

INFORME DE GERENCIA AL DIRECTORIO DE UDICAM

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

ENTORNO MACROECONOMICO

Según informe emitido por el Banco Mundial " Desde mediados de la década pasada, Ecuador fue favorecido por altos precios del petróleo y, más recientemente, accedió a mayor financiamiento externo, lo que permitió un importante impulso fiscal. Este impulso involucró mayor gasto social e importantes inversiones energéticas y en transporte. Como resultado, entre 2006 y 2014, el crecimiento del producto promedió 4,6 por ciento mientras que la pobreza medida por ingresos disminuyó de 37,6% a 22,5% y la pobreza extrema se redujo de 16,9% a 7,7%, según las líneas de pobreza nacionales. De igual manera, el coeficiente de desigualdad de Gini se redujo siete puntos, de 0,54 a 0,47, ya que el crecimiento benefició más a los más pobres, encima de la reducción regional de 2 puntos (.54 a .52).

Sin embargo, en el 2015, el crecimiento de la economía ecuatoriana perdió ritmo ya que la caída del precio internacional del petróleo redujo de manera importante los ingresos fiscales y las exportaciones, y afectó a las expectativas del sector privado. En respuesta, las autoridades han identificado fuentes adicionales de financiamiento externo, han aplicado medidas para incrementar los ingresos no petroleros, han reducido el gasto público – en particular la inversión pública en proyectos no estratégicos (salud) – y han aplicado medidas para restringir las importaciones."

PRINCIPALES CIFRAS 2015

Udicam durante este año mantuvo un índice similar al 2014 en la venta de servicios, se ha tratado de cuidar la liquidez a través de conseguir el financiamiento directo de proveedores. El crecimiento en las ventas de este año se da por la atención a pacientes del Ministerio de Salud Pública un 80% del IESS 10% y 10% privados + la facturación pendiente en planillas del 2014, valores que fueron facturados y cobrados en el 2015, lo que infla nuestras ventas reales. Adicionalmente el crecimiento se da al ampliar las áreas de servicios ofrecidos como son electrofisiología y cardio-pediatría respaldado por los nuevos profesionales que trabajan con UDICAM.

ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS 2015 RESULTADOS

Al cierre del 2015, UDICAM, obtuvo una utilidad antes de impuestos y participación a trabajadores de \$100.774,43 dólares, 5,17 veces más que el año 2014 (\$16.370), sin embargo la utilidad sobre las

ventas es de 11% anual menor si comparamos con 16.32% del año 2015. Los costos operativos se han incrementado a 56% vs. el 22% del 2016. Esto se debe a la inversión en el nuevo Angiógrafo y descuentos en compras que se han cargado por glosas no pagadas por clientes públicos. Los gastos operativos representan el 30% sobre ventas vs el 71% del año 2014 debido a que la depreciación acelerada del equipo acabo en el año 2014 haciendo que el gasto operacional disminuya. La rentabilidad sobre el activo ROA $[ROA = \text{Beneficio} \div \text{EBIT} / \text{Activos Totales}]$ es del 12% vs el 8.43% del 2014 más alto en relación al sector en America Latina según la revista América Economía en su publicación de sectores privados de la salud 2014.

BALANCE

Los activos se ven incrementados por la compra del nuevo Angiógrafo que inicio su funcionamiento en Mayo de 2015. Nuestras cuentas por cobrar permanecen altas debido al retraso en pagos por parte del MSP lo que ha forzado a UDICAM a la toma de un crédito bancario y por ende el pago de costo financiero.

Dentro de la cuentas por cobrar a clientes existen \$35.000 que corresponden a valores cobrados por IVA que el MSP se rehúsa a pagar.

Se ha iniciado en el 2016 una gestión con los abogados de la empresa para poder cobrar este valor por IVA glosado, más si este valor no se recupera hará eventualmente que disminuya la utilidad de UDICAM.

De igual manera en la cuenta Crédito tributario por IVA por \$74.292,33 es un valor que no sirve a la empresa como deducible ya que el 90 % de nuestros servicios no son cobrados con IVA.

En relación a los pasivos, se ha incrementado pasivo a largo plazo con un crédito del banco Internacional por 150 mil dólares para la compra del Angiógrafo nuevo.

Se recomienda que las utilidades sean aplicadas de la siguiente manera:

UTILIDAD ANTES IMPUESTOS Y EMPLEADOS	\$ 100.774,43
EMPLEADOS	\$ 15.116,16
BASE P IMPUESTO A LA RTA.	\$ 85.658,27
IMPUESTO A LA RTA	\$ 18.844,82
UTILIDAD NETA	\$ 66.813,45
20% DISTRIBUCION ACCIONISTAS	\$ 13.362,69
80% REINVERSION <i>REQUERIDA FACULTATIVA</i>	\$ 53.450,76

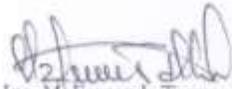
PERSPECTIVAS PARA EL 2016

Según el Banco Mundial: "En este delicado periodo, Ecuador tiene el desafío de adecuarse al nuevo contexto internacional - que muchos analistas perciben la reducción en los precios de petróleo como permanente - de una manera ordenada, con el fin de preservar la estabilidad económica, recuperar la senda del crecimiento y proteger los avances sociales logrados durante la pasada década. En ese sentido, es fundamental fortalecer la eficiencia y progresividad del gasto público para que la consolidación fiscal no comprometa los proyectos de inversión más importantes. Finalmente, con una inversión pública menos dinámica, Ecuador necesitará reactivar la inversión privada mejorando el clima de inversiones y la confianza de los inversionistas privados, locales y extranjeros. Una más robusta actividad privada permitirá asimismo afrontar el reto de diversificar la economía ecuatoriana." En el sector de la salud, pese a que el gobierno ofrece mantener la inversión, según la publicación del diario el Telégrafo, lunes 26 octubre de 2015, el sector privado de la salud se ha visto muy afectado por la falta y atrasos en los pagos de atenciones públicas. Particularmente

UDICAM debe disminuir las atenciones al sector público dada la situación económica actual del país y promover la búsqueda de pacientes privados preservando sus mejores intereses.

Señor Presidente del Directorio, señores accionistas, con la satisfacción del deber cumplido y habiendo alcanzado las metas trazadas para el año 2015, concluyo el informe anual en mi calidad de Gerente de UDICAM, agradeciéndoles por el respaldo permanente a mi gestión.

Atentamente,



Ing. M. Fernanda Terreros R.
GERENTE
UDICAM