

ADFIMEC S.A.

INFORME GERENCIA GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

INFORME DEL GERENTE GENERAL

ADFIMEC S.A. es una empresa de servicios médicos ambulatorios constituida en Enero de 2007 y que entró en funcionamiento desde el 23 de Julio del mismo año.

El año 2008 ha sido un año desalentador para la empresa privada y la inversión en general debido al permanente estado especulativo causado por los frecuentes procesos electorales y las sorpresivas medidas legales y económicas en medio de un permanente estado de nerviosismo. Esto impide realizar proyecciones a mediano o largo plazo.

Pese a que la inflación oficial permaneció en un dígito, los costos y precios se han incrementado sobre la inflación, afectando directamente la estructura de costos de las empresas establecidas.

El modelo económico del actual gobierno se basa en inversión social que favorezca a los sectores tradicionalmente menos favorecidos, como es la salud. En este contexto el gobierno busca atender al segmento económico bajo y que por lo tanto no constituye una amenaza directa hacia el target de Adfimec: la clase media y media - alta.

Por otro lado, la orden gubernamental de no subsidiar los seguros privados de salud a los empleados públicos constituye una amenaza para la operación de Adfimec si no afianza su operación a través de varias aseguradoras y empresas de medicina prepaga.

El sector de la medicina, en general, se vio afectado en gran medida por la inflexibilidad de las reformas legales en el aspecto laboral. Esto causó en Adfimec una reestructuración de personal, un incremento en el riesgo laboral y una contingencia legal con el Ministerio de Trabajo.



ADFIMEC S.A.

INFORME GERENCIA GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

Las condiciones políticas y económicas dadas para el año 2009 nos abre nuevos caminos, nuevas estrategias y nos obliga a permanecer a la vanguardia del sector de la medicina y rehabilitación, para posicionar a Adfimec como líder absoluto en Quito.

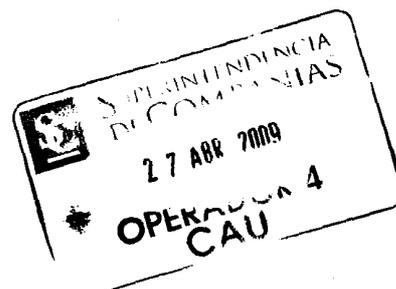
Agradezco por el apoyo brindado por los socios, su colaboración es fundamental para que la compañía siga adelante.

ANÁLISIS FINANCIERO DEL EJERCICIO ECONÓMICO 2008

ACTIVOS

El activo total de la empresa al 31 de diciembre al 2008, alcanzó los **US\$ 746.970**, en estos valores se registraron dos rubros importantes:

1. En el **15%** del activo corriente, se registró un saldo de **US\$ 46.546** correspondiente al crédito tributario por "I.V.A". Este valor no es reembolsable, salvo que la venta de aparatos ortopédicos o descartables sea significativa. En caso contrario, constituye una pérdida para la empresa a largo plazo.
2. Dentro del **85%** del activo fijo se registró la compra de un equipo de ecografía por **US\$ 31.360**. Este equipo médico no ha generado ningún tipo de ingreso a la compañía, debido a que el resultado de los exámenes no serían de la calidad que requiere el paciente.
3. La administración permanentemente está realizando gestiones para la venta del equipo, sin ningún resultado positivo hasta la presente.



ADFIMEC S.A.

INFORME GERENCIA GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

PASIVOS

El saldo de los pasivos al 31 de Diciembre de 2008 alcanzó la suma de **US\$ 599.530**, de los cuales el **7%** corresponde al pasivo corriente y el **93%** al pasivo a largo plazo.

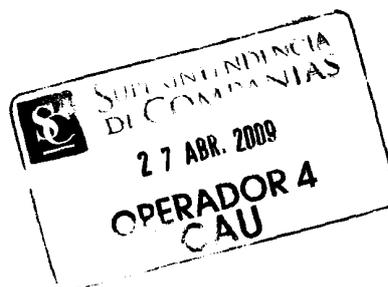
En el Pasivo a largo plazo se registraron las siguientes obligaciones:

1. PRÉSTAMO

Fecha de concesión	19/03/02007
Beneficiario	Dra. Aliz Borja
Capital	US \$ 225.000
Plazo	3 años
Fecha de vencimiento	19/03/2010
Tasa de interés	9.75% anual

2. PRÉSTAMO

Fecha de concesión	19/07/02007
Beneficiario	Dra. Aliz Borja
Capital	US\$ 80.000
Plazo	3 años
Fecha de vencimiento	19/07/2010
Tasa de interés	9.70% anual



ADFIMEC S.A.

INFORME GERENCIA GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

Por los préstamos anteriormente indicados la empresa paga mensualmente **US\$ 2.474.80 por concepto de intereses**, lo que significó un gasto financiero en el 2007, de **US\$ 19.432** y en el 2008, de **US\$ 29.787**.

Se requiere realizar un ahorro mensual a partir de marzo del presente año de **US\$ 18.750**, para cancelar el primer préstamo por **US\$ 225.000**, el 19 de Marzo del 2010.

Con fecha 19 de julio del 2010, debemos cancelar el préstamo de **US\$ 80.000**, para lo cual se requiere de un ahorro mensual de **US\$ 6.667**, a partir de julio del presente año.

Para cancelar los dos préstamos en las fechas pactada, el ahorro mensual sería de **US\$ 25.417**. Los ingresos percibidos durante el 2008, fueron utilizados para cubrir el gasto corriente, financieros y la instalación de siete cubículos para incrementar el servicio de terapias.

3. PRÉSTAMO

Fecha de concesión	23/01/2008
Beneficiario	M.M.J.A.
Capital	US\$ 250.000
Plazo	5 años
FORMA DE PAGO	Cuotas mensuales
Fecha de vencimiento	22/01/2013
Tasa de interés	14.85% anual

Durante el año 2008, se canceló únicamente los intereses, lo que significó un egreso para la compañía de **US\$ 31.807**.

4



ADFIMEC S.A.

INFORME GERENCIA GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

A partir de enero de 2009, la cuota fija mensual a pagarse fue de **US\$ 6.967**, que corresponde al capital más el interés.

4. PRÉSTAMO

Durante el año 2007, Ecuasanitas S.A. realizó préstamos parciales a ADFIMEC por la suma de **US\$ 20.000**; se realizó pagos en el último trimestre del año 2008, quedando un saldo por cobrar de **US\$ 1.000**.

El 29 de Enero de 2008, Ecuasanitas S.A. realizó otro préstamo de **US\$ 10.000**.

Los **US\$ 11.000** serán cancelados en febrero y marzo de 2009.

5. PRÉSTAMO

El 4 de Enero de 2008, la Precooperativa de Empleados de Ecuasanitas realizó un préstamo a ADFIMEC por **US\$ 10.000**.

Este préstamo será pagado una vez que se cancele el préstamo de Ecuasanitas S.A.

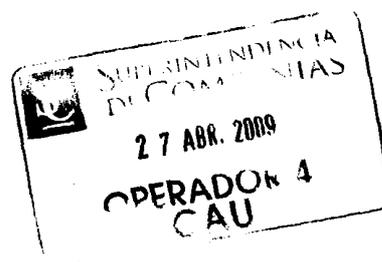
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO

Este índice financiero indica en qué medida los activos de la empresa han sido financiados por acreedores.

Adfimec tiene una razón de endeudamiento de **0.80**, lo que significa que el **80%** de los activos de la compañía fueron financiados a través de préstamos a terceros.

PATRIMONIO

El Patrimonio total de la empresa, al 31 de diciembre del 2008, asciende a **US\$ 147.440**; compuesto por un capital social suscrito de **US\$ 150.500**, aporte para futura capitalización de **US\$ 16.501**, utilidad del 2007, por **US\$ 1.665** y la pérdida del presente ejercicio por **US\$ 21.226**.



ADFIMEC S.A.

INFORME GERENCIA GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

En junio de 2007, los accionistas aprobaron incrementar el capital social en **US\$ 31.500**, con un aporte individual de **US\$ 4.500**, sin embargo, al 31 de Diciembre de 2008, se registró un pago de **US\$ 16.500.66**.

INGRESOS

Durante el año 2008, la empresa percibió **US\$ 409.131** por los diferentes servicios médicos que se brindan en el centro de terapias "CORPOSANO"

Durante este período se realizaron 37.516 atenciones médicas, de las cuales 36.091 corresponden al convenio de Ecuasanitas S.A. y 1.425 a pacientes particulares u otros convenios.

COSTO MÉDICO

Al 31 de Diciembre de 2008 se registró un costo médico por concepto de honorarios, medicinas e insumos de **US\$ 128.603.20**.

El total pagado por concepto de honorarios a médicos y terapistas por el período de Enero a Septiembre de 2008 fue de **US\$ 120.110.19**, En octubre se aplicó el Mandato 8 y se realizó el cambio de honorario a relación de dependencia del personal terapeuta y médico.

GASTO DE PERSONAL



ADFIMEC S.A.

INFORME GERENCIA GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

Durante el ejercicio económico 2008, la empresa registró un egreso por concepto de sueldos y beneficios sociales por US\$ 159.349.

Los resultados negativos del ejercicio económico del año 2008 corresponden al interés que mensualmente se pagó al Banco MM Jaramillo Arteaga y a la Dra. Aliz Borja, lo que significa que la operación de la empresa está dirigida para cubrir el alto costo financiero generado por la falta de capital propio.

CONCLUSIONES

- Por lo anteriormente indicado, sugiero que los socios cancelen el aumento de capital aprobado en Junio de 2007 por US\$ 4.500 por persona y además se realice un incremento adicional de capital para que el negocio sea rentable, para los socios, caso contrario estamos trabajando para cubrir el alto costo financiero.
- Se recomienda continuar con la gestión de venta del equipo de ecografía.

Atentamente,


Ing. María Victoria Moreno

GERENTE GENERAL

