Clínica del Niño y la Familia
CLINIESPED S.A.

INFORME DE LA GERENCIA GENERAL A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA CLINICA DE ESPECIADLIDADES PEDIATRICAS, CLINIESPED SOCIEDAD ANONIMA

POR EL EJERCICIO ECONOMICO COMPRENDIDO ENTRE 1 DE ENERO Y 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

Ambato, abril 16 del 2008

*Galápagos y Pacha esq. * Telf.: 03 2848368 * 03 2846401*
E-mail: cliniesped@andinanet.net
AMBATO - ECUADOR

INFORME DE LA GERENCIA GENERAL A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA CLINICA DE ESPECIADLIDADES PEDIATRICAS, CLINIESPED SOCIEDAD ANONIMA

POR EL EJERCICIO ECONOMICO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

Señores Accionistas:

Conforme a lo dispuesto en la ley de Compañías y el Estatuto Social, de Cliniesped S.A. me permito poner a su consideración mi informe de labores por el periodo fiscal comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del 2007.

ACTIVIDADES RELEVANTES DE GERENCIA GENERAL

Mi gestión profesional para el periodo de este informe, se realizó dentro de un proceso planificado de acciones a desarrollar, las que fueron reportadas en la Sesión del Directorio de abril 19 del 2007; que partiendo de una evaluación y análisis se la situación en la que se encontraba la empresa, a la fecha que inicié mis labores como Gerente General, esto es, el 12 de abril del 2007, se definieron ciertas acciones, agrupadas en tres grandes áreas como son: la Financiera, Comercial y de Servicios.

El cumplimiento de lo planificado se ha venido dando en base a prioridades, partiendo desde las de mayor urgencia hasta aquellas que son necesarias pero de menor premura.

Área Financiera

La situación financiera de Cliniesped S.A. en Abril del 2007, mostraba un desbalance de liquidez importante, reflejado en el retrazo en la atención de cuentas por pagar tanto a proveedores como obligaciones al IESS, SRI, Municipio y nómina de sueldos. El crédito de algunos proveedores estaba cerrado.

Implementamos de manera urgente el sistema de Flujo de Caja, para todas las cuentas bancarias, con lo cual se racionalizó la administración de liquidez, permitiéndonos finalmente estar al día en pago a proveedores y médicos y mantener saldos positivos promedios mensuales en los bancos, por el orden de los 3.000 USD en los 4 últimos meses y reduciendo los plazos de pego a médicos y proveedores, así como el pago oportuno de nómina, eliminando los sobregiros bancarios.

De igual manera, nos ha permitido disponer de una reserva en efectivo depositada un una cuenta de ahorros para contingencias por la suma de 567.66 al 31 de diciembre del 2007 y a esta fecha de $ 4.567.66.

Se prepararon los anexos transaccionales que no se habían presentado al SRI por el año 2007 y hasta febrero del 2006 Con lo cual se logró poner al día en el cumplimiento de obligaciones tributarias de la compañía, al igual que se realizó el pago y declaraciones al SRI, IESS y municipio, atrasados del año 2006.

Como parte del control financiero se racionalizaron los procesos de adquisiciones de medicinas, mediante concursos de precios entre los proveedores habituales y nuevos, manejando lotes económicos para inventarios y adquisiciones de medicinas e insumos. Se implementó un sistema de control de reposiciones en las bodegas de enfermería, quirófano y emergencia, que está funcionando y en proceso de evaluación.

No se ha logrado que el sistema de registro contable funcione de manera integrada, lo que no permite disponer de información contable de manera oportuna. No disponemos de estados financieros mensuales ni sus auxiliares y el retrazo en la información es notoriamente grave si consideramos que adicionalmente existen serias debilidades de control interno por el reducido personal administrativo que labora en la clínica, lo que obliga a que realicen funciones incompatibles con un deficiente control interno. Esta situación la considero de extrema gravedad y requiere se solución urgente a pesar de la oposición que se ha presentado para su solución.

Racionalizamos los horarios y distribución de jornadas de trabajo, permitiendo una mayor eficiencia del personal administrativo y de servicios, así como un ahorro en el pago de horas extras, los que ascendieron en los meses de enero a abril del 2007 a 1.683,57 UDS, con un promedio de 420,89 USD por mes, frente a un total de 203,28 USD en los meses de septiembre a diciembre del mismo año, con un promedio de 50,82 USD por mes, estos últimos, en su mayoría, pagos realizados por reemplazos de turnos.

De igual manera se racionalizó el gasto por servicios de teléfono y se implementó un sistema de pago de nómina que permite hacerlo de manera oportuna, disminuyendo notoriamente el retrazo y de manera más segura, mediante acreditación en efectivo en las cuentas bancarias que tenía o se le abrió al personal.

Área Comercial

En el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del 2007, hemos reportado un total de 640 egresos hospitalarios, con un promedio diario de ocupación de 1,75 pacientes, de una capacidad instalada de 15 camas, los que sumados a las atenciones de emergencias y otros ingresos como laboratorio, han permitido ventas netas por la suma de 228.510 USD, con una merma de 31.991 USD con relación a igual periodo del año 2006.

Esta merma consideramos es el reflejo de la situación económica general del país y la inauguración del nuevo Hospital Milenium que afectó directamente a nuestro nicho comercial y desplazó a la clínica y otras de la ciudad a un target group diferente.

Se implementó una tarjeta de afiliaciones tanto para potenciales usuarios de la clínica como para prestadores médicos y relacionados. No tuvo éxito la venta de las tarjetas de afiliación, pero se logró entregar publicidad directa de la clínica a cerca de 3.000 familias de la zona sur de Ambato y tener presencia de la clínica en aproximadamente 30 consultorios médicos y prestadores de servicios como laboratorios y farmacias.

Se implementó el laboratorio médico interno de la clínica, mediante un convenio de cuentas en participación con la Dra. Patricia González, que ha permitido mejorar el servicio al paciente y ha dejado réditos netos por la suma de 1.255 USD en los 6 meses de funcionamiento (desde junio 07). La clínica no incurrió en costos por la creación de este servicio.

Racionalizamos el gasto de publicidad y propaganda, enfocada a elementos publicitarios que mantengan la imagen corporativa y de mayor efectividad, eliminando la participación acostumbrada en revistas y otros anuncios de bajo rating, de poca efectividad e imparto

Área de Servicios

Con la colaboración del Hospital Milenium se realizó una capacitación profesional a nuestro personal de enfermería en al 1er Congreso Internacional de Actualización en control de infecciones y preparación de regiones quirúrgicas.

Se realizó una readecuación de las áreas y espacio físico de la clínica, mantenimiento de habitaciones y áreas de circulación. Mejoramos la calidad de los colchones en todas las habitaciones, el servicio de comida a los pacientes cuenta con el Manual de Dietas Hospitalarias que incluye un control de calorías, proteínas y grasas.

Hemos realizado encuestas de servicio a los pacientes de la clínica, con resultados muy interesantes que demuestran una buena apreciación en el servicio de enfermería, habitación y de alimentación.

Existe una marcada deficiencia en la contratación de personal profesional para el servicio de enfermería, lo que no ha permitido estabilidad laboral ni la implementación del entrenamiento continuo, programado con el Directorio.

Se adquirieron dos camas hospitalarias eléctricas, un electro bisturí, bombas de succión, colchones antiescaras, colchones hospitalarios para todas las habitaciones, una cocina, un negatoscopio, pinza para laparoscopia, entre otros.

Realizamos el manual de manejo de desechos hospitalarios y se mejoró notablemente sus procesos, logrando una buena calificación de las autoridades de control.

Nuevos Planes y Proyectos

En el plan de expansión comercial de la Clínica, se han programado algunos nuevos proyectos en búsqueda de mejorar los ingresos de la clínica o su rentabilidad.

Los proyectos que se indican a continuación, se encuentran en ejecución y se espera que en los próximos meses estén funcionando o como en el caso de la construcción del edificio, que tiene prioridad de parte de esta Gerencia, se concrete lo antes posible.

Construcción del edificio.

Una necesidad urgente para el buen funcionamiento de la clínica y acorde con los nuevos requerimientos del mercado, por otra parte el pago mensual del canon de arrendamiento que se incrementa anualmente en el 10% mas IVA, en una suerte de interés compuesto interminable, por tal motivo, se planteó en la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 30 de octubre, el proyecto de compra de un terreno adecuado y la construcción de un edificio para la clínica y consultorios médicos, con la creación del Centro de Especialidades Medicas Clínica del Niño y La Familia y el incremento de capital social hasta la suma de 150.000 USD.

Se logró colocar, dentro del plazo de derecho preferente, nuevas acciones por la suma de 28.494 USD, quedando liberadas a la venta de socios u otros inversionistas la suma de 121.506 USD, que generaría al proyecto del edificio un aporte total que pondría llegar hasta la suma de 271.506 USD. (243.012 + 28.494)

Los socios que han suscrito acciones en el plazo preferente son los doctores:

Castillo José	$ 1031
García Jorge	$ 3500
Montes Guillermo	$ 617
Pozo Jorge	$ 13225
Reina José	$ 2000
Solís Antonio	$ 4601
Zurita Einstein	$ 3520

TOTAL $ 28494

Finalmente se espera que Cliniesped S.A. clínica del Niño y La Familia pueda disponer de un local propio, construido conforme los requerimientos modernos para el servicio de clínica y otros servicios complementarios (imagen, farmacia, laboratorio, etc.), con un planteamiento financiero de autofinanciamiento en base a la venta de las acciones y de los consultorios médicos del Centro de Especialidades Medicas Clínica del Niño y La Familia.

Centro de Diagnostico y Tratamiento del Dolor y Cuidados Paliativos.

Este proyecto contempla la prestación de un servicio especializado único en la zona central del país, que beneficiará en forma directa a la Clínica, debido a la participación acordada del 30% en los ingresos brutos y adicionalmente, en los casos que así se requiera, prestaremos el servicio de hospitalización y relacionados, para los pacientes del Centro de Diagnostico y Tratamiento del Dolor y Cuidados Paliativos. Cliniesped S.A. no realizará inversiones directas en este servicio, salvo las que corresponden a la actual infraestructura administrativa y la asignación del espacio fisico necesario para su funcionamiento, que de otra parte se encontraba improductivo.

También existe un beneficio indirecto, en relación con la publicidad y promoción que realizará este centro especializado.

Farmacia del Dolor

De igual manera, este servicio es único en el país. Esto permitirá que pacientes con dolencias crónicas, acudan a la Clínica tanto para la compra de medicinas específicas como la aplicación especializada de ellas, representando ingresos adicionales para la clínica, convenidos por el orden del 30% de las ventas y los correspondientes a servicios complementarios. Este proyecto no contempla inversiones adicionales de la Clínica, salvo la asignación del espacio físico y la infraestructura administrativa y financiera existente.

Otros planes y proyectos

Contemplamos continuar con los proyectos de expansión que han sido aprobados en el directorio del 19 de abril del 2007, cuya ejecución se encuentra suspendida hasta que se terminen los tres proyectos indicados precedentemente, con el propósito de no diluir recursos y la atención que estos requieren.

Clínica del Niño y la Familia
CLINIESPED S.A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
EXPRESADO EN U.S.DOLARES

AÑO	2007	AP	2006	AP	DIF.	%
ACTIVO						
DISPONIBLE	**9.190,67**	**6,5%**	**4.191,30**	**2,9%**	**4.999,37**	**119%**
CAJA	209,45	0,1%	136,21	0,1%	73,24	54%
CAJA CHICA	160,00	0,1%	160,00	0,1%		
FONDO ROTATIVO	250,00	0,2%	100,00	0,1%	150,00	150%
BANCOS	4.771,22	3,4%	1.295,09	0,9%	3.476,13	268%
INVERSIONES	3.800,00	2,7%	2.500,00	1,8%	1.300,00	52%
EXIGIBLE	**27.816,83**	**19,7%**	**27.125,20**	**19,0%**	**691,63**	**3%**
CUENTAS POR COBRAR	23.543,96	16,7%	23.550,87	16,5%	-6,91	0%
PROVISION CTAS.INCOBRABLES	-378,84	-0,3%	-312,61	-0,2%	-66,23	21%
DEPOSITOS EN GARANTIA	1.000,00	0,7%	1.000,00	0,7%		
ANTICIPO IMPUESTO RENTA	3.586,25	2,5%	2.886,94	2,0%	699,31	24%
RETENCION IVA	54,86	0,0%			54,86	
ANTICIPO IVA	10,60	0,0%			10,60	
REALIZABLE	**33.598,51**	**23,8%**	**38.748,97**	**27,2%**	**-5.150,46**	**-13%**
INVENTARIO CONSUMO INTERNO	18.721,73	13,3%	17.977,65	12,6%	744,08	4%
INVENTARIO MEDICINAS	8.266,20	5,9%	12.479,65	8,7%	-4.213,45	-34%
MATERIALES MEDICOS	6.610,58	4,7%	8.291,67	5,8%	-1.681,09	-20%
FIJO	**40.666,68**	**28,8%**	**42.613,57**	**29,9%**	**-1.946,89**	**-5%**
EQUIPO MEDICO	124.139,45	87,9%	118.079,45	82,8%	6.060,00	5%
(-)DEPREC.ACUM-EQUIPO MEDICO	-88.930,09	-62,9%	-82.430,00	-57,8%	-6.500,09	8%
MUEBLES Y EQUIPO	42.036,70	29,8%	41.750,99	29,3%	285,71	1%
(-)DEPREC.ACUM.-MUEBLES Y EQUIPO	-37.537,28	-26,6%	-36.317,37	-25,5%	-1.219,91	3%
EQUIPO DE COMPUTO	10.690,17	7,6%	10.598,33	7,4%	91,84	1%
(-)DEPREC.ACUM.-EQUIPO COMPUTO	-9.732,27	-6,9%	-9.067,83	-6,4%	-664,44	7%
NO DEPRECIABLE	**30.000,00**	**21,2%**	**30.000,00**	**21,0%**		
TERRENOS	30.000,00	21,2%	30.000,00	21,0%		
TOTAL ACTIVO	**141.272,69**	**100,0%**	**142.679,04**	**100,0%**	**-1.406,35**	**-1%**

Clínica del Niño y la Familia
CLINIESPED S.A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
EXPRESADO EN U.S.DOLARES

AÑO	2007	AP	2006	AP	DIF.	%
PASIVO						
CORRIENTE	**30.211,04**	**21,4%**	**47.979,37**	**30,9%**	**-17.768,33**	**-37%**
CUENTAS POR PAGAR	4.217,98	3,0%	6.854,32	4,4%	-2.636,34	-38%
HONORARIOS POR PAGAR	6.803,15	4,8%	7.490,37	4,8%	-687,22	-9%
PROVEEDORES	9.773,60	6,9%	12.151,67	7,8%	-2.378,07	-20%
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	219,16	0,2%	1.789,02	1,2%	-1.569,86	-88%
IMPUESTO A LA RENTA	164,11	0,1%	2.534,45	1,6%	-2.370,34	-94%
RETENCION EN LA FUENTE	702,58	0,5%	839,42	0,5%	-136,84	-16%
PRESTAMOS ACCIONISTAS	2.389,98	1,7%	3.059,89	2,0%	-669,91	-22%
PRESTAMOS BANCARIOS	5.254,54	3,7%			5.254,54	
ANTICIPOS CLIENTES	30,00	0,0%			30,00	
IVA	655,94	0,5%	805,69	0,5%	-149,75	-19%
LARGO PLAZO			**12.454,54**	**8,0%**	**-12.454,54**	
PRESTAMOS BANCARIOS			12.454,54	8,0%	-12.454,54	
TOTAL PASIVO	**30.211,04**		**60.433,91**	**39,0%**	**-30.222,87**	**-50%**
PATRIMONIO	**111.061,65**	**78,6%**	**94.699,67**	**61,0%**	**16.361,98**	**17%**
CAPITAL SOCIAL	76.086,00	53,9%	2.160,00	1,4%	73.926,00	3423%
RESERVA LEGAL	1.046,86	0,7%	286,53	0,2%	760,33	265%
RESERVA DE CAPITAL	23.048,75	16,3%	23.048,75	14,9%		
RESERVA FACULTATIVA	6.843,00	4,8%			6.843,00	
APORTES PARA CAPITALIZACION	6.250,75	4,4%			6.250,75	
CAPITAL SUSCRITO			73.926,00	47,7%	-73.926,00	-100%
CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO	-3.291,48	-2,3%	-12.324,94	-7,9%	9.033,46	-73%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.077,77	0,8%	7.603,33	4,9%	-6.525,56	-86%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**141.272,69**	**100,0%**	**155.133,58**	**100,0%**	**-13.860,89**	

Clínica del Niño y la Familia
CLINIESPED S.A.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE 1 DE ENERO Y 31 DICIEMBRE
EXPRESADO EN U.S.DOLARES

AÑO	2007	AP	2006	AP	DIF.	%
INGRESOS						
VENTAS NETAS	**228.512,78**	**100,0%**	**260.500,95**	**100,0%**	**-31.988,17**	**-12%**
VENTAS BRUTAS	**228.512,78**	**100,0%**	**260840,15**	**100,1%**	**-32.327,37**	**-12%**
(-) DEVOLUCION EN VENTAS			-339,20	-0,1%	339,20	-100%
INGRESOS POR SERVICIOS	142.105,23	62,2%	168.631,79	64,7%	-26.526,56	-16%
VENTA DE MEDICINAS	54.536,29	23,9%	58.588,70	22,5%	-4.052,41	-7%
VENTA DE MATERIALES	31.871,26	13,9%	33.619,66	12,9%	-1.748,40	-5%
(-) COSTO DE VENTAS	**40.892,17**	**17,9%**	**48.859,58**	**18,8%**	**-7.967,41**	**-16%**
INVENTARIO INICIAL	20.771,32	9,1%	13.491,71	5,2%	7.279,61	54%
(+) SOBRANTES	635,33	0,3%	5.838,54	2,2%	-5.203,21	-89%
(+) COMPRAS	34.540,90	15,1%	51.785,79	19,9%	-17.244,89	-33%
DISPONIBLE	55.947,55	24,5%	71.116,04	27,3%	-15.168,49	-21%
(-) BAJAS INVENTARIOS	-178,60	-0,1%	-1.485,14	-0,6%	1.306,54	-88%
(-)INVENTARIO FINAL	-14.876,78	-6,5%	-20.771,32	-8,0%	5.894,54	-28%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	**187.620,61**	**82,1%**	**211.641,37**	**81,2%**	**-24.020,76**	**-11%**
OTROS INGRESOS:						
TRIBUTABLES	**2.280,74**	**1,0%**	**7.151,32**	**2,7%**	**-4.870,58**	**-68%**
CHS.CADUCADOS NO COBRADOS	804,42	0,4%	208,45	0,1%	595,97	286%
SOBRANTES INVENT.CONST.FISICA	635,33	0,3%	5.838,54	2,2%	-5.203,21	-89%
AJUSTE DIFER.SALDO INIC.PROVEED.	252,46	0,1%			252,46	
AJUSTE DIFER.OTROS SALDOS	588,53	0,3%			588,53	
COMISIONES GANADAS			705,52	0,3%	-705,52	
UTILIDAD VENTA ACT.FIJOS			247,78	0,1%	-247,78	
BONIFICACIONES EN COMPRAS			151,03	0,1%	-151,03	
NO TRIBUTABLES	**1.300,00**	**0,6%**			**1.300,00**	
CAPITALIZACION RESULT. MOVILAB	1.300,00	0,6%			1.300,00	
TOTAL INGRESOS:	**191.201,35**	**83,7%**	**218.792,69**	**84,0%**	**-27.591,34**	**-13%**
EGRESOS						
GASTOS DE ADMINISTRACION	**189.740,31**	**83,0%**	**206.865,89**	**79,4%**	**-17.125,58**	**-8%**
GASTOS EN EL PERSONAL	73.260,87	32,1%	69.547,78	26,7%	3.713,09	5%
HONORARIOS	41.864,68	18,3%			41.864,68	
GASTOS EN SERVICIOS	45.815,74	20,0%	104.590,84	40,1%	-58.775,10	-56%
SUMINISTROS Y MATERIALES	14.018,46	6,1%	17.987,38	6,9%	-3.968,92	-22%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	4.784,70	2,1%	1.993,30	0,8%	2.791,40	140%
DEPRECIACIONES Y PROVISIONES	8.450,67	3,7%	10.347,75	4,0%	-1.897,08	-18%
GASTOS FINANCIEROS	1.545,19	0,7%	2.398,84	0,9%	-853,65	-36%
UTILIDAD DEL EJERCICIO:	**1.461,04**	**0,6%**	**11.926,80**	**4,6%**	**-10.465,76**	**-88%**
(-): 15% PARTIC. TRABAJADORES	219,16		1.789,02		-1.569,86	-88%
UTIL ANTES DE CONC.TRIBUTARIA:	*1.241,88*		*10.137,78*		*-8.895,90*	*-88%*
MENOS: 25% IMPUESTO A LA RENTA	164,11		2.534,45		-2.370,34	-94%
UTILIDAD A DISTRIBUIR:	**1.077,77**		**7.603,33**		**-6.525,56**	**-86%**

Comentarios a los resultados financieros del periodo 1 de enero al 31 de diciembre del 2007

De los Estados Financieros comparativos que se adjuntan, en el Balance General cortado al 31 de diciembre del año 2007, encontramos una mejor posición financiera en términos generales, que se reflejan en un incremento del 119% en los Activos Disponibles, una variación muy ligera en los Activos Exigibles, que denota una cartera sana en el año 2007, una reducción del 13% en los Inventarios, producto de una racionalización de las compras y manejo eficiente de bodegas de medicinas e insumos, no permitiendo sobre stocks con los problemas implícitos de caducidad y financieros.

La variación negativa en el total de los Activos Fijos corresponde al calculo de las depreciaciones del periodo, a pesar de que se han realizado adquisiciones, con recursos propios y todas pagadas y sin crédito bancario, por la suma de 7.089.79 USD.

En las cuentas del Pasivo, tenemos una reducción importante de 30.222.87 USD (50%), producto de la merma significativa en todas las cuentas que conforman el Pasivo, lo que significa que hemos pagado buena parte de las deudas anteriores al año 2007, una mejor posición financiera, que el nivel de endeudamiento de Cliniesped S.A. es bajo y corresponde al giro normal de los negocios, lo que permite una capacidad crediticia intacta.

Las cuentas Patrimoniales también crecieron en 16.361.98 USD, buena parte de este incremento es producto de los aportes de los accionistas para capitalizaciones futuras y las reservas de utilidades de otros años.

Cabe indicar que de los aportes de los nuevos accionistas para capitalización futura y efectivizados NO se han tomado ni un centavo para el giro comercial de Cliniesped S.A. La totalidad de ese dinero está depositada en una cuenta de ahorros en el Banco Pichincha. Por lo tanto cabe la aclaración que la reducción de los pasivos comentada en el párrafo anterior, corresponde exclusivamente a los recursos generados comercialmente por Cliniesped S.A.

En el Estado de Resultados por el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del año 2007, encontramos una reducción de Ventas Netas por el orden de los 31.988.17 USD (12%) menos que el año 2006. Esto obedece a la merma de pacientes hospitalizados, promedio diario de 1,75 en el año 2007 frente a los 3 pacientes diarios reportados por la Gerencia General en el año 2006. A pesar de ello, la disminución en ingresos ha tenido en términos porcentuales un menor impacto (12%) en relación del año 2006. La marcada reducción de pacientes fue comentada en párrafos anteriores.

Los Costos de Ventas también se reducen como efecto de la reducción de pacientes, pero cabe resaltar una diferencia significativa entre los saldos de Inventarios, producto del referido mejor ordenamiento en el manejo de esta cuenta.

Otros Ingresos tiene variación debido principalmente a los ajustes por sobrantes de medicinas cobradas a pacientes en el año 2006, que reingresan a bodega por el orden de los 5.838.54 USD, frente a los 635.33 USD en el 2007.

Egresos tiene una reducción de 17.125.58 USD (8%) a pesar de que la cuenta de pagos de Impuestos y Contribuciones se incrementan en el 140% por que en el año 2007 se realizaron pagos pendientes del año 2006.

Por otra parte, la reducción de los gastos no necesariamente es producto de las menores ventas (Ingresos), una vez que la composición de estos, en buena medida se clasifican como costos fijos. La reducción de gastos obedece a la disminución en el pago de horas extras, pagos de servicios como el telefónico, costos de sobregiros bancarios, entre otros.

La utilidad a distribuir en este año es de 1.077.77 USD, menor en 6.525,66 USD, como reflejo de la reducción de ingresos por Ventas Netas de 31.988.17 USD.

Análisis Financiero

Punto de Equilibrio.- Para que Cliniesped S.A. cubra sus costos fijos, requiere una facturación mensual, en el año 2006 de 21.000 USD, este punto de equilibrio se reduce en el 2007 a 19.300 USD debido a un mejor margen de contribución por reducción de costos fijos.

La Razón corriente (AC/PC) es 2.33 veces el respaldo que tienen los acreedores con los activos realizables de la empresa (1.46 veces año 2006)

La Razón rápida es 1.22 veces, el respaldo de los acreedores con los activos realizables, sin considerar los inventarios de la empresa (0.65 veces año 2006)

La Razón Acida es 0.30, el respaldo con los recursos líquidos si se cancelaran la totalidad de las deudas de la empresa a terceros (0.08 año 2006)

Margen neto en ventas, 0.47 % año 2007 (2.92% año 2006)

Rentabilidad del Patrimonio: 0.97 % año 2007 (8.03% año 2006)

Rentabilidad del Activo: 0.76% año 2007 (4.90% año 2006)

Conclusiones:

La situación financiera de Cliniesped S.A. en términos de solidez y apalancamiento son buenas, y representan una posición sólida frente a lo accionistas y proveedores, es una empresa en marcha con respaldo financiero suficiente.

El factor de mayor riesgo para la empresa es el comercial por cuanto en el año 2007 se cubrió con muy poco margen a favor los costos y gastos incurridos. Una merma el la facturación promedio de 19.000 USD por mes habría significado perdidas contables en el ejercicio económico.

Frente a este panorama de riesgo crítico es fundamental un adecuado control de la situación financiera mensual, de allí la importancia ineludible de contar con un departamento de contabilidad que genere información oportuna a la Gerencia General y al Directorio de la compañía, por cuanto, muchas dediciones que se requieran en el actual estado critico de rentabilidad necesariamente deberán contar con información oportuna y completa.

Es importante informar a los señores accionistas que el Directorio de Cliniesped S.A. ha mantenido una importante y significativa acción de apoyo al trabajo de esta Gerencia General, se han realizado cinco convocatorias e igual número de reuniones en el periodo de mi gestión como Gerente General (12 abril – 31 dic del 2007), reuniones realizadas con importante participación de los señores directores principales y suplentes y merece especial mención la gestión realizada por el Presidente del Directorio, Dr. Jorge Pozo Avalos.

En octubre 30 del 2007 se realizó la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Cliniesped S.A. que se cumplió en primera convocatoria, gracias al interés mostrado de un importante

grupo de accionistas y esto permitió que el proyecto inmobiliario de la clínica inicie de manera definitiva.

Recomendaciones

El impulso necesario al proyecto inmobiliario es fundamental, por una parte reduciría un carga fija de cerca de USD 2.000 mensuales por concepto de arriendos, incrementada anualmente en proporciones que superan el índice de inflación general de la economía del país y la reacción comercial de la compañía, amén del efecto directo que se esperaría en el incremento de ventas por cuanto diferenciaría a la clínica del Niño y La Familia del resto de las clínicas equivalentes de la ciudad, teniendo en cuenta que el nicho de mercado que actualmente tenemos no compite con el Hospital Milenium, al contrario es complementario.

Esta situación pondría a la clínica en una situación aventajada en la industria de los servicios hospitalarios y médicos.

Para ello es fundamental una ubicación adecuada del proyecto inmobiliario y el apoyo de los accionistas.

Es necesaria para el año 2008 una revisión de tarifas y precios, en función de las elasticidades, análisis macroeconómico, competencia y capacidades comerciales de la compañía. Los resultados reflejados en los estados financieros y recién conocidos, obligan acciones inmediatas para proteger los resultados de los ejercicios económicos futuros.

Se requiere reestructurar el departamento contable con el fin de contar con reportes y controles financieros oportunos. El personal administrativo con que cuenta Cliniesped S.A. obliga que realice funciones, en muchos casos contrarias, a la buena practica de control interno técnicamente implementado, lo que se agrava al no contar con los controles y reportes financieros adecuados, una vez que Cliniesped SA es una empresa que en promedio factura un cuarto de millón de dólares anuales y requiere de controles adecuados para asegurar y conservar la renta. Muchos de los ingresos que recibe de sus clientes son en efectivo, lo que agrava la situación comentada.

Cualquier información adicional que los señores accionistas requieran respeto de los asuntos informados en este documento, estamos gustosos en proporcionarla.

Atentamente,

Gustavo Silva Hidalgo
GERENTE GENERAL
CLINIESPED S.A.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
INTENDENCIA AMBATO

30 ABR 2008