

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 2019.

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 2019 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 2019 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 2019, 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 2019 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 2019. 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, 4 de Marzo de 2020

Anexos al Informe del Comisario

Del análisis financiero del ejercicio 2019 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>
<i>LIQUIDEZ</i>	1. Liquidez corriente	0.84	Activo corriente / pasivo corriente
	2. Ratio de Disponibilidad inmediata	0.04	Caja bancos/ pasivo corriente

Índices de Liquidez-

- Liquidez Corriente

La Compañía al 31 de diciembre del 2019, presenta una liquidez corriente de 0.84, 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\$ 0,84.

- Disponibilidad inmediata

La empresa cuenta con \$ 0,04 de efectivo en el banco para el pago inmediato de US\$ 1.00 de sus obligaciones a corto plazo. Es decir la liquidez inmediata con que cuenta para cubrir los pasivos en casos de que estos fueran inmediatamente exigibles, es algo corta, situación que se ha originado por la utilización de liquidez en nuevas instalaciones y equipos para la operación.

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>
<i>SOLVENCIA</i>	1. Endeudamiento del Activo	0.88	(pasivo corriente + pasivo no corriente) / (Activo corriente + activo no corriente)
	2. Endeudamiento Patrimonial	7.17	(pasivo corriente + pasivo no corriente) / (patrimonio)
	3. Endeudamiento del Activo Fijo	0.51	(patrimonio / activo fijo)
	4. Apalancamiento	8.17	activo total/ patrimonio

- Endeudamiento del Activo

Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. La Compañía, presenta un índice de endeudamiento del 0.88, lo que indica que de su inversión total el 88% 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 717%. A esto hay que mencionar que en la estructura de pasivos los pasivos con costo son menores, por lo cual, la operación está financiada por los proveedores en

una relación de 7,17 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 \$ 0.51 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 8,17. Para los accionistas es positivo que con cada dólar invertido se posee más de 8 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	21.47	Ventas a crédito / (promedio de cuentas por cobrar)
	2. Rotación de Activo Fijo	7.22	Ventas / Activo Fijo neto tangible
	3. Rotación de Ventas	1.72	Ventas / Activo total
	4. Período Medio de Cobranzas	20.43	(Cx C Clientes / Ventas totales) * 365
	5. Impacto de los Cargos Operacionales	0.94	Costos y gastos operacionales / Ventas
	6. Impacto de la Carga Financiera	0.02	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 21 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 7,22, 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 1,72 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 20,4 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 0.94 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 0.02 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.

Tipo Índices	Indicadores Técnicos	Índice	Fórmula de cálculo
RENTABILIDAD	1. Rentabilidad Neta del Patrimonio	44%	Utilidad neta / Patrimonio
	2. Rentabilidad Neta del Activo	0.05	Utilidad neta / Activo total
	3. Margen Operacional	0.06	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 2019 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 5% ha rendido la inversión en activos fijos.

- **Margen Operacional**

La utilidad operacional es del 6% 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	02-Ago-2019	3 años	01-Ago-2022

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.

Actas De Junta General

Ordinaria: 19 de Marzo de 2019

- Conocer, resolver y aprobar según sea el caso el informe de gestión anual del Directorio y de Gobierno Corporativo, de Administradores, Comisarios y Estados Financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2018.
- Conocer el Informe de Auditores Externos, por el ejercicio económico 2018.
- Conocer y resolver sobre el destino de las utilidades del ejercicio económico 2018:

EJERCICIO ECONOMICO 2018	
Resultados del Ejercicio	\$230,036

Sobre este importe por disposición legal debe constituirse una Reserva Legal por el 10% de la utilidad del ejercicio por US\$23,004 y apropiar el valor pendiente del 2017 por US\$14,223 totalizando US\$37,227. Del valor remanente US\$192,810 se cree una Reserva Facultativa por el mismo valor. Estas sugerencias son aceptadas y aprobadas por la Junta General.

- Designar auditor externo para el período 2019 y fijar su remuneración. Nombrar a KPMG y se autorice al Directorio la negociación de los honorarios.
- Designar Comisarios a los mismos profesionales que sean nombrados en Conclina.
- Conocer y resolver sobre la retribución a los miembros del Directorio, por un monto de hasta \$45,5K

Extraordinaria: 21 de Agosto de 2019

- Nombramiento del Miembro de Directorio para el período 2019 – 2022 al Ingeniero José Barahona

Miembros del Directorio

Los miembros del Directorio de Metroambulat son:

Nombre del Director	Cargo
Doctor Rafael Arcos Rendón	Presidente del Directorio
Sra Cecilia Barahona de Páez	Miembro del Directorio
Ing. José Luis Holguín	Miembro del Directorio
Ing. José Antonio Barahona	Miembro del Directorio
Lic José Vicente Maldonado	Miembro del Directorio
Ing César Sánchez	Miembro del Directorio
Ing Roberto Gallardo	Miembro del Directorio

Resumen actas de Directorio

Ordinaria: 22 de Enero de 2019

1. Puntos de seguimiento:
 - Proyecto Centro Médico de Guayaquil: se presenta la ubicación geográfica de los locales analizados, se considera que el local ubicado en la Av. Francisco de Orellana es la mejor opción, con un cánón negociable de USD10K.
 - Se solicitará a Conclina la ampliación del plazo de la deuda como parte del financiamiento del proyecto Centro Médico Guayaquil.
2. Informe de la Gerencia General sobre la operación de la compañía a diciembre del 2018:
 - Los indicadores demuestran una reducción de la deuda con el Hospital Metropolitano y un incremento del 35% en utilidad neta respecto al 2017.
 - La recuperación de cartera privada disminuyó de 41 a 29 días; las cuentas por pagar antiguas fueron depuradas.

Ordinaria: 19 de Febrero de 2019

1. Puntos de seguimiento:
 - Proyecto Centro Médico de Guayaquil: la adecuación física del local tendrá un costo aproximado de USD310K.
 - Cartera IESS: las autoridades del IESS plantean la posibilidad de glosar en un 35% el valor de la deuda (USD850K), existe una provisión de USD160K.
2. Informe de la Gerencia General sobre la operación de la compañía a enero del 2019:
 - La utilidad real de enero es superior en relación con el año 2018.

Extraordinaria: 26 de Febrero de 2019

1. Conocimiento de los Informes de Gobierno Corporativo, de Administración, de Comisarios y de Auditoría Externa: Los directores aprueban los informes y los Estados Financieros a diciembre 2018, los cuales serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

Ordinaria: 19 de Marzo de 2019

1. Puntos de seguimiento:
 - Proyecto Centro Médico de Guayaquil: el contrato de arrendamiento se encuentra legalizado, el proyecto está en etapa de construcción y se trabaja en la obtención de los permisos de funcionamiento.
2. Informe de la Gerencia General sobre la operación de la compañía a febrero del 2019:
 - El Directorio recomienda analizar la productividad por cada línea de negocio y por centro, y realizar un benchmark de otros centros médicos de referencia.
 - Para el financiamiento del proyecto Guayaquil, la propuesta de crédito con Humana se pagará en función de consumos por USD200K en cinco años.

Ordinaria: 23 de Abril de 2019

1. Evaluación del Directorio de Metroambulat del año 2018: los resultados de evaluación alcanzan el 80% de puntuación.
2. Informe de la Gerencia General sobre la operación de la compañía a marzo del 2019:

Extraordinaria: 30 de Abril de 2019

1. Avances del Plan Estratégico de la compañía a marzo 2019: el plan refleja un avance del 35%
 - El nuevo Centro Médico Guayaquil iniciará la atención al público el lunes 06 de mayo
2. Revisión y aprobación de la proyección de cierre del Presupuesto de mayo a diciembre 2019:
 - Se ha previsto realizar una mayor provisión respecto de los saldos pendientes de cobro al IESS.
 - Se revisará la proyección de cierre 2019

Ordinaria: 21 de Mayo de 2019

1. Puntos de seguimiento:
 - Proyecto Centro Médico de Guayaquil: se inició la operación el 06 de mayo.
2. Cierre de Presupuesto a diciembre 2019:
 - El Centro Médico cuenta con nuevos horarios y una nueva oferta de especialidades y servicios como son odontología y la óptica.

- Hay una tendencia de crecimiento del 18% en facturación.

Extraordinaria: 19 de Junio de 2019

1. Renovación del nombramiento de Gerente General de Metroambulat S.A al Ing. Xavier Vaca Soto por el periodo de 3 años.
2. Puntos de seguimiento:
 - Cartera IESS: el saldo por cobrar a la fecha es de USD343K, se encuentra constituida una provisión de USD182K.
3. Informe de la Gerencia sobre la operación de la compañía a mayo 2019:

Extraordinaria: 24 de Julio de 2019

1. Puntos de seguimiento:
 - Proyecto Miravalle: se presenta el Plan de Acción y el estudio de mercado para repotenciar el Centro Médico.
2. Informe de la Gerencia sobre la operación de la compañía a junio 2019:
 - A nivel de utilidad, la compañía se encuentra con USD18K por encima del año anterior.

Extraordinaria: 14 de Agosto de 2019

1. Propuesta de candidato a miembro del Directorio al Ing. José Barahona.
2. Presentación de la herramienta de seguimiento de indicadores estratégicos definiendo 18 indicadores Corporativos.
3. Informe de la Gerencia sobre la operación de la compañía a julio 2019.

Ordinaria: 21 de Agosto de 2019

1. Puntos de Seguimiento:
 - Cartera IESS: La cartera al IESS asciende a USD360K, la mitad pendiente de pago o impugnación y la otra mitad en estudio inicial.
2. Informe de la Gerencia sobre la operación de la compañía a julio 2019:
 - Existen 3 centros médicos con facturación sobre los USD100K: Carolina, Plaza de Toros y Guayaquil.

Ordinaria: 02 de Octubre de 2019

1. Informe de la Gerencia sobre la operación de la compañía a agosto 2019:
 - Existe preocupación por la pérdida de derivación de Humana, se buscan soluciones para recuperar esta derivación.
 - La red hídrica del Centro Médico Guayaquil se encuentra en proceso de instalación.

Ordinaria: 23 de Octubre de 2019

1. Puntos de seguimiento:
 - Contraloría: el Directorio solicita se impulse la declaratoria de extemporaneidad de la emisión del informe final del examen especial de Contraloría a fin de presionar el pago de las cuentas pendientes por parte del IESS.
2. Informe de la Gerencia sobre la operación de la compañía a septiembre 2019:
 - Metrored se encuentra fuera del causal de disolución desde el mes anterior ya que las pérdidas acumuladas están por debajo del 50% del Capital Suscrito y Pagado.
 - Se realizan esfuerzos para recuperar la cartera vencida del IESS y la cartera privada.

Ordinaria: 20 de Noviembre de 2019

1. Conocimiento y aprobación del Presupuesto 2020 de la compañía:
 - Presupuesto 2020: ingresos operacionales de USD8.7MM y una utilidad neta de 2.7%, se incluyen 2 proyectos relevantes para el 2020 en Telemedicina y el Centro Médico Guayaquil 2.

Ordinaria: 11 de Diciembre de 2019

1. Aprobación del cronograma de sesiones y del plan de trabajo 2020 del Directorio: se aprueban tanto el plan de trabajo como el cronograma de sesiones.
2. Conocimiento y aprobación del Presupuesto 2020 de la compañía:
 - Proyección de cierre 2019: se resuelve implementar un KPI de medición de la gestión de Gerentes respecto de la derivación y sinergias del Grupo.
 - Se implementará un KPI de cumplimiento para los Gerentes en función del cumplimiento de la derivación intragrupo.

III. EVALUACION DE ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se presenta el reporte comparativo de los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

Balance General

ACTIVO	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo corriente		
Efectivo en caja y bancos	55,972	308,266
Deudores comerciales	431,022	286,367
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	256,102	354,119
Otras cuentas por cobrar	114,966	103,975
Impuestos por cobrar	194,251	127,479
Inventario	37,388	-
Total activo corriente	1,089,701	1,180,206
Activo no corriente		
Activos por derecho de uso	1,943,378	-
Inversiones en acciones	280,800	280,800
Propiedad, equipos y vehículos, neto	1,066,145	614,298
Activo por impuestos diferidos	83,627	66,137
Total activo no corriente	3,373,950	961,235
Total activos	4,463,651	2,141,441

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos corrientes		
Pasivos por derecho de uso	280,180	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	499,719	536,501
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	295,690	216,000
Impuestos por pagar	32,674	31,565
Beneficios a empleados	183,561	154,809
Total pasivo corriente	<u>1,291,824</u>	<u>938,875</u>
Pasivos no corrientes:		
Pasivos por derecho de uso	1,638,492	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	681,048	670,974
Beneficios a empleados	305,718	258,208
Total pasivos no corrientes	<u>2,625,258</u>	<u>929,182</u>
Total pasivos	<u>3,917,082</u>	<u>1,868,057</u>
Patrimonio, neto		
Capital social	1,326,310	1,326,310
Reserva Legal	43,420	5,895
Reserva Facultativa	192,810	-
Resultados acumulados	(1,015,971)	(1,058,821)
Total patrimonio	<u>546,569</u>	<u>273,384</u>
Total pasivos y patrimonio, neto	<u><u>4,463,651</u></u>	<u><u>2,141,441</u></u>

ACTIVOS DISPONIBLES

Bancos:

Los saldos presentados al 31 de diciembre de 2019 de las cuentas bancarias, se encuentran conciliados y no presentan partidas conciliatorias antiguas o inusuales. La disminución de efectivo en bancos se debe principalmente a la mejora y remodelación de las instalaciones de centros médicos en especial la reubicación y nuevas adecuaciones del Centro Médico de Guayaquil, más los pagos por arrendamiento de instalaciones, los cuales superaron a los flujos positivos de la operación.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Caja	10,492	11,671	(1,179)	-11%
Bancos	<u>45,480</u>	<u>296,595</u>	<u>(251,115)</u>	-552%
	<u>55,972</u>	<u>308,266</u>	<u>(252,294)</u>	

CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por cobrar se conformaban de la siguiente manera:

		Restablecido		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Instituciones públicas	343,582	343,582	-	0%
Personas jurídicas	336,300	325,227	11,073	3%
Aseguradoras	251,021	182,085	68,936	38%
Emisores de tarjeta de crédito	58,223	58,238	(15)	0%
Otros	22,849	3,524	19,325	548%
	<u>1,011,975</u>	<u>912,656</u>	<u>99,319</u>	
Provisión para deterioro	<u>(580,953)</u>	<u>(626,289)</u>	<u>45,336</u>	
	<u>431,022</u>	<u>286,367</u>	<u>144,655</u>	

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía restableció la estimación de cuentas cobrar asociado al saldo de cuentas por cobrar de instituciones públicas, el efecto de esta corrección de saldo se reconoció en Resultados Acumulados por un monto de US\$223,370.

La variación en el saldo de cuentas por cobrar al cierre del ejercicio 2019, se da principalmente con las Aseguradoras, debido a al incremento de volumen por un mejor desempeño de los convenios existentes, es decir mayor nivel de operación.

Deterioro de las cuentas por cobrar

El deterioro de las cuentas por cobrar por vencimiento al 31 de diciembre de 2019 se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente	936	1,690
0-30 días	2,510	1,571
De 31 a 60 días	3,115	2,870
De 61 a 90 días	5,713	1,824
De 91 a 180 días	13,225	6,727
De 181 a 360 días	34,045	13,674
Mayor a 361 días	<u>521,409</u>	<u>597,933</u>
	<u>580,953</u>	<u>626,289</u>

El movimiento de la provisión para deterioro fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio, como fue reportado	626,289	432,600
Ajuste por error en aplicación NIIF 9	<u>-</u>	<u>223,370</u>
Saldo al inicio, restablecido	626,289	655,970
Más (menos)-		
Incrementos	-	57,138
Baja costo amortizado	-	14,908
Bajas	<u>(45,336)</u>	<u>(101,727)</u>
Saldo al final	<u>580,953</u>	<u>626,289</u>

La Compañía usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias por clientes individuales de saldos pequeños.

Las tasas de pérdida se basan en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo.

Las tasas de deterioro se calculan en base a la antigüedad de la relación con el cliente y el tipo de servicio prestado.

Cuentas con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos por cobrar y por pagar con entidades relacionadas se formaban como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
<i>Cuentas por Cobrar-</i>				
Medicina para el Ecuador				
Mediecuador Humana S.A. (1)	241,023	354,119	(113,096)	-47%
Conjunto Clínico Nacional				
Conclina C.A.	15,079	-	15,079	100%
	<u>256,102</u>	<u>354,119</u>	<u>(98,017)</u>	
<i>Cuentas y Préstamos por Pagar (corto plazo)-</i>				
Medicina para el Ecuador				
Mediecuador Humana S.A. (2)	43,814	-	43,814	100%
Conjunto Clínico Nacional				
Conclina C.A.	251,876	216,000	35,876	14%
	<u>295,690</u>	<u>216,000</u>	<u>79,690</u>	
<i>Cuentas y Préstamos por Pagar (largo plazo)-</i>				
Medicina para el Ecuador				
Mediecuador Humana S.A. (2)	222,630	-	222,630	100%
Conjunto Clínico Nacional				
Conclina C.A. (3)	458,418	670,974	(212,556)	-46%
	<u>681,048</u>	<u>670,974</u>	<u>10,074</u>	

(1) Durante el año 2019, la Compañía prestó una menor cantidad de servicios médicos y una menor cantidad de reembolsos a su entidad relacionada.

(2) Corresponde a un préstamo recibido de su compañía relacionada con vencimiento en 5 años a una tasa de interés del 8.77% anual. Las partes acuerdan un un período de gracia para el pago de capital de 365 días desde el 5 de abril de 2019, fecha en la que se otorgó el crédito, hasta el 5 de abril de 2020.

(3) Corresponde a la cuenta por pagar por compra de insumos médicos y servicios de arrendamiento, los cuales serán cancelados durante los años 2020 a 2025, conforme los flujos de caja que presente la Compañía.

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.

IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 los impuestos por cobrar y por pagar se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
<i>Por cobrar-</i>				
Retenciones en la fuente efectuadas	193,043	123,936	69,107	56%
Retenciones de IVA	1,208	525	683	130%
Otros	<u>0</u>	<u>3,018</u>	<u>(3,018)</u>	
	<u>194,251</u>	<u>127,479</u>	<u>66,772</u>	
<i>Por pagar-</i>				
Retenciones en la fuente de impuesta a la renta	20,463	19,281	1,182	6%
Retenciones de impuesto al valor agregado – IVA	9,471	10,312	(841)	-8%
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>2,740</u>	<u>1,972</u>	<u>768</u>	39%
	<u>32,674</u>	<u>31,565</u>	<u>1,109</u>	

La variación en las retenciones en la fuente efectuadas por \$69,107 se debe principalmente al incremento en las operaciones de la Compañía durante el año 2019.

Durante el año 2019, 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 2017 y 2018.

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

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>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Instalaciones y adecuaciones	1,401,287	871,482	529,805	61%
Muebles y enseres	178,252	157,845	20,407	13%
Máquinas y equipos	1,066,920	1,013,722	53,198	5%
Equipos de computación	589,395	496,854	92,541	19%
Vehículos	38,990	38,990	-	0%
Subtotal Costo histórico	<u>3,274,844</u>	<u>2,578,893</u>	<u>695,951</u>	21%
(-) Depreciación acumulada	<u>(2,208,699)</u>	<u>(1,964,595)</u>	<u>(244,104)</u>	11%
	<u><u>1,066,145</u></u>	<u><u>614,298</u></u>	<u><u>451,847</u></u>	

Durante el año 2019 se han efectuado adiciones que corresponden principalmente a la mejora y remodelación de las instalaciones de centros médicos, en especial la reubicación y nuevas instalaciones del Centro Médico de Guayaquil y a la adquisición de algunos transformadores para mejorar el desempeño de los Centros Médicos, así como a la adquisición y renovación de equipos de computación necesarios para la operación.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro de sus propiedades y edificios.

INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y OTRAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones en subsidiarias y otras se presentaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Número de acciones	48	48	-	0%
Precio por acción	5,850	5,850	-	0%
Acciones en Conjunto Nacional Conclina C.A.	<u>280,800</u>	<u>280,800</u>	<u>-</u>	

Durante el año 2019 la Compañía recibió dividendos de US\$11,451(US\$10,676 en 2018).

ACTIVOS POR DERECHO DE USO

	<u>2019</u>	
	<u>Costo Inicial</u>	<u>Depreciación acumulada</u>
Activos por derecho de uso	<u>2,261,394</u>	<u>(318,016)</u>
		<u>Activo neto</u>
		<u>1,943,378</u>

La Compañía arrienda propiedades, locales y oficinas donde realiza su operación. De conformidad con la NIIF 16 – Arrendos, (vigente a partir del 1 de enero de 2019), la Compañía evaluó si estos contratos de arrendamiento, transfieren el derecho de controlar el uso de los activos identificados por un período de tiempo a cambio de una contraprestación, para reconocer un “Activo por Derecho de Uso”. Este activo se amortiza en línea recta por el plazo de cada uno de los arrendamientos.

PASIVOS

A continuación, la variación de los principales epígrafes del pasivo al 31 de diciembre de 2019:

ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Proveedores locales	459,085	451,495	7,590	2%
Otras cuentas por pagar	40,634	85,006	(44,372)	-52%
	<u>499,719</u>	<u>536,501</u>	<u>(36,782)</u>	

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales corto plazo, es de hasta 90 días.

El ligero decremento al cierre del ejercicio en el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se debe principalmente a una menor compra de bienes y servicios necesarios para abastecer el incremento en el negocio al final del año. Al cierre al 31 de diciembre de 2019, los saldos con proveedores no devengan intereses.

BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Beneficios a corto plazo				
Participación de trabajadores	53,702	40,241	13,461	33%
Décimo tercer sueldo	15,070	13,535	1,535	11%
Décimo cuarto sueldo	18,165	16,979	1,186	7%
Vacaciones	54,850	49,102	5,748	12%
Otros beneficios sociales	<u>41,774</u>	<u>34,952</u>	<u>6,822</u>	20%
	<u>183,561</u>	<u>154,809</u>	<u>28,752</u>	
Beneficios a largo plazo				
Jubilación patronal	214,613	170,483	44,130	26%
Desahucio	<u>91,105</u>	<u>87,725</u>	<u>3,380</u>	4%
	<u>305,718</u>	<u>258,208</u>	<u>47,510</u>	

Durante el año 2019, 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.

El incremento en los beneficios a empleados corto plazo se deben principalmente al incremento de las utilidades a los trabajadores (\$13,461), por mayores beneficios en el ejercicio 2019 y por la provisión de vacaciones (\$5,748) por mayor acumulación del personal.

El incremento en los beneficios a empleados a largo plazo, se debe principalmente al incremento en los costos de los servicios en el estudio actuarial de la jubilación patronal por US\$50,559.

PASIVOS POR DERECHO DE USO

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos por derecho de uso de las propiedades, edificios y otros se mostraban de la siguiente manera:

Pasivos por derecho de uso - corriente	280,180
Pasivos por derecho de uso - no corriente	<u>1,638,492</u>
Pasivos por derecho de uso - Total	<u><u>1,918,672</u></u>

El pasivo por arrendamiento se reconoce inicialmente al valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés en el arrendamiento; ó, la tasa referencial activa del Banco Central del Ecuador al mes de diciembre de 2019 para la Compañía. El pasivo en mención fue reconocido a partir del año terminado el 31 de diciembre de 2019.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la valoración del pasivo por arrendamiento incluirá: pagos fijos; pagos variables que dependan de un índice o de una tasa; y, otros valores que se esperan sean pagaderos, tales como garantías de valor residual; el precio de ejecución de la opción de compra; las

cuotas de arrendamiento del período de renovación opcional; y, penalizaciones por terminación anticipada de un arrendamiento.

Estado de Resultados

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de actividades ordinarias	7,699,488	7,012,636
Costos y gastos de operación	(7,220,926)	(6,735,653)
Utilidad bruta	<u>478,562</u>	<u>276,983</u>
Gastos no operacionales	(38,535)	(47,190)
Otros ingresos	29,989	40,365
Utilidad en operación	<u>470,016</u>	<u>270,158</u>
Gastos financieros	(165,708)	(39,110)
Utilidad antes de impuesto a la renta	304,308	231,048
Impuesto a la renta	(66,155)	(11,951)
Utilidad neta del año	238,153	219,097
Otros resultados integrales		
Ganancias (pérdidas) actuariales	35,032	10,939
Resultados integrales del año neto de impuestos	<u>273,185</u>	<u>230,036</u>

- Durante el año 2019, la Compañía obtuvo un 10% de Incremento en sus ingresos por incremento en el volumen de atenciones debido principalmente a los convenios firmados con empresas de medicina prepagadas y aseguradoras, que compensaron con la salida de clientes tradicionales.
- El incremento en los gastos operacionales se dio principalmente por el incremento en aproximadamente del 3% en Sueldos y Beneficios Sociales, por el incremento en personal. Se incrementaron igualmente en 12% los Honorarios a Médicos y Terceros por el incremento en el volumen de las prestaciones.
- Se incrementaron las Depreciaciones en 178% básicamente por los efectos en la adopción de la NIIF 16.

Estado de Patrimonio de los accionistas

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados					Total patrimonio
				Ajustes de primera adopción	Reserva de valuación	Otro resultado integral	Utilidades no distribuidas	Total resultados acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,326,310	5,895	-	(177,472)	81,566	4,363	(973,944)	(1,065,487)	266,718
Más (menos):									
Ajustes NIIF 9 Restablecimiento	-	-	-	-	-	-	(223,370)	(223,370)	(223,370)
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	15,302	(978,217)	(1,058,821)	273,384
Más (menos):									
Apropiación de reserva legal	-	37,525	-	-	-	-	(37,525)	(37,525)	-
Apropiación de reserva facultativa	-	-	192,810	-	-	-	(192,810)	(192,810)	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	35,032	-	35,032	35,032
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	238,153	238,153	238,153
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,326,310	43,420	192,810	(177,472)	81,566	50,334	(970,399)	(1,015,971)	546,569

- El 19 de Marzo de 2019 se decidió la apropiación de la reserva legal del 10% de la utilidad neta del año 2018 por US\$23,004 y del año de 2017 por US\$14,521, de conformidad con la normativa vigente.
- En Acta de Junta General del 19 de Marzo de 2019, se decidió que el saldo de las utilidades del año 2018, por un valor de US\$192,810, se constituya en reserva facultativa.
- La Compañía efectuará la apropiación de la reserva legal correspondiente al año 2019, durante el primer trimestre del año 2020, luego de contar con la respectiva aprobación de Directorio y de Junta General de Accionistas.

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 21 de Febrero de 2020, 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 19 de Febrero de 2020, 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 17 de Febrero de 2020, 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.