

## **JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**

### **CONJUNTO CLINICO NACIONAL CONCLINA C.A.**

#### **EJERCICIO ECONOMICO 2017**

**Marzo, 2018**

#### **AGENDA DEL DIA**

1. Conocer el Informe Anual de Gestión del Directorio y de Gobierno Corporativo por intermedio de su Presidente
2. Conocer y resolver sobre los informes de Administradores y Comisarios, Estados Financieros separados de CONCLINA C.A. y Estados Financieros consolidados con los de sus compañías subsidiarias correspondientes al ejercicio económico 2017
3. Conocer el Informe de los Auditores Externos sobre los Estados Financieros separados de CONCLINA C.A. y los consolidados con los de sus compañías subsidiarias correspondiente al ejercicio económico 2017
4. Decidir sobre el destino de los resultados del ejercicio económico 2017
5. Nombramiento de Auditores Externos para el ejercicio económico 2018
6. Nombramiento de Comisarios para el ejercicio económico 2018
7. Conocer y resolver sobre el importe global máximo de retribución anual al Directorio de CONCLINA C.A. por el año 2018

## **INFORME DE ADMINISTRADORES**

### **JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS EJERCICIO ECONOMICO 2017**

- I. ENTORNO ECONOMICO Y POLITICO
- II. PRINCIPALES ACTIVIDADES Y LOGROS
- III. COMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
- IV. CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELLECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR
- V. PERSPECTIVAS 2018

INFORME DE LA ADMINISTRACION  
A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

Quito, 05 de marzo de 2018

SEÑORES ACCIONISTAS

Señorías a su consideración el informe sobre la operación de CONCLINA C.A., correspondiente a ejercicio económico 2017

I ENTORNO ECONOMICO Y POLITICO

Durante el 2017 se confirmó un repunte ligero de la economía ecuatoriana que venía sujeta en un ciclo recesivo desde mediados del 2015. Los datos trimestrales del 2017, reflejaron crecimientos del PIB, en +2% durante el 1er trimestre, +2.5% durante el 2do trimestre y +3.8% durante el 3er trimestre. Estos indicadores hacen prever que el Producto Interno Bruto real del Ecuador, cerrará el año con un crecimiento cercano al +1.5%. Estas cifras han sido impulsadas por la demanda interna, que se ha mantenido dado el continuo endeudamiento del gobierno para mantener invariable su gasto corriente. La deuda agregada se situó en 46.2% del PIB al cierre del 2017 y asciende a USD 46,555 MM.

En materia de comercio exterior las exportaciones totales del país tuvieron un crecimiento interanual de +14.2%. El incremento de las exportaciones petrolíferas fue de +28%, gracias al incremento del precio del petróleo (WTI) que a Noviembre del 2016 estaba a USD 45 x barril y que al cierre del 2017 terminó en USD 58.7 x barril. Las exportaciones No Petrolíferas crecieron a una tasa menor de +7.6%. Cabe destacar por su representatividad en el sector No petrolero y su crecimiento: el banano +11.5%, Camarón +16.2%, Enlatados de pescado +28.5% y Flores +10%. Las importaciones también crecieron de forma significativa, un 23.4%. Con estas cifras, la balanza comercial al cierre de Diciembre del 2017, fue prácticamente cero.

Producto de una demanda interna similar a la del 2016, la inflación se mantuvo prácticamente invariable y cerró el 2017 en -0.20%. A nivel de empleo, las cifras evidenciaron una ligera recuperación. La tasa de ocupación (plena) pasó de 41.2% en diciembre del 2016 a 42.3% al cierre del 2017 es decir, +1.1pp. Esta data del 49.3% al cierre del 2014, lo que demuestra que tenemos todavía camino por recorrer para tener un pleno empleo similar al que teníamos previo al último ciclo recesivo.

El riesgo país cerró en 470 puntos y si bien se redujo frente a los niveles de inicio del 2017 (656), Ecuador sigue estando sobre la media de Latinoamérica (419), muy lejos de nuestros vecinos Colombia (174) y Perú (136) y muy por arriba de los países emergentes (313) y de los de Asia (152)

Es evidente que la economía ecuatoriana está enfrentando tres grandes desequilibrios: El fiscal que a la postre cubre con deuda incremental y constante, la pérdida de competitividad externa, debido a los altos costos internos del país y la falta de pleno empleo, que presiona la demanda interna y además el problema social. Todo lo anterior, se traduce en ligeros crecimientos del PIB después de un ciclo recesivo. Es un círculo vicioso y tendremos que cambiar la manera de la política económica, para consolidar el repunte y no recaer en una desarticulación

(Fuente: Uraa, Macroeconomías, Asociación de Bancos del Ecuador - Asobancas - Boletín macroeconómico Enero 2018)

5

Situación del Sector Salud

Según el Banco Central del Ecuador el sector salud creció 3.3% durante el 2017, incluyendo el sector público. También reporta que la inflación en el sector salud fue de 1.1%. El sector privado de la salud, estuvo marcado por la incertidumbre que genera las indefiniciones a nivel regulatorio y además, por una menor derivación de pacientes públicos a los hospitales privados, lo que redujo en un sector privado con volúmenes reducidos en aproximadamente -3.7%, frente al año anterior. (Fuente: Información estadística recopilada entre los principales hospitales privados de Quito)

La Ley que regula las empresas de medicina prepagada aprobada en octubre del 2016, todavía tiene reglamentos de aplicación inconclusos ya que las autoridades no logran definir cómo aplicar la Ley (sobre todo en materia del polémico cobro de las atenciones en el IESS de afiliados de las empresas de medicina prepagada). Como recordarán los señores accionistas, esta Ley pretende realizar un doble cobro por las atenciones de salud en el sector público, de aquellos ciudadanos que tengan doble aseguramiento (privado y público). Paralelamente, el borrador del Código Orgánico de la Salud (COS) ya pasó la primera discusión en la Asamblea, borrador que le otorga a la autoridad sanitaria, algunas atribuciones que violan los derechos de la empresa privada. Temas tales como la fijación de precios en el sistema, la derivación de pacientes a los hospitales privados con o sin convenio, el poder dirigir sobre inversiones prioritarias en el sector privado, entre otras varias inferencias, son las que caracterizan un borrador de ley que pretende atender las necesidades de salud de los ecuatorianos sin prestar la atención adecuada a la sostenibilidad de dichas medidas.

Confiamos en que el diálogo que estamos teniendo, los distintos actores de la salud privada con las autoridades del gobierno, nos permita avanzar hacia nuestra premisa de que un sistema de salud privado fortalecido le descarga y complementa logística y económicamente al gobierno, frente a su responsabilidad fundamental de preservar la salud de los ecuatorianos

En este sentido, el primer semestre del 2018 será crucial para el sector privado, ya que se esperan definiciones sobre la aplicabilidad de la Ley de medicina prepagada y además, la aprobación de un nuevo Código Orgánico de la Salud.

II. PRINCIPALES ACTIVIDADES Y LOGROS

GESTION MEDICA Y DE SALUD

El número de egresos hospitalarios ascendieron a 11,000 lo que implicó un crecimiento de +6% frente al 2016. El volumen expresado en días paciente, creció un 4%. Cirugía y clínica crecieron +8%, pediatría creció +7% y ginecología decreció -4%

Durante el año 2017, el Hospital Metropolitano incorporó a 31 nuevos médicos, al evaluar las necesidades de los departamentos médicos y de nuestros pacientes. Seguimos trayendo los mejores talentos del mercado, al incorporar jóvenes médicos con excelente formación. Al cierre del 2017, tenemos 323 médicos activos, 412 médicos asociados, 2 médicos honorarios alcanzando un total de 737 profesionales, con privilegios de atención en nuestro Hospital.

En materia de docencia, para apuntalar la calidad de nuestro servicio y la seguridad de nuestros pacientes, se mantienen convenios con varias universidades públicas y privadas con las que se ejecutan programas de postgrado en distintas especialidades. En nuestro hospital, se forman anualmente 112 médicos residentes y 10 internos relativos.

GESTION MARKETING - COMERCIAL

Si bien existe una ligera recuperación en la tasa de pleno empleo y por ende más asegurados en las pólizas colectivas, el mercado privado de aseguramiento (fuente principal de nuestros pacientes) sigue mostrando cifras discretas, en cuanto a crecimiento. Sin embargo, han habido cambios significativos en la participación de mercado de las empresas de medicina prepagada, lo que ha cambiado la dinámica de derivaciones de pacientes y nos ha obligado a estar comercialmente atentos a estas nuevas realidades

Cabe destacar el crecimiento de la empresa de financiamiento del Grupo, Humana, cuya derivación de pacientes al Hospital se ubica ya como la número uno de nuestros clientes en volumen y con quien nuestra facturación creció durante este año +22%

La variable precio ha sido fundamental dada las circunstancias de la economía, lo que nos ha obligado a buscar eficiencias internas para poder mantener invariables los precios del hospital, durante todo el 2017. Somos conscientes de nuestra referencia en el sector salud y de la importancia de mantener los precios, para no generar inflación de costos en el sector. El 2017, fue el tercer año consecutivo en el cual mantuvimos los precios.

A pesar de lo anterior, el foco de nuestra estrategia sigue siendo la diferenciación mediante calidad en el servicio médico y seguridad hacia el paciente.

Nuestras estadísticas en materia de satisfacción del paciente, reflejan el trabajo en este sentido. Al cierre de Noviembre del 2017, el índice de promoción del servicio se situó en 88.6%, frente al 80.5% del mismo período en el 2016. En diciembre del 2017, nuestro indicador disminuyó puntualmente a 80.1% debido a las intervenciones que hicimos para mejorar nuestra infraestructura tanto en quirófanos como en el piso H2, de hospitalización. Es inevitable cuando hacemos estas obras, que cause algo de malestar en nuestros pacientes y sus familias, ya que el hospital no puede parar su operación para ejecutarlas.

Por otra parte, la marca Hospital Metropolitano tuvo presencia en medios de comunicación como radio, prensa revistas y en medios digitales. Además hemos organizado sendos eventos para agradecer la contribución principalmente de nuestro Cuerpo Médico (con el día del Médico, con el día de la enfermera, celebración de los cumpleaños del mes).

GESTION FINANCIERA Y ADMINISTRATIVA

Hemos continuado mejorando el modelo de gestión de la institución, para asegurar el autofinanciamiento y la reversiones en el equipamiento del hospital. La Utilidad Neta del ejercicio 2017 ascendió a USD 2.5 MM que frente al año 2016 representa un crecimiento del 151%

El margen operacional alcanzó 72% / sobre las ventas y de igual forma, mejoró +2.03 pp sobre el 2016

Fuimos capaces de estar logrando con eficiencias internas en gastos y estructura, adicional al incremento en volúmenes. El número de FTE's en el hospital ascendió a 926, que son 17 menos que al cierre del 2016 a pesar de haber incrementado en +6% el volumen de atención. La reestructura iniciada en el 2015, está dando sus frutos. Hemos optimizado 115 FTE's que representan el 11% de la nómina, en los últimos 2 años

A nivel de adquisiciones se implementaron cambios en los procesos, para una óptima negociación y ejecución de las compras de inventarios y activos, garantizando un equilibrio

7

entre calidad y precio, obteniendo un -16% menos de costo en las compras de activos realizadas sobre el valor presupuestado, y un -3.5% en inventarios de fármacos.

La gestión del capital de trabajo fue positiva, manteniendo la cobranza en términos sanos, 32 días de cartera privada frente a 33 del año pasado. En lo que se refiere a la cartera pública, existió un retraso generalizado en el mercado básicamente por los problemas de pago e intervenciones de la Contraloría en el IESS. Si bien el saldo neto de provisiones por cobrar con el IESS se ubica en USD 898 K, los días de cartera ascendieron a 447 días.

El promedio de pago a proveedores se redujo a 41 días frente a 60, del año pasado. Es importante respetar los plazos acordados para que los proveedores no quieran cubrir sus necesidades de capital vía precios.

El manejo financiero de la institución, ha precluso la generación de caja operacional. La capacidad de autofinanciamiento se situó en USD 10.5 MM, permitiendo inversiones en equipamiento e infraestructura de USD 3.5 MM y a la vez, reducir la deuda bancaria. Vale la pena mencionar, que la totalidad de la deuda del hospital se ahora con el IFC. La deuda se sitúa en USD 15MM, mientras la tesorería del hospital asciende a USD 10.5 MM, demostrando el buen nivel de liquidez en el cual nos encontramos, para enfrentar los proyectos futuros.

La ocupación hospitalaria cerró en 60.7% (+1.14 pp), y sigue siendo el indicador a mejorar, para continuar alcanzando los equilibrios financieros propuestos y tenernos acorde al "benchmark" internacional de los mejores hospitales de la región.

GESTION DE TALENTO HUMANO

Nos hemos enfocado en implementar las mejores prácticas en la gestión del Talento Humano, alineando los objetivos SMART de los líderes a la planificación estratégica de Conclina, definiendo los perfiles para los cargos, las competencias requeridas y dando vida a la gestión por competencias.

Conscientes de la importancia de la gestión de todos los que hacemos el Hospital Metropolitano, para reflejar nuestros valores en el servicio y actuar conforme a las expectativas de nuestros pacientes, creamos y socializamos el Código de Ética de Conclina y además, definimos la nueva Cultura Corporativa del Grupo orientada al servicio y a la excelencia. El proceso de implementación de la Cultura Corporativa, es un proceso de largo plazo pero sin duda necesario para garantizar nuestra impronta en el servicio.

Continuamos capacitando a nuestro personal en aquellos temas técnicos que requieren e implementamos "la Escuela de Servicio al Cliente", proceso continuo en el cual entrenamos al personal que mantiene contacto con el cliente y sus familiares, para que con su atención refleje eficiencia, excelencia y calidad.

Seguimos con las reuniones trimestrales con todo el personal, donde les participamos los resultados, retroalimentamos sobre su gestión y aprovechamos para tener un diálogo directo con todos los empleados "town halls", con el fin de eliminar cualquier distorsión en la comunicación, que incida desfavorablemente en el clima organizacional.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

Durante el 2016, con el apoyo del cuerpo médico del Hospital Metropolitano y la invaluable asesoría de la Fundación Metrofraternidad, ofrecimos consultas médicas de especialidad en el Centro Médico Metrofraternidad a pacientes de escasos recursos. Estos pacientes

6

8

asociaron a 10,786 consultas médicas y 234 cirugías, 75% de las cuáles fueron de alta y mediana complejidad.

Se realizaron también 5 brigadas médicas en 3 provincias: Manabí, Imbabura y Esmeraldas, atendiendo más de 3,000 pacientes y realizando alrededor de 40 cirugías.

#### CALIDAD Y PROCESOS

El hospital Metropolitano concorda de la importancia de asegurar la calidad para el bienestar de los pacientes, se enfoca año tras año, en reforzar todo los procesos que redundan en la calidad. Al ser una operación 24/7, con 3 distintos turnos y realizada por seres humanos, tratamos de minimizar la inevitable discrecionalidad de las personas y lograr que actuemos en todo conforme a las políticas. En este sentido, en enero logramos la re-certificación ISO 9001-2008. La organización y su sistema integral de gestión de la calidad, tuvimos que demostrar de manera consistente que somos capaces de llevar a cabo nuestras tareas, apagadas a procesos y en beneficio de nuestros pacientes.

De igual manera, en el mes de mayo fuimos re-acreditados por tercera ocasión por la prestigiosa JCI, cuyo objetivo es revisar más de 1,130 elementos medibles que redundan en la seguridad del paciente. Esta vez fuimos evaluados con la quinta edición y la "vara de calidad" sube de nivel, progresivamente. Seguimos siendo el único hospital en el país capaz de tener esta acreditación y en la medida que pasa el tiempo, la diferencia se acentúa más.

Durante este año, iniciamos el seguimiento del perfil hospitalario con indicadores más exigentes que impactan la calidad y la seguridad. Estamos midiendo % de caídas, tiempo de respuesta en código azul, tiempo promedio de estadía en emergencia, tiempo promedio en cirugías, días de estadía, alta voluntaria, % de cancelaciones de procedimientos quirúrgicos, % de reingresos, % de complicaciones quirúrgicas.

El pasado mes de noviembre, a propósito de nuestro Ingésimo segundo aniversario, fuimos condecorados por la Asamblea Nacional de la República, con el premio "Vicente Rocafuerte" en reconocimiento a la trayectoria de calidad del Hospital Metropolitano y a su labor social, junto con sus médicos y liderada por la Fundación Metroterramid. Es la primera vez en la historia, que reconocen a un hospital privado con esta importante distinción.

Cerramos el año en diciembre, siendo reconocidos por la Organización del Pacto Global de las Naciones Unidas, por las buenas prácticas de desarrollo sostenible, que premió nuestra innovación en el manejo de desechos de fármacos líquidos.

#### TECNOLOGÍA INFORMÁTICA

La organización está en el punto de inflexión para abordar un proyecto informático que nos permita acceder a la última tecnología en manejo de hospitales, historia clínica electrónica, seguridad y eficiencia en los procesos financieros contables y además, lograr sinergias entre las empresas del grupo ("back office" unificado).

Después de haber desarrollado hace 13 años, el software transaccional y contable del Hospital, debemos estar fijos para el nuevo mundo digital que se avizora. El hospital tiene mucho papel y redundancia en sus procesos de cuidado al paciente y es hora de adaptarnos a la nueva época. En este sentido, hemos contratado una consultoría especializada que nos permitirá dimensionar y encarar este importante proyecto, para el futuro del Grupo Conclina. Tenemos 3 sistemas finalizados y estamos en la etapa de revisar "in situ" los soluciones, para optar por una solución.

9

#### GESTION DE LAS EMPRESAS RELACIONADAS

Un año lleno de incertidumbre para las empresas de financiamiento privado en salud generado por la Ley de medicina pre-pagada y las indefiniciones alrededor del reglamento para su ejecución. A pesar de estas circunstancias, Humana supo capitalizar las oportunidades que le brindó el mercado y logró un crecimiento digno de resaltar, que le permitió lograr ventas de USD 61.8 MM (+ 59% de crecimiento) y un Resultado Neto del ejercicio de USD 2,5 MM. Estos importantes resultados, incluso ligeramente superiores a los alcanzados por el Hospital, están siendo capitalizados para reforzar patrimonialmente la compañía, tal como lo requiere la nueva Ley de medicina pre-pagada.

Cifras positivas, que ponen a Humana en una posición expectante en el mercado y que tendremos que monitorear el desarrollo a nivel regulatorio y sus consecuencias en la participación de mercado en el aseguramiento privado. Sin embargo, durante el año 2017, Humana se consolidó como el mayor derivador de volumen dentro del Grupo Conclina, además, de haber cumplido exitosamente el pago de sus obligaciones con el mercado, con el sector financiero y con Conclina. La liquidez generada, le ha permitido dejar en cero su endeudamiento con terceros.

Con respecto a Metroambulat, las ventas netas ascendieron a USD 5.5 MM (+12%) y por primera vez desde que dejamos la atención a los pacientes del IESS, logramos pobar nuestro negocio ambulatorio sobre el punto de equilibrio y generamos un Resultado Neto de USD 162K. Pasamos de una etapa de pérdida de USD 554 K y cuentas por cobrar al sector público a tener las utilidades en la caja de Metroambulat, como debe de ser.

Las ventas consolidadas del Grupo Conclina ascendían a USD 118.5 MM ó +26% frente al 2016, mientras las Utilidades consolidadas (Utilidad Neta consolidada) ascendieron a USD 5 065,361 ó +774% frente al 2016, cuyo retorno sobre el capital invertido sería del 18%.

10

### III. COMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES DE CONCLINA

#### Activos:

Conclina Clínica Nacional Conclina C.A.

Estado de situación financiera separado  
Al 31 de diciembre de 2017  
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2017	2016
<b>Activos</b>		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalencias de efectivo	1	4,176,428
Inversiones financieras	1	4,360,900
Cuentas por cobrar clientes	1	4,396,548
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	30	712,236
Utilidades por cobrar	11	411,153
Otros activos por cobrar	17	1,467,454
Inventarios	13	1,412,903
Inventarios de transacciones		
Activos financieros por cobrar		21,147
Total activos corrientes	10,642,136	11,772,669
Activos no corrientes		
Propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos, neto	46	10,366,713
Inversiones en subsidiarias y otros	16	13,481,949
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	16	1,563,968
Activos financieros		4,498
Total activos no corrientes		25,417,128
Total activos	36,059,272	37,190,116

  
Juan Carlos  
Presidente Ejecutivo

  
Carlos  
Gerente General

Las notas adjuntas a los estados financieros separados son parte integrante de estos datos.

**Activo Corriente:** Los activos corrientes crecieron en USD 8.1 MM frente al 2016, especialmente en las cuentas de tesorería como se puede apreciar a continuación:

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo / Inversiones financieras conservadas al vencimiento:**

La posición de la tesorería demuestra un nivel interesante de liquidez en la institución. El foco de la gestión ha sido mejorar la generación de caja via el autofinanciamiento. Los resultados son afortunados, Conclina cerró con una tesorería de USD 10.5 MM lo que representa un crecimiento de USD 10.0 MM frente al año pasado (considerando niveles similares de deuda).

**Cuentas por Cobrar Clientes:** Las Cuentas por Cobrar netas a clientes se han mantenido prácticamente invariables, a pesar del crecimiento del 4% que tuvimos en las ventas anuales. La gestión de cobranza al sector privado se mantiene en niveles óptimos mientras continúan las dificultades de cobranza al sector público, sobre todo al IESS. Nuestra Cuenta por Cobrar al IESS asciende en términos netos de provisiones a USD 698 K.

**Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas (Corto Plazo):** Las Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas disminuyeron en USD 1.4 MM versus al 2016. La reducción se explica principalmente, por USD 520 K de aumento de capital a Metrored a través de compensación de créditos, USD 320 K por pago de acciones compradas a Conclina y USD 725 K por la cancelación de la línea de crédito de Humana.

**Impuestos por Cobrar:** Los impuestos por cobrar se redujeron USD 1.45 MM frente al año pasado, básicamente por la recuperación que hicimos frente al SRI del exceso de retenciones de los años 2014 y 2015. El reclamo del exceso de retenciones correspondiente al 2016 ya se encuentra presentado ante el SRI.

**Inventarios:** Los inventarios se incrementaron en USD 221.7 K, debido a la recuperación de volúmenes.

**Activo No Corriente:** Los activos no corrientes decrecieron en USD 877 K frente al 2016 y las principales variaciones se explican a continuación:

**Propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos, neto:** Los activos fijos netos decrecieron USD 855 K, debido a las depreciaciones que ascendieron a USD 4.3 MM mientras las adiciones durante el 2017 ascendieron a USD 3.5 MM.

**Inversiones en Subsidiarias:** Aumentaron USD 520 K como ya fue mencionado anteriormente, debido a la capitalización de Metroambulat.

**Cuentas por Cobrar a Entidades relacionadas (largo plazo):** Las Cuentas por Cobrar Intercompañía de largo plazo se redujeron en USD 300K principalmente con Humana, con quien la deuda se redujo en USD 200K.

**Total de Activos:** Los activos crecieron USD 7.4 MM frente al 2016, básicamente explicados por Caja y Bancos. El nivel de liquidez de la institución creció significativamente.

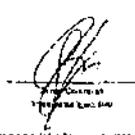
11

12

**Pasivos y Patrimonio:**

Conjunto Clínico Nacional Concina C.A.  
Estado de situación financiera separado (continuación)  
Al 31 de diciembre de 2017  
Expresado en dólares de E.U.A.

	2017	2016
<b>Pasivos y Patrimonio</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Proveedores comerciales	51	250,806
Préstamos bancarios	14	14,424,940
Préstamos a largo plazo	12	24,376
Impuestos por pagar	17	48,976
Beneficios a empleados	78	1,206,083
Tarjetas de crédito	14,847,526	11,346,966
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Préstamos bancarios	74	11,387,458
Préstamos a largo plazo	76	1,000,000
Préstamos a largo plazo	142	1,335,329
Préstamos a largo plazo	14	4,716,296
Préstamos	26	1,126,696
<b>Total pasivos no corrientes</b>	31,119,211	19,775,549
<b>Total pasivos</b>	38,867,237	31,122,515
<b>Patrimonio</b>		
Capital común	21,861,875	21,961,875
Reserva de reservas	42,202	42,202
Reserva legal	789,944	862,214
Reserva de dividendos	12,052,330	12,052,330
Reserva de depreciación	1,170,000	1,170,000
Reserva de depreciación	21	87,788,861
<b>Total patrimonio y pasivos no corrientes</b>	37,995,342	37,995,342

  
Rafael Arjos Rendón  
Presidente del Directorio

  
Javier Contreras Cevallos  
Presidente Ejecutivo

Este Estado de Situación Financiera separado está sujeto a los procedimientos de auditoría de rutina.

**Total de Pasivos:** Los pasivos se incrementaron en USD 5.3 MM, básicamente explicados por los pasivos no corrientes, que crecieron USD 5.0 MM frente al 2016. A continuación las principales variaciones:

**Pasivos no Corrientes:** Los pasivos no corrientes crecieron principalmente por la reestructuración de la deuda, que una vez desembolsado el crédito completo del IFC (USD 15 MM), hemos pagado todos los créditos locales y los créditos con los proveedores del exterior (GE y Philips que aparecen en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar) a corto plazo, y ahora mantenemos solamente pendiente el crédito del IFC, a largo plazo.

**Beneficios a empleados (no corriente):** La provisión de beneficios a empleados sube USD 565 K conforme al estudio actuarial que calcula los beneficios de jubilación patronal y desahucio año tras año.

Con respecto al pasivo corriente, la vanación asciende a USD 302 K con algunas compensaciones entre las cuentas:

**Préstamos Bancarios (corto plazo):** Reducción de USD 2.2 MM debido a la cancelación de préstamos locales, la cuenta ahora va registrando los intereses por pagar al IFC.

**Acreedores Comerciales y Otras Cuentas x Pagar:** Esta cuenta registra un crecimiento en USD 2.7 MM, debido principalmente a proveedores (USD 1.4 MM) dado el incremento de la actividad del hospital y en USD 1.1 MM, por la constitución de una provisión relacionada con las cuentas por cobrar.

**Patrimonio:** El patrimonio de Concina asciende ya a USD 50.5 MM, es decir, un incremento de USD 2.1 MM frente al 2016 debido principalmente al Resultado Integral del ejercicio 2017, que fue de USD 2,516,913 menos los dividendos repartidos del ejercicio 2016, equivalentes a USD 422,230.

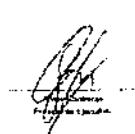
Cabe mencionar que el resultado neto del ejercicio 2017, ascendió a USD 2,487,588 lo que representa un crecimiento del 131% frente al año 2016.

La utilidad por acción del ejercicio 2017 fue de 11 centavos por acción básica y diluida, frente a 5 centavos del año anterior.

Con estas cifras, podemos ubicar el ROE 2017 de Concina en 7.66%.

Conjunto Clínico Nacional Concina C.A.  
Estado de resultados integrales separado  
Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017  
Expresado en dólares de E.U.A.

	2017	2016
<b>Ingresos por servicios médicos y participaciones</b>		
Operación	51,748,846	48,141,959
Financiero	2,873,227	2,873,227
<b>Total ingresos operacionales</b>	54,622,073	51,015,186
<b>Costos y gastos operacionales</b>		
Operación	49,967,249	47,672,824
Financiero	2,873,227	2,873,227
<b>Total costos y gastos operacionales</b>	52,840,476	50,546,051
<b>Resultado de operación</b>	1,781,627	1,469,135
<b>Resultado financiero</b>		
Operación	1,781,627	1,469,135
Financiero	2,487,588	2,487,588
<b>Resultado de operación y financiero</b>	4,269,215	3,956,723
<b>Costos y gastos operacionales</b>		
Operación	21,327	21,327
Financiero	2,516,913	2,516,913
<b>Total costos y gastos operacionales</b>	2,538,240	2,538,240
<b>Resultado de operación y financiero</b>	1,730,975	1,413,483

  
Rafael Arjos Rendón  
Presidente del Directorio

  
Javier Contreras Cevallos  
Presidente Ejecutivo

Este Estado de Resultados Integrales separado está sujeto a los procedimientos de auditoría de rutina.

**Total de Ingresos Operacionales:** Las ventas operacionales crecieron USD 2.2 MM frente al 2016 ó el 4%. Hubo una ligera recuperación de la demanda, que proviene de distintas fuentes donde podemos resaltar los signos de recuperación de la economía y nuestras negociaciones comerciales con las principales aseguradoras.

**Costos y Gastos Operacionales:** Los costos y gastos operacionales crecieron USD 825 K a pesar del crecimiento en ventas. Su peso porcentual pasó del 92% en el 2016 al 90% en el 2017. Estas cifras reflejan claramente mejoras en la eficiencia organizacional, debido a los esfuerzos realizados a nivel de optimización de compras y reestructura de FTE's, iniciadas ambas en años anteriores.

**Gastos Financieros:** Los gastos financieros se redujeron en USD 507 K, reflejando la mejor posición de tesorería que tenemos ahora.

**Utilidad antes de impuesto a la renta:** La utilidad antes de impuestos y participaciones asciende a USD 3.7 MM ó 5% sobre las ventas. Este resultado creció 113% frente al 2016.

**Resultados Neto del año:** El resultado neto del año asciende a USD 2,487,588 el cual está a disposición de los accionistas después de constituir la reserva legal del 10% sobre el mismo.

**IV. CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DEL AUTOR.**

Se mantiene un archivo documental actualizado, con los procedimientos para asegurar el cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos del autor. El Departamento de Sistemas está a cargo del seguimiento respectivo.

**V. PERSPECTIVAS 2018**

El 2018 será un año clave para la salud privada en el Ecuador. La definición del marco legal incorporando inteligentemente al sector privado al sistema integral de salud y la confirmación del repunte macroeconómico del país, son dos ingredientes básicos y necesarios para la concreción de nuestros objetivos estratégicos.

Concina ha sabido enfrentar los desafíos del entorno a lo largo de sus 32 años. Estamos preparados para hacerlo, sea cual sea el escenario. Nos hemos fortalecido durante la reciente crisis. Vamos con expectativa al futuro y confiamos en nuestra capacidad de gestión para llevar a cabo nuestros proyectos definidos en el plan estratégico.

Deseariamos agradecer a nuestros médicos y a todo el equipo de trabajo de Concina por su pasión, calidad de ejecución y orientación a resultados. Un agradecimiento especial a nuestros pacientes y sus familiares, por confiar en nosotros su bien más preciado, la salud. Concina existe para aliviar las necesidades de la comunidad en materia de salud, persiguiendo siempre estándares internacionales en lo que se refiere a calidad y seguridad.

Un agradecimiento especial a nuestros accionistas por su apoyo. Seguiremos buscando la excelencia en los cuidados médicos y a la vez, una institución sólida que les permita tener un retorno adecuado a su inversión.

  
RAFAEL ARJOS RENDÓN  
Presidente del Directorio

  
JAVIER CONTRERAS CEVALLOS  
Presidente Ejecutivo