilidad Neta del Patrimonio**

Identifica la rentabilidad neta que ofrece a los accionistas que han invertido en la Compañía. En este caso es del 44% lo cual haría pensar que la utilidad del año 2018 ha sido un año muy beneficioso para los accionistas.

- **Rentabilidad Neta del Activo**

Informa sobre la rentabilidad neta que ha generado la inversión en activos fijos. En el caso de la Compañía indica que el 9% ha rendido la inversión en activos fijos.

- **Margen Operacional**

La utilidad operacional es del 4% del total de ventas, indicando el nivel de eficiencia en especial del importe de los costos y gastos operativos.

II. ANÁLISIS SOCIETARIO

Administradores de la Compañía

Cargo	Nombre	Fecha Nombramiento	Duración	Fecha Vencimiento
Presidente	Rafael Arcos Rendón	24-Abr-2018	3 años	24-Abr-2021
Gerente General	Xavier Vaca Soto	27-Jul-2017	2 años	27-Jul-2019

Libro de Acciones y Accionistas

Actualmente la Compañía cuenta con 2 accionistas, según el siguiente detalle:

Accionista	Capital
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A.	1,326,308
Escrowadm S.A.	2
Total	1,326,310

- Se encuentra registrado al día y registradas las acciones correspondientes.

Libro De Actas De Junta General

- Conocer y aprobar el informe de Administradores, Comisarios y Estados Financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017.
- Conocer el Informe de Auditores Externos, por el ejercicio económico 2017.
- Resolver sobre el destino de las utilidades del ejercicio económico 2017:

EJERCICIO ECONOMICO 2017	
Resultados del Ejercicio	\$142,229

Sobre este importe se mociona que se declaren como Aportes para Futuras Capitalizaciones y sean utilizadas para absorber como pérdidas acumuladas.

- Designar auditor externo para el período 2018 y fijar su remuneración. Nombrar a KPMG y se autorice a la administración la negociación de los honorarios.
- Designar Comisarios a los mismos profesionales que sean nombrados en Conclina.

- Nombrar a los miembros del Directorio de la Compañía, por un período de tres años.

Miembros del Directorio

Los miembros del Directorio de Metroambulats son:

Nombre del Director	Representa a:
Doctor Rafael Arcos	Conclina
Sra Cecilia Barahona de Páez	Conclina
Lic José Vicente Maldonado	Externo
Ing Vinicio Jaramillo	Conclina
Ing. José Luis Holguin	Conclina
Ing César Sánchez	Externo
Ing Roberto Gallardo	Conclina

Resumen actas de Directorio

Ordinario: Enero 23, 2018:

1. Centro médico La Carolina evoluciona positivamente, lo cual se ve reflejado en la facturación.
2. La auditoría del área de endoscopía concluye que cumple con los estándares para realizar los procedimientos de endoscopía, adicional se sugiere que los médicos sean constantemente evaluados y capacitados para obtener una mejora continua.
3. Con respecto a los estados financieros se confirma que el nivel de facturación creció al igual que la recuperación de cartera.
 - a. Se cerró deuda con Netlab.
 - b. El único centro en negativo es el Centro Médico Miravalle.

Ordinario: Febrero 26, 2018:

1. Afiliación de los representantes legales al IESS; para evitar la contingencia existente. Se evaluará en una siguiente reunión de Directorio.
 - a. El directorio sugiere a los accionistas de Metrored, que compensen la utilidad del ejercicio con las pérdidas acumuladas.

La decisión respecto a la afiliación de los representantes legales del Grupo Conclina se basa en eliminar todo riesgo con el IESS y laboral. Presidente Ejecutivo y Gerentes Generales pasan a relación de dependencia.

Extraordinario: Febrero 28, 2018:

1. Conocer los informes de los administradores y estados financieros de la Compañía por el ejercicio económico 2017; los cuales son aprobados por el Directorio.
2. Conocer y resolver las propuestas a la Junta General sobre:
 - a. Resultados del ejercicio 2017 y su destino; proponer que los resultados del ejercicio 2017 se destinen como aportes como futuras capitalizaciones y reducir la exposición como aportes para futuras capitalizaciones.
 - b. Auditores externos y Comisario para el año 2018; auditor KPMG; comisarios: los mismos que se nombren en Conclina.
 - c. Números de miembros del Directorio de Metroambulat S.A. según estatutos; se resuelve que sean siete (7), conforme el nuevo estatuto reformado.
 - d. Designación de candidatos a miembros del Directorio de la Compañía; designados en función a la lista única puesta a consideración del Directorio por el Presidente.
 - e. Importe máximo de la retribución del Directorio para el año 2018; se adopta el modelo de Gobierno Corporativo de Conclina y la Comisión de Nombramiento y Retribuciones de Conclina será quien lo defina

Ordinario: Abril 24, 2018:

1. Miembros designados al directorio
Presidente: Dr. Rafael Arcos
Secretario: Ab. Sebastian Saa
Prosecretaria: Angelita Benavides
2. Existen tendencias crecientes en las aseguradoras debido a la ampliación de ofertas de servicios y maduración de convenios.
3. Afectación en la línea Salud y Seguridad Ocupacional (SSO) por salida de personal hacia la competencia. Levantamiento de línea con resultados positivos.
4. Se recomienda que las provisiones adicionales impuesto a la renta y participación en utilidades sean separadas en otras líneas.
5. Pagos al Hospital Metropolitano dentro de lo planificado, adicionalmente se prevé que las citas agendadas en la App a Marzo vayan incrementando para descongestionar el call center.

Ordinario: Mayo 22, 2018:

1. La Administración realizara un plan comercial para los clientes particulares, los cuales generan el 26% de rentabilidad.
2. Se alcanzaron ingresos sobre el 28% del presupuesto.

3. Se recomienda prever provisiones para efectos de la NIIF 9, también se solicita mantener el presupuesto inicial como un escenario conservador.

Ordinario: Junio 19, 2018:

1. El ausentismo y productividad de médicos siguen siendo indicadores a mejorar.
2. Debido a que se realizaron provisiones fuertes de Impuesto a la Renta se solicita evaluar si se procede a reclamar el excedente pagado.

Ordinario: Julio 24, 2018:

1. El Presidente del Directorio mantendrá entrevistas personales para las evaluaciones individuales.
2. No se aprobó el texto del Reglamento del Directorio de Metroambulat.
3. La depuración de saldos de cuentas por cobrar mayores a 5 años se las realizará conjuntamente con KPMG.

Ordinario: Agosto 21, 2018:

1. Se debe realizar una matriz de seguimiento que incluya resoluciones y plazos de ejecución de las resoluciones tomadas por el Directorio.
2. Se aprueba el texto del Reglamento del Directorio de Metroambulat.
3. Se solicita presentar un análisis comparativo de gastos en los ejercicios 2017 y 2018.

Ordinario: Septiembre 18, 2018:

1. Se aprueba la metodología de e implementación de la matriz de seguimiento del Directorio de Metrored.
2. Se solicita ampliar el estudio de mercado con otras aseguradoras en la ciudad de Guayaquil.
3. Se recomienda obtener una utilidad operacional más alta con acciones comerciales y administrativas.

Ordinario: Octubre 22, 2018:

1. Se realiza una reubicación geográfica del centro médico de Guayaquil.
2. Se debe realizar una reunión con el IESS para verificación de cartera y pasos a seguir.
3. Se solicita preparación del presupuesto para el plan estratégico del 2019 de Metrored.

Ordinario: Noviembre 20, 2018:

1. Se remarca que en el presupuesto para el 2019 se deben revisar los indicadores económicos del país en el mes de Abril 2019.
2. Se informa que a Octubre 2018, se ha reducido la deuda y se realizara un pago a Conclina.
3. Se informa que se ganó la cuenta de Maresa en salud y seguridad ocupacional.
4. El proyecto de Guayaquil no presenta novedad y se realizará el depósito de los 2 cánones de terminación anticipada de contrato.

Ordinario: Diciembre 11, 2018:

1. No se recibirán pagos por parte del IESS en Diciembre.
2. Las aseguradoras con mayor volumen de ingreso son Humana, Saludsa y BMI.
3. Se recomienda revisar los cálculos en la proyección de ingresos y utilidad del proyecto estratégico 2019.

III. EVALUACION DE ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se presenta el reporte comparativo de los estados financieros al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Balance General

ACTIVO	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo corriente		
Efectivo en caja y bancos	308.266	172.494
Deudores comerciales	509.737	531.156
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	354.119	260.924
Otras cuentas por cobrar	103.975	40.364
Impuestos por cobrar	127.479	325.798
Total activo corriente	1.403.576	1.330.736
Activo no corriente		
Inversiones en acciones	280.800	280.800
Propiedad, equipos y vehículos, neto	614.298	637.441
Activo por impuestos diferidos	66.137	1.707
Total activo no corriente	961.235	919.948
Total activos	2.364.811	2.250.684
PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos corrientes		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	536.501	620.412
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	216.000	200.000
Impuestos por pagar	31.565	22.878
Beneficios a empleados	154.809	149.876
Total pasivo corriente	938.875	993.166
Pasivos no corrientes:		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	670.974	790.282
Beneficios a empleados	258.208	200.518
Total pasivos no corrientes	929.182	990.800
Total pasivos	1.868.057	1.983.966
Patrimonio, neto		
Capital social	1.326.310	1.326.310
Reserva Legal	5.895	5.895
Resultados acumulados	(835.451)	(1.065.487)
Total patrimonio	496.754	266.718
Total pasivos y patrimonio, neto	2.364.811	2.250.684

ACTIVOS DISPONIBLES

Bancos:

Los saldos presentados al 31 de diciembre de 2018 de las cuentas bancarias, se encuentran conciliados y no presentan partidas conciliatorias antiguas o inusuales. El incremento de efectivo en bancos se debe principalmente al incremento en la operación, a la mejora en la recuperación de las cuentas por cobrar comerciales y a la recuperación de retenciones en la fuente de los años 2014 - 2016.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Caja	5.909	13.830	(7.921)	-134%
Bancos	<u>302.357</u>	<u>158.664</u>	<u>143.693</u>	48%
	<u>308.266</u>	<u>172.494</u>	<u>135.772</u>	

CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por cobrar se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Instituciones públicas	328.674	352.476	(23.802)	-7%
Personas jurídicas	325.227	317.423	7.804	2%
Aseguradoras	182.085	223.880	(41.795)	-19%
Emisores de tarjeta de crédito	58.238	65.503	(7.265)	-11%
Otros	3.524	4.474	(950)	-21%
	<u>897.748</u>	<u>963.756</u>	<u>(66.008)</u>	
Provisión para deterioro	<u>(388.011)</u>	<u>(432.600)</u>	<u>44.589</u>	
	<u>509.737</u>	<u>531.156</u>	<u>(21.419)</u>	

No existe una variación significativa en el saldo de cuentas por cobrar al cierre del ejercicio 2018. Pese al incremento en las ventas, no obstante mejoró la rotación y velocidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Deterioro de las cuentas por cobrar

El deterioro de las cuentas por cobrar por vencimiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente	1.690	0
0-30 días	1.571	0
De 31 a 60 días	2.870	0
De 61 a 90 días	1.824	0
De 91 a 180 días	6.727	10.748
De 181 a 360 días	13.674	14.346
Mayor a 361 días	359.645	407.506
	<u>388.001</u>	<u>432.600</u>

El movimiento de la provisión para deterioro fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	432.600	388.861
Más (menos)-		
Usos	57.138	43.739
Reversos	(101.727)	-
Saldo al final	<u>388.011</u>	<u>432.600</u>

La política de la Compañía respecto a la recuperación de la Cuenta por Cobrar se volvió más estricto y se obtuvo recuperación de cartera que había sido deteriorada en ejercicios anteriores. La velocidad en la recuperación de la cartera ha permitido mejorar el importe que se deteriora la cuenta por cobrar.

Cuentas con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos por cobrar y por pagar con entidades relacionadas se formaban como sigue:

<u>Sociedad</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
<i>Por cobrar-</i>				
Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A.	354.119	260.924	93.195	36%
<i>Por pagar, corriente-</i>				
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A.	216.000	200.000	16.000	8%
<i>Por pagar, corriente-</i>				
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A.	670.974	790.282	(119.308)	-15%

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre las partes y la gerencia considera que fueron a condiciones de mercado.

Las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se han incrementado 36% debido a i) incremento del negocio; y ii) Alta siniestralidad en la entidad relacionada *Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A.*, lo cual hace que la cartera se vuelva más lenta.

Con *Conjunto Nacional Clínico Conclina C.A.*, el incremento neto de 8% se da por la venta de insumos y servicios médicos recibidos, como resultado del incremento del negocio.

IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los impuestos por cobrar y por pagar se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
<i>Por cobrar-</i>				
Retenciones en la fuente efectuadas	123.936	321.893	(197.957)	-61%
Retenciones de IVA	525	3.905	(3.380)	-87%
Otros	<u>3.018</u>	<u>0</u>	<u>3.018</u>	
	<u>127.479</u>	<u>325.798</u>	<u>(198.319)</u>	
<i>Por pagar-</i>				
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	19.281	12.252	7.029	57%
Retenciones de impuesto al valor agregado – IVA	10.312	5.547	4.765	86%
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>1.972</u>	<u>5.079</u>	<u>(3.107)</u>	-61%
	<u>31.565</u>	<u>22.878</u>	<u>8.687</u>	

La Compañía no ha sido Determinada por el Servicio de Rentas Internas desde su constitución, por lo que no tiene procesos fiscales en tribunales pendientes.

La variación neta negativa en las Retenciones en la Fuente efectuadas en -\$197,957, se debe a que durante el año 2018, la Compañía presentó el reclamo a la Administración Tributaria para solicitar la devolución de pago indebido por las retenciones de impuesto a la renta de los años 2014 al 2016, recuperándose US\$256.993.

PROPIEDAD, EDIFICIOS, MUEBLES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Instalaciones y adecuaciones	871.482	803.494	67.988	8%
Muebles y enseres	157.845	121.802	36.043	30%
Máquinas y equipos	1.013.722	1.000.273	13.449	1%
Equipos de computación	496.854	435.333	61.521	14%
Vehículos	38.990	38.990	-	0%
Subtotal Costo histórico	<u>2.578.893</u>	<u>2.399.892</u>	<u>179.001</u>	<u>7%</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>(1.964.595)</u>	<u>(1.762.451)</u>	<u>(202.144)</u>	<u>10%</u>
	<u><u>614.298</u></u>	<u><u>637.441</u></u>	<u><u>(23.143)</u></u>	

Durante el año 2018 (y 2017) se han efectuado adiciones que corresponden principalmente a instalaciones y remodelaciones de centros médicos, oficinas administrativas y equipos de computación.

INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y OTRAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones en subsidiarias y otras se presentaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Número de acciones	480	480	-	0%
Precio por acción	585	585	-	0%
Acciones en Conjunto Nacional Conclina C.A.	<u>280.800</u>	<u>280.800</u>	<u>-</u>	

No existieron transacciones en este epígrafe de cuentas del balance

PASIVOS

A continuación, la variación de los principales epígrafes del pasivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017

ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Proveedores locales	451.495	381.762	69.733	18%
Proveedores que devengan intereses	0	181.814	(181.814)	-100%
Otras cuentas por pagar	85.006	56.836	28.170	50%
	<u>536.501</u>	<u>620.412</u>	<u>(83.911)</u>	

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales corto plazo, es de hasta 90 días.

El incremento de 18% en Proveedores Locales se debe principalmente al incremento en la compra de bienes y servicios necesarios para abastecer el incremento en el negocio. Los pasivos de proveedores que devengan intereses fueron cancelados durante el año 2018.

BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Beneficios a corto plazo				
Participación de trabajadores	40.241	36.490	3.751	10%
Décimo tercer sueldo	13.535	14.338	(803)	-6%
Décimo cuarto sueldo	16.979	15.748	1.231	8%
Vacaciones	49.102	50.091	(989)	-2%
Otros beneficios sociales	34.952	33.209	1.743	5%
	<u>154.809</u>	<u>149.876</u>	<u>4.933</u>	
Beneficios a largo plazo				
Jubilación patronal	170.483	110.560	59.923	54%
Deahucio	87.725	89.958	(2.233)	-2%
	<u>258.208</u>	<u>200.518</u>	<u>57.690</u>	

Durante el año 2018, la Compañía cumplió con las obligaciones laborales y pago de beneficio de ley como el décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, participaciones a trabajadores. Igualmente registró el pasivo de vacaciones de empleados, de conformidad con la normativa vigente.

Los beneficios a largo plazo con los empleados que constituyen la Jubilación Patronal y Desahucio se constituyeron en función a la normativa laboral vigente; el cálculo matemático fue realizado por un profesional independiente.

Estado de Resultados

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de actividades ordinarias	7.012.636	5.476.578
Costos y gastos de operación	(6.735.653)	(5.402.083)
Utilidad bruta	<u>276.983</u>	<u>74.495</u>
Gastos no operacionales	(47.190)	(37.122)
Otros ingresos	<u>40.365</u>	<u>181.203</u>
Utilidad en operación	<u>270.158</u>	<u>218.576</u>
Gastos financieros	<u>(39.110)</u>	<u>(30.392)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	231.048	188.184
Impuesto a la renta	<u>(11.951)</u>	<u>(35.845)</u>
Utilidad neta del año	219.097	152.339
Otros resultados integrales		
Ganancias (pérdidas) actuariales	<u>10.939</u>	<u>(10.110)</u>
Resultados integrales del año neto de impuestos	<u><u>230.036</u></u>	<u><u>142.229</u></u>

- Se obtuvo un incremento en el negocio de la Compañía de casi 30% debido principalmente al crecimiento de clientes y socios estratégicos. Así mismo existe un incremento en el volumen (es decir atienden más pacientes en el ejercicio 2018).
- El incremento en los gastos operacionales se dio principalmente por el incremento en aproximadamente del 10% en Sueldos y Beneficios Sociales, por el incremento en personal.
- Se dio un incremento en Servicio Médicos y de Laboratorio de aproximadamente de 21% y de Honorarios Médicos del 71%.
- Así mismo los otros gastos operacionales se incrementaron en alrededor del 34%

Estado de Patrimonio de los accionistas

	Resultados acumulados						Total patrimonio
	Capital social	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Reserva de valuación	Utilidades acumuladas	Total resultados acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.326.310	5.895	(177.472)	81.566	(1.631.810)	(1.727.716)	(395.511)
Más (menos):							
Compensación pérdidas acumuladas	-	-	-	-	520.000	520.000	520.000
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(10.110)	(10.110)	(10.110)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	152.339	152.339	152.339
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.326.310	5.895	(177.472)	81.566	(969.581)	(1.065.487)	266.718
Más (menos):							
Otros resultados integrales	-	-	-	-	10.939	10.939	10.939
Utilidad neta del año	-	-	-	-	219.097	219.097	219.097
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.326.310	5.895	(177.472)	81.566	(739.545)	(835.451)	496.754

- La Compañía efectuará la apropiación de la reserva legal correspondiente a los años 2017 y 2018, durante el primer trimestre del año 2019, luego de contar con la respectiva aprobación de Directorio y de Junta General de Accionistas.
- Al cierre al 31 de diciembre de 2018, la Compañía efectuó la Aportación para Futuras Capitalizaciones de la utilidad del año 2017, decretándolas inmediatamente como un aporte a fondo perdido, de acuerdo con lo establecido en la Junta General Universal Ordinaria realizado en febrero de 2018.

IV. EVALUACION TRIBUTARIA Y CUMPLIMIENTO

Se realizó una Evaluación Tributaria de carácter general y sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, sobre el cual se realizaron las siguientes actividades:

- Cruces tributarios en base a la información contable y tributaria proporcionada por la empresa.
- Con fecha 14 de Febrero de 2019, se obtuvo el Certificado de Cumplimiento Tributario emitido por el Servicio de Rentas Internas (SRI), el cual confirma el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de la Compañía, así como también la inexistencia de Deudas en Firme.
- Se obtuvo el Certificado de Cumplimiento de Obligaciones Patronales fechado 15 de Enero de 2019, emitido por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), el cual confirma que la Compañía no registra obligaciones patronales en mora.
- Se revisó que la Compañía se encuentre al día en sus obligaciones con la Superintendencia de Compañías. El Certificado de Cumplimiento de Obligaciones (CCO) de fecha 14 de Febrero de 2019, emitido por el ente de control, indicó que la sociedad se encuentra al día con sus obligaciones.
- La Compañía en el último trimestre obtuvo la devolución de los impuestos de años anteriores.