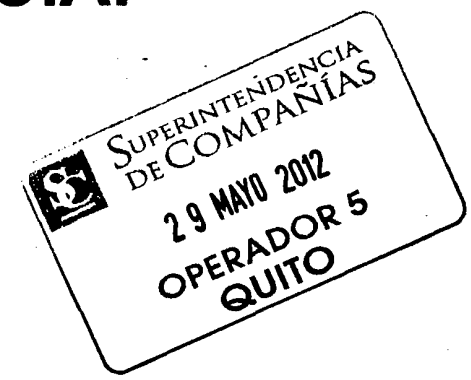
Hospital Metropolitano

# JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

# CONJUNTO CLINICO NACIONAL CONCLINA C.A.




## EJERCICIO ECONOMICO 2011

**Mayo, 2012**

# AGENDA DEL DIA

1. Conocer y resolver sobre el informe de los Comisarios, Informe de Administradores, y Estados Financieros por el ejercicio económico del año 2011.

2. Conocer el Informe de los Auditores Externos al 31 de diciembre del 2011.

3. Decidir sobre el destino de los resultados del ejercicio económico del 2011.

4. Nombramiento de Auditores Externos por el año 2012.

5. Nombramiento de Comisarios por el ejercicio económico año 2012.

# INFORME DE

# ADMINISTRADORES

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 MAYO 2012
OPERADOR 5
QUITO

# JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS EJERCICIO ECONOMICO 2011

I. ENTORNO

II. PRINCIPALES ACTIVIDADES Y LOGROS

III. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL Y DEL DIRECTORIO DE CONCLINA C.A.

IV. COMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

V. UTILIDADES, RESERVA LEGAL Y AUMENTO DE CAPITAL

VI. CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

VII. EL FUTURO

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 MAYO 2012
OPERADOR 5
QUITO

**INFORME DE LA ADMINISTRACION**
**A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS**

Quito, Mayo 2.012

SEÑORES ACCIONISTAS:

Sometemos a su consideración el informe sobre la operación de CONCLINA C.A. durante el ejercicio económico 2.011:

## I. ENTORNO ECONOMICO Y POLITICO

Durante el año 2011 la mayoría de las economías de la región mostraron tasas positivas de crecimiento. Ecuador no se quedó al margen y terminó con una tasa de crecimiento del 7,8%, la cual, es una de las más altas de la región.

Casi todas las actividades económicas crecieron significativamente con la Refinación de Petróleo a la cabeza que creció el 9,6%, Construcción 6,6%, Pesca 2,9%, Manufactura 2,4% y Servicios 2,2%.

La producción nacional de crudo durante el 2011 tuvo un incremento del 2,85% en relación al 2010 con lo que incluso llegó a igualar los niveles del 2008.
En cuanto al precio del barril WTI, este alcanzó a diciembre del 2011 un valor promedio de $98,60 US$/barril o 10,5% más que el precio del mismo mes en el año 2010.

Este incremento en precios del petróleo impulsó el gasto público y a esto se sumó la ayuda de los créditos otorgados por el Gobierno de China. Adicionalmente la carga tributaria continuó al alza, hasta ser una de las más altas de América Latina.

Estos recursos adicionales permitieron al gobierno conceder especial atención al sector energético y así firmó contratos para la construcción de varias centrales hidroeléctricas entre ellas la Coca-Codo Sinclair y Sopladora. Incluso fuentes gubernamentales señalan que en pocos años el exceso de capacidad instalada le permitirá exportar energía al país. De la misma manera continuó la aprobación de nuevos proyectos de la red nacional de carreteras.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 MAYO 2012
OPERADOR 5
QUITO

En este contexto, el Gasto del Presupuesto del Estado mostró un crecimiento del 33,4%, representando ahora el 38.9% del total del PIB. De este monto, el Gasto Corriente creció un 32.2% hasta representar el 27.2% del PIB. Los Sueldos y Salarios del Sector Público crecieron 9.8% vs el 2010. Como se mencionó, el gasto creció financiado con los mayores ingresos petroleros, nuevos impuestos que ya en el 2012 generarán $500 millones adicionales y los créditos con el IESS y externos. Se debe recordar que desde inicios del 2010 China ha otorgado más de $5.000 mil millones de dólares en créditos al Ecuador y alrededor de la mitad de estos ya se han desembolsado. El Gobierno señala que estos sólo podrían ser destinados a financiar el presupuesto de inversión.

Durante el año 2011 el Gobierno ha amortizado $1.023 millones de dólares de deuda y recibió desembolsos por $2.182 millones.

La inflación anual en el 2011 alcanzó el 5,41% frente al 3,33% del año anterior. El mayor incremento se tuvo en Bebidas alcohólicas y tabaco con el 14,07%, Vestido 6,99%, Alimentos y bebidas 6,83%, Educación 6,12% y Salud 3,73%.

Comparativamente la inflación del Ecuador en el 5,41% se ubicó por debajo del promedio de 7,36%, que mostraron el conjunto de los países de Latinoamérica.

La desocupación en el país se ubicó en el 5,07% en el 2011 frente al 6,01% del 2010 y la subocupación se ubicó en el 44,2% frente al 47,1% en el 2010, con lo cual se mantuvo la tendencia a la baja de estos indicadores.

En cuanto a la Balanza Comercial, se observa que las importaciones se incrementaron en un 18,2% en el 2011. Las de mayor expansión fueron las relacionadas al sector de la construcción que crecieron un 36%. El 2011 terminó con un déficit de Balanza de $717 millones lo cual representa una fuerte reducción frente al 2010 debido a las restricciones en importación de bienes de consumo.

En lo político, la tendencia es moverse hacia un modelo de gobierno que incrementa su control e impulsa la radicalización de políticas de regulación del Sector Privado. Las empresas encuentran un mercado interno en expansión, sin embargo, con señales que envía el régimen que no favorecen a un clima de negocios, que impulse el desarrollo privado del sector. La Ley para regular el poder de mercado y los nuevos reglamentos tributarios, el tarifario único en el sector salud, incluyendo los cambios relacionados a movimientos de capitales, son muestras que da el gobierno en esta línea de acción.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 MAYO 2012
OPERADOR 5
QUITO

## II. PRINCIPALES ACTIVIDADES Y LOGROS

### A. GESTION MÉDICA Y DE SALUD

#### A.1 Cuerpo Médico

El total de médicos miembros del Cuerpo Médico del Hospital Metropolitano en el año 2011 fue de 633, de los cuales el (1%) están bajo el esquema honorarios, (41%) son activos y (58%) son asociados.

El Departamento de Cirugía encabeza el número de médicos con el (39%), seguido por Medicina Interna con el (28%), Ginecología con el (17%) y Pediatría con el (16%).

Junto con la Vicepresidencia de Atención de Salud-Dirección Médica seguimos fortaleciendo el nexo entre la Institución y el Cuerpo Médico, asegurando que tengamos los mejores profesionales de la práctica médica en nuestra Institución, a la par de los mejores procedimientos y estándares de calidad, acorde al prestigio de nuestro hospital.

## A.2 Calidad

En febrero 2011, se alcanzó la acreditación de calidad de la Joint Commission International con alcance hasta el 2014. Esta acreditación es de las más exigentes en cumplir los estándares de calidad en seguridad del paciente y educación continua en la administración de Hospitales. Hoy, el Ecuador es el cuarto país en Sudamérica en lograrlo y la nuestra, la primera institución en el país. Este logro tan significativo, nos compromete aun más en aplicar estándares internacionales para la seguridad del paciente y mantener una disciplina firme en la ejecución de políticas y procedimientos vigentes en nuestro Hospital.

En marzo y septiembre del 2011 se realizaron las auditorias de seguimiento para mantener la certificación ISO 9000, objetivo que se logró satisfactoriamente, demostrando la madurez del sistema integral de Gestión de Calidad.

Se creó el cargo de Gerente de Calidad independizándolo del Departamento de Recursos Humanos, para que reporte en directo a la Gerencia General, y así reforzar la continuidad de los sistemas existentes y acentuar el desarrollo de la Cultura de Calidad en el Hospital. Se incluyó en dicha estructura, las áreas de: Auditoria Clínica, Bioseguridad, Seguridad Industrial, Auditoria ISO 9000 y la "Joint Commission International".

## A.3 Volúmenes

### A.3.1 Volúmenes

El Hospital Metropolitano en volúmenes durante el año 2011, alcanzó un crecimiento del 3.2% vs el año anterior, siendo la ocupación promedio anual del Hospital de 78% y a nivel hospitalización, del 84%. Es decir, el Hospital se mantiene completamente lleno, en su gran mayoría, con pacientes provenientes del sector privado.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 MAYO 2012
OPERADOR 5
QUITO

Es importante destacar que el Hospital mantiene convenios con las instituciones del sector público, con quienes ahora estamos focalizados atendiendo enfermedades catastróficas y que requieren procedimientos de alta complejidad, como son los casos de trasplantes, neurología, cardiología, entre otros.

## A.4 Educación y Entrenamiento en Salud

### A.4.1 Postgrados

La actividad docente, seguirá siendo una ruta de diferenciación en nuestro Hospital. La docencia, refuerza la calidad y seguridad de nuestro servicio

hospitalario, al obligarnos a tener médicos constantemente actualizados para poder enseñar y a la par, médicos residentes cuidando en directo a los pacientes. En este sentido, mantenemos los convenios con distintas Universidades públicas y privadas de nuestro país, que nos permiten ofrecer diferentes postgrados en las especialidades de: Medicina Interna, Pediatría, Cirugía General, Ginecología y Obstetricia, Traumatología y Ortopedia, Radiología, Emergencia y además contamos con Rotaciones de estudiantes de postgrados en Anestesia, Cirugía Pediátrica y Urología

Contamos con Médicos Residentes, con los postgrados de las Universidades Internacional, Católica y Central, y con 32 Internos Rotativos de último año de carrera de las Universidades Internacional, Católica, San Francisco y Central.

Adicionalmente, incorporamos los servicios de una médico profesional especialista en Infectología, graduada en la Universidad Católica de Chile, con beca financiada por el Hospital, quien actualmente forma parte del grupo de colaboradores en el área de Control de Infecciones. También auspiciamos los estudios a un médico que se entrenó en Cirugía de Mano en Colombia, y en estos días estamos facilitando un nuevo auspicio para un médico que está viajando a Corea a sub-especializarse en Cirugía de Trasplantes.

### A.4.2 Convenios y Becas

Se han otorgado 10 becas a colaboradores de nuestro Hospital, para su formación como Auxiliares de Enfermería en el Instituto Ecuador, cumpliendo de esta manera con el desarrollo dinámico y permanente de nuestro Recurso Humano.

En el área de enfermería se mantiene el programa de becas para la formación de licenciadas en enfermería con la UDLA, con un total de 16 colaboradores participantes.

Durante el 2011 contamos con 21 Instrumentadores Quirúrgicos, 1 Tecnólogo en Radiología, producto del convenio con la Fundación Universitaria del Área Andina de Bogotá – Colombia.

Adicionalmente, gracias al convenio con la Universidad Mariana de Pasto – Colombia, se realizó en el 2011 el programa de pasantías de dos grupos de estudiantes de octavo semestre.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
29 MAYO 2012
OPERADOR 5
QUITO

### A.4.3 Programa de Internado Rotativo

En el año 2011 se mantuvo el Programa de Internado Rotativo, con estudiantes de pregrado de las Universidades San Francisco de Quito, Pontificia Universidad Católica del Ecuador y Universidad Internacional del Ecuador y Central, para un total en los últimos tres años de 76 estudiantes en rotación académica en salud.

El Hospital Metropolitano en su permanente compromiso con la Educación Médica Continuada y por cumplir 26 años de años servicio, realizó el Congreso Aniversario organizado por el servicio de Cirugía llamado "CONGRESO DE CIRUGÍA LAPAROSCÓPICA AVANZADA Y BARIÁTRICA", contando con la participación de prestigiosos médicos de Colombia, Perú, Ecuador y España, el mismo que se realizó en el mes de Noviembre del 2011.

## B. GESTION COMERCIAL

### B.1 Investigación de mercado:

La imagen del Hospital Metropolitano fue medida en Quito y sus valles, alcanzando a nivel de primera recordación (Top of Mind) el 31% en el nivel socio económico A, B y C+. Siendo el cliente, la razón de ser de nuestra Institución, se realizaron encuestas mensuales de satisfacción (voz del cliente), que han servido para retroalimentar a las distintas áreas sobre las oportunidades de mejora. Durante el 2011, Servicio al Cliente visitó más de 2.157 pacientes del área de hospitalización y servicios externos.

### B.2 Gestión de convenios:

Siendo un año en el que planteamos como prioritario el recuperar la rentabilidad operacional del Hospital, nos focalizamos en la re-estructuración de los convenios con los principales clientes sin afectar nuestro volumen comercial; y entre los cambios más destacados están:

- Reducción de descuentos comerciales y beneficios contractuales
- Renegociación de condiciones comerciales con instituciones públicas, MIES e IESS

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 MAYO 2012
OPERADOR 5
QUITO

### B.3 Promoción y Publicidad:

Durante el 2011, se realizaron varios eventos con el cuerpo médico con el objetivo de fortalecer la relación institucional.

A nivel de medios tuvimos presencia permanente en prensa, revistas, radios y medios exteriores, para promover campañas relacionadas con la seguridad y calidad de nuestro Hospital, tal como la Campaña "Calidad Certificada", por la obtención de la acreditación de la "Joint Commission International".

Considerando las crecientes necesidades de comunicación del Hospital con sus grupos de interés, se crearon nuevos medios de comunicación "propios": Tales como:

- Circuito cerrado de televisión;

- Revista Latidos: La revista se reparte en todo el complejo del Hospital Metropolitano;
- Página WEB en inglés, misma que es un espejo de la ya existente en español y que se actualiza de forma simultánea;

Adicionalmente, la reproducción del Hospital Metropolitano en Minicity (ubicado en el Mall Vía Ventura) fue totalmente renovada en su interior y en conjunto con Humana, se incorporó una ambulancia, lo que permitió que se mantenga como uno de los espacios más visitados. Esta experiencia ha permitido familiarizar a los niños con un ambiente hospitalario amigable.

### B.4 Relaciones Públicas

Con nuestro departamento de Relaciones Públicas y monitoreo de medios, se gestionó la participación de nuestros médicos en más de 235 entrevistas realizadas durante el año en medios de comunicación masiva, principalmente TV, Radio y Prensa, para informar servicios o destacar logros obtenidos por el Hospital y su Cuerpo Médico.

## C. GESTION FINANCIERA Y ADMINISTRATIVA

### C.1 Finanzas

En el año 2011 el Hospital Metropolitano continuó con sus proyectos de crecimiento al impulsar importantes inversiones en Infraestructura y Equipamiento por un total de $7.6MM; de los cuáles, cabe destacar la culminación del proyecto Torres Médicas iniciado en el 2008, que implicó una inversión total de $24.2MM (incluye el costo de la construcción del puente que conecta la Torre Médica I con el Hospital). Finalmente estamos listos, para dotar al Hospital del 50% de mayor capacidad hospitalaria, entre el 2012 y el 2013.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
25 MAR 2012
OPERADOR 5
QUITO

Enfocándonos en la operación del Hospital, tuvimos un crecimiento muy importante en el período, al incrementar nuestras Ventas Netas un 13% pasando de $53.1MM en el 2010 a $60.0MM en el 2011. Este es un logro significativo si consideramos que el Hospital ha trabajado en los últimos años a máxima capacidad de su infraestructura.

El gasto operacional creció un 10% de $50.9MM a $56.0MM en el 2011 impulsado por los gastos variables acompañando a nuestro crecimiento en ventas junto con los mayores cargos de depreciación e intereses causados por el financiamiento de los proyectos de infraestructura.

Como resultado, la utilidad antes de reconocer la liquidación del Proyecto Torres Médicas, se incrementó en 153%, pasando de $0.589MM en el 2010 a $1.5MM en el 2011.

La liquidación del Proyecto Torres Médicas, es un hecho puntual cuyo efecto contable se dará solamente en el 2011, y que nos arrojó una pérdida de $(1.46)MM.

Dicho efecto fue debidamente anticipado durante la junta de accionistas del año pasado, y es producto de los $24.2MM de inversión, que se recuperaron parcialmente vía ventas de consultorios $13.0MM, se activaron oficinas y parqueaderos por $6.6MM para el Hospital, y recibimos "un pago en especie", es decir, los pisos C1 y C2 valuados en $3,2MM. Son precisamente estos pisos los que permitirán la ampliación de nuestro Hospital, por lo cual, su valor para nosotros es bastante más alto que el de la valuación inmobiliaria.

Esta pérdida contable del Proyecto Torres Médicas, anula prácticamente el Resultado Operacional mencionado anteriormente y sitúa la Utilidad antes de Impuestos de la Compañía, en apenas $37.2K. Con estos efectos, el ejercicio 2011 tuvo una pérdida neta de $(468)K, después de calcular el impuesto a la renta corriente.

Durante el año 2011, afrontamos desde la óptica financiera tres objetivos fundamentales: el primero, como ya se mencionó fue concluir y entregar el Proyecto Torres Médicas, terminando la construcción de las Torres II y III junto con la calle que comunica la San Gabriel y la Obispo Díaz de la Madrid. El segundo, fue la recuperación del margen operacional, y finalmente, asegurar la liquidez para la operación del Hospital y sus proyectos, principalmente a través de recursos propios provenientes de la utilidad operacional y una mejora en la gestión del capital de trabajo (recuperación de cartera).

Respecto al segundo objetivo, incrementamos los precios a inicios del 2011, en un porcentaje suficiente para recuperar la inflación, además de la optimización de convenios que se mencionó en la sección comercial. Por el lado del gasto, ejecutamos un plan de ahorros en el cual hubo iniciativas de todos los niveles de la organización.

Es tan material la mejora Operacional, que el Efectivo Neto provisto por las Operaciones pasó de un negativo de -$2.9MM en el 2010 a un positivo en el 2011 de +$3.9MM (ver Estado de Flujos de Efectivo, del informe de PWC).

El tercer objetivo estuvo centrado en la recuperación de cartera. Los mayores volúmenes de atenciones a pacientes del sector público en el pasado nos dejaron cuentas que tienen períodos más largos de recuperación. Se realizó un ejercicio intenso de recuperación de esta cartera en la segunda mitad del año, lo cual mejoró los niveles de liquidez de la compañía.

Esta renovada capacidad de autofinanciamiento producto de un margen operacional más amplio y por el otro lado una mejor recuperación de cartera, permitió al Hospital normalizar los pagos a proveedores, finalizar los proyectos y planificar nuevas inversiones en renovación de equipo y nueva infraestructura para el año 2012.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 MAYO 2012
OPERADOR 5
QUITO

## C.2 Recursos Humanos

El clima organizacional en el 2011 fue positivo producto de la expectativa ante los cambios en la administración del Hospital, que además renovó la primera línea Gerencial, en un 71%. La comunicación abierta, la renovación de ideas y proyectos; lograron un alto sentido de pertenencia en nuestros colaboradores hacia la Institución. En este año se continuaron los programas y evaluaciones constantes para mejorar nuestro clima laboral, entre otros: encuesta de cliente interno, cliente externo, cliente secreto. También se realizaron actividades tales como: el mes de la familia, campamento de niños, campeonato de verano, aniversario del Hospital, fiesta de Navidad, etc.

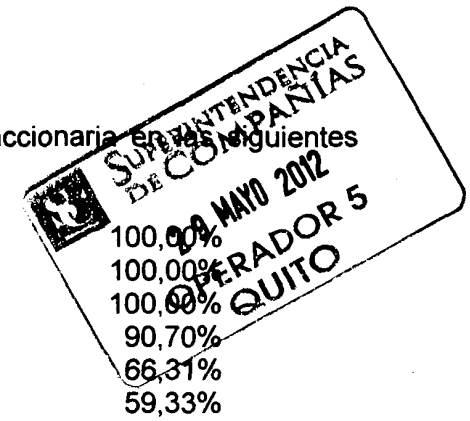
En septiembre del 2011, recibimos un reconocimiento especial por el mejoramiento alcanzado en la medición de clima organizacional, dentro de los parámetros establecidos por la organización GREAT PLACE TO WORK.

La rotación mensual de personal en el 2011 fue de 1.86%, como resultado de las contrataciones masivas de profesionales técnicos con mejores salarios por parte del sector público para sus nuevos hospitales. Nuestro Hospital sufrió un incremento de rotación de personal principalmente de enfermería, durante el 2do semestre del año. Al contar nosotros con los mejores profesionales del sector salud en el medio, nuestra gente es constantemente tentada por el mercado, que se dinamizó inusualmente por el sector público. En el 2011, el nivel de ausentismo decreció de 2.53% en el 2010 a 0.40%, en el 2011.

Conforme al Plan de Entrenamiento del Hospital Metropolitano, se llevaron a cabo 309 cursos, con una asistencia del 98% de nuestros colaboradores. Durante el año se hizo énfasis en cursos relacionados con actualización en aspectos médicos, Sistema de Gestión Integral de la Calidad y la Norma ISO 9001-2008, Acreditación JCI, Sistema de Salud y Seguridad en el Trabajo así como cursos relacionados con la Atención al Cliente y Trabajo en Equipo.

## D. EMPRESAS RELACIONADAS

Conclina C.A. mantiene a la fecha participación accionaria en las siguientes compañías:




| | |
|---|---|
| (*)Aesculapius S.A. | 100,00% |
| (*)Cardiometro S.A. | 100,00% |
| Metroambulat S.A. - Metrored | 100,00% |
| Humana S.A. | 90,70% |
| Fesalud S.A. | 66,31% |
| Metroresonancia S.A. | 59,33% |
| Metrolaser S.A. | 51,00% |
| Tecocel S.A. (HDLV) | 9,88% |

(*) El 7 de julio del 2011 La Junta de Accionistas de Conclina autorizó la fusión por absorción de Aesculapius y Cardiometro; la administración inició los trámites ante la Superintendencia de Compañías y actualmente ya recibimos la

primera inspección contable y societaria, luego de lo cual se instrumentará definitivamente esta fusión.

## F. LABOR SOCIAL

Nuestra labor social data desde 1986 atendiendo a pacientes de escasos recursos económicos tanto en consulta de especialidad como en cirugías de alta y mediana complejidad, con el apoyo de nuestro Cuerpo Médico. Cumpliendo con nuestra misión solidaria, realizamos la siguiente labor durante el año 2011.

En resumen, entre las atenciones ofrecidas en el Centro Médico Fraternidad y las Brigadas que se realizaron el año anterior, se realizaron 11.025 atenciones, 1.452 procedimientos y 543 cirugías.

Esta actividad se llevó a cabo enfocando de manera especial los esfuerzos tanto en seguir adelante con los programas de atención como con los proyectos ***Salva una vida, siembra esperanza*** y ***Juntos por la Salud,*** con el objetivo de ampliar la cobertura médica.

En el 2011, las brigadas estuvieron en el Puyo, Ibarra y Salinas de Ibarra, Chunchi y Tena, realizando 3.657 atenciones, 643 procedimientos y 146 cirugías.

## III. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL Y DEL DIRECTORIO DE CONCLINA C.A.

En el año 2011 se realizó la Junta General Ordinaria el 20 de mayo de 2011 donde se decidió que las utilidades se envíen a una cuenta del patrimonio como Utilidades no repartidas de ejercicios anteriores. El 28 de julio de 2011, se realizó una Junta General Extraordinaria en la que, con el afán de satisfacer las inquietudes planteadas por la Bolsa de Valores de Quito, se conviene en modificar la decisión tomada por la Junta General Ordinaria del 20 de mayo y se resuelve que se reparta la totalidad de las utilidades del ejercicio económico 2010, estos pagos se están realizando a los accionistas desde el 30 de septiembre de 2011.

El Directorio se reunió mensualmente y sus disposiciones han sido cumplidas a cabalidad.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 MAYO 2012
OPERADOR 5
QUITO

## IV. COMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## A. Balance y Estados Financieros de CONCLINA C.A.

### Activos:

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.**

**(a)**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| Activos | Nota | 31 de diciembre del 2011 | 31 de diciembre del 2010 |
|---|---|---|---|
| **Activos corrientes** | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 8 | 2,139,451 | 2,189,531 |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | 9 | - | 850,000 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 10 | 14,434,418 | 14,657,329 |
| Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 16 | 3,081,135 | 1,912,242 |
| Inventarios | 11 | 1,799,941 | 1,895,932 |
| Inventario consultorios disponibles para la venta | 2.7 | 270,872 | 3,566,598 |
| **Total activos corrientes** | | 21,725,817 | 25,071,632 |
| **Activos no corrientes** | | | |
| Inversiones en acciones | 12 | 8,996,261 | 8,925,103 |
| Propiedades y equipos (neto) | 13 | 44,739,913 | 48,448,369 |
| Propiedades de inversión | | 1,649,919 | 1,649,917 |
| Activos intangibles | | 134,375 | 188,185 |
| **Total activos no corrientes** | | 55,520,468 | 59,213,574 |
| **Total activos** | | 77,246,285 | 84,285,206 |

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
29 MAYO 2012
OPERADOR 5
QUITO

El total de activos asciende a $77.2MM y se redujo $7.0MM, básicamente por la liquidación contable del proyecto Torres Médicas. Durante el 2010, el "Inventario de consultorios disponibles para la venta" estaba todavía en el activo corriente y la construcción de la obra inconclusa, estaba en construcciones en proceso / "adiciones a propiedades y equipos". Hemos transferido la propiedad de dichos consultorios a los compradores, lo que se perfeccionará legalmente, durante el 2012

Cabe destacar la gestión sobre las Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar que decrecieron durante el 2011 $223K, a pesar de que las Ventas del Hospital crecieron $6.9 MM.

## Pasivos y Patrimonio:

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
(Expresados en dólares estadounidenses)

| Pasivo y Patrimonio | Nota | 31 de diciembre del 2011 | 31 de diciembre del 2010 |
|---|---|---|---|
| **Pasivos corrientes** | | | |
| Préstamos bancarios | 14 | 7,805,848 | 8,044,655 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 15 | 11,320,930 | 21,860,586 |
| Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas | 16 | 2,131,334 | 1,747,474 |
| Provisiones | 18 | 693,691 | 732,074 |
| Impuestos por pagar | | 363,244 | 431,225 |
| **Total pasivos corrientes** | | 22,315,046 | 32,816,014 |
| **Pasivos no corrientes** | | | |
| Préstamos bancarios | 14 | 8,990,635 | 5,612,126 |
| Cuentas por pagar comerciales | 15 | 119,019 | 419,431 |
| Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas | 16 | - | 195,698 |
| Beneficios a los empleados | 18 | 3,339,599 | 2,970,751 |
| Impuesto a la renta diferido | 17.2 | 1,265,455 | 1,266,786 |
| **Total pasivos no corrientes** | | 13,714,709 | 10,464,792 |
| **Total pasivos** | | 36,029,755 | 43,280,806 |
| **Patrimonio** | | | |
| Capital social | 19 | 26,917,160 | 26,917,160 |
| Prima en venta de acciones | | 47,007 | 47,007 |
| Resultados acumulados | 20 | 14,252,363 | 14,040,233 |
| **Total patrimonio** | | 41,216,530 | 41,004,400 |
| **Total pasivos y patrimonio** | | 77,246,285 | 84,285,206 |

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 MAYO 2012
OPERADOR 5
QUITO

El Total de Pasivos asciende a $36MM y se redujo $7.3MM, principalmente por la liquidación del Proyecto Torres Médicas, que implicó liquidar los anticipos recibidos por la compra de consultorios (ver Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, que pasaron de $21.9MM en el 2010 a $11.3MM en el 2011).

Cabe también resaltar la reducción de Cuentas por pagar comerciales a niveles consensuados con nuestros proveedores

El total de la deuda bancaria al cierre del 2011 asciende a $16.8 millones, es decir, un incremento de $3.1MM frente al 2010. Como producto de la restructuración necesaria de la deuda de corto plazo a largo plazo, se redujo la

deuda de corto plazo en 3% y se renegoció a tasas atractivas la deuda bancaria a largo plazo, siendo esta, una fuente importante de financiación de la culminación del proyecto Torres Médicas y la operación del Hospital.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Nota | 2011 | 2010 |
|---|---|---|---|
| Ingresos por servicios médicos y hospitalarios | | 56,447,814 | 51,085,330 |
| Otros ingresos, neto | 6 | 3,575,110 | 2,034,531 |
| | | 60,022,924 | 53,119,861 |
| Costos de operación: | | | |
| Costo consumo de inventarios y suministros | | (19,884,195) | (18,332,336) |
| Honorarios a médicos | | (6,276,898) | (5,863,375) |
| Gastos de personal | | (14,789,040) | (13,666,860) |
| Participación laboral | | (6,555) | (146,085) |
| Seguros | | (316,235) | (435,343) |
| Depreciacion | | (2,096,085) | (1,881,378) |
| Amortización | | (110,368) | (114,553) |
| Mantenimiento | | (1,377,248) | (1,399,376) |
| Honorarios y gastos legales | | (501,888) | (427,033) |
| Publicidad y mercadeo | | (729,021) | (1,077,773) |
| Reembolsos servicios médicos | | (5,557,058) | (5,314,744) |
| Provisión para deterioro de cuentas por cobrar | | (637,593) | (163,781) |
| Servicios públicos | | (656,153) | (603,046) |
| Servicios de diagnóstico externo | | (446,925) | (419,276) |
| Seguridad privada | | (251,509) | (234,634) |
| Impuestos, tasas y contribuciones | | (261,649) | (148,696) |
| Renta y alquileres | | (183,146) | (135,237) |
| Honorarios por servicios recibidos y otros | | (565,632) | (342,125) |
| Otros | | (1,369,480) | (215,411) |
| | | (56,016,676) | (50,921,061) |
| Utilidad operacional | | 4,006,248 | 2,198,800 |
| Gastos financieros, neto | 7 | (2,512,010) | (1,609,059) |
| Otros gastos | 2.7 | (1,457,092) | |
| | | (3,969,102) | |
| Utilidad antes de Impuesto a la renta | | 37,146 | 589,741 |
| Impuesto a la renta | 17 | | |
| (Pérdida) Utilidad neta | | | 325,873 |

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 MAYO 2012
OPERADOR 5
QUITO

El año 2011, fue un año enfocado en recuperar los equilibrios de explotación del Hospital y por ende, la utilidad operacional del mismo, pero respetando dos condiciones básicas:

1) No afectar ni siquiera de manera mínima, la calidad y seguridad del servicio Hospitalario;
2) No frenar el crecimiento de los ingresos del Hospital

En efecto, las Ventas netas del Hospital cerraron en el 2011 en $60MM, es decir, crecieron un 13% frente al año anterior.

La gestión de mejorar el "mix" de ventas, racionalización de costos y gastos, renegociación de contratos con los principales proveedores, trajo como consecuencia, un incremento de la Utilidad operacional del Hospital en $1.8MM, pasando de $2.2MM en el 2010 a $4.0MM en el 2011, a pesar de que están incluidos, gastos no recurrentes de ejercicios anteriores.

Los Gastos Financieros netos, se incrementaron $0.9MM frente al 2010, básicamente por los intereses sobre la deuda bancaria. Dicha deuda, que al cierre de diciembre del 2011 ascendía a $16.8MM, creció +$3.1MM vs el 2010. El crecimiento de la deuda no explica plenamente el crecimiento en intereses, por lo cual hay que recordar, que en el 2009 y el 2010, los intereses fueron contabilizados en una buena parte, como parte del costo de construcción de las Torres Médicas.

En el rubro "Otros gastos" tenemos la "Liquidación del Proyecto Torres Médicas", que como se explicó en la sección financiera, arrojó una pérdida de $1.46MM la cual, afectará solamente el ejercicio 2011.

Con estos efectos, la Utilidad antes de Impuesto a la Renta cerró en $37.1K, y siendo el impuesto a la renta de $505.6K, la Utilidad neta del Ejercicio 2011, fue una Pérdida de $(468,480).

**Patrimonio:**

El Patrimonio atribuible a los accionistas asciende a $41.2millones, es decir, 0.5% mayor que el del 2010. El Capital Social y la Prima en Venta de Acciones se mantuvieron invariables en $26.9MM y $47K, respectivamente. La pérdida neta del ejercicio 2011 de $(468,5)K fue compensada por un ajuste NIIF pendiente de registro, de $973,4K (ver Estado de Cambios en el Patrimonio, informe PWC)

## V. UTILIDADES, RESERVA LEGAL Y AUMENTO DE CAPITAL

El resultado del ejercicio por -$468,480 de pérdida, fue transferido a la cuenta de Resultados Acumulados, del Balance General.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 MAYO 2012
OPERADOR 5
QUITO

## VI. CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DEL AUTOR

Se mantiene en archivo documental actualizado los procedimientos para asegurar que se cumplan las normas sobre propiedad intelectual y derechos del autor. El Departamento de Sistemas es el encargado de realizar el seguimiento respectivo.

## VII. EL FUTURO

Nos sentimos plenamente confiados con nuestro posicionamiento estratégico y con nuestra habilidad para gestionar los resultados del Hospital. Durante el 2011, leímos con justeza la necesidad de ajustar nuestro modelo de operación y generar resultados sensiblemente distintos a los que obtuvimos en el pasado reciente, y así recuperar nuestra capacidad de generar autofinanciamiento y solventar nuestros problemas de iliquidez.

Ya logramos prácticamente duplicar la Utilidad Operacional del Hospital, situándola en $4.0MM. Si consideramos los gastos no recurrentes que tuvimos que absorber, dicha Utilidad Operacional la podemos estimar en por lo menos, $5.0MM como base de cualquier proyección futura.

Los fundamentales del servicio del Hospital Metropolitano, siguen estando acorde a nuestras expectativas y sobre todo, a la de nuestros pacientes. Mientras sigamos teniendo el mejor cuerpo médico del país, enfermeras profesionales en frente del paciente y no auxiliares como en otros Hospitales, mientras tengamos la mejor infraestructura Hospitalaria, mientras sigamos siendo el mejor Hospital Docente y mantengamos los estándares de calidad y seguridad que podemos demostrar objetivamente con acreditaciones únicas en el país, nuestro querido Hospital seguirá siendo un ícono, en la prestación de servicios médicos del país y la región.

Nuestro Hospital no se detiene. Mientras les leo señores accionistas este informe de gestión, ya tendremos un mes de haber iniciado la construcción de la expansión de un piso hospitalario, que estará al servicio de nuestros pacientes a partir del tercer trimestre de este año. De igual manera, iniciamos ya la remodelación del área de cardiología, ampliación del servicio de emergencia, ampliación de la central de esterilización, entre otras obras. Estamos dotando al Hospital de los equipos necesarios para mantener nuestra diferenciación tecnológica y por ende, garantizando el crecimiento orgánico del mayor activo de Conclina.

El entorno no está libre de amenazas, pero siempre vemos los retos como una oportunidad para ser mejores y diferenciarnos de aquellos que quieren competirnos.

Queremos agradecer a todos los miembros de esta gran organización, por su trabajo comprometido y logros, durante un año más de operación. De igual manera a nuestros accionistas por su confianza y apoyo, a todos nuestros pacientes que nos encomendaron su salud y a la comunidad en general que confía en nuestra capacidad para hacer contribuciones significativas al sector salud del Ecuador.

Gracias a todos.

**RAFAEL ARCOS RENDON**
**Presidente del Directorio**

**JAVIER CONTRERAS CEVALLOS**
**Gerente General**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
29 MAYO 2012
OPERADOR 5
QUITO

CONCLINA C. A.
HOSPITAL METROPOLITANO
FIEL COPIA DEL ORIGINAL