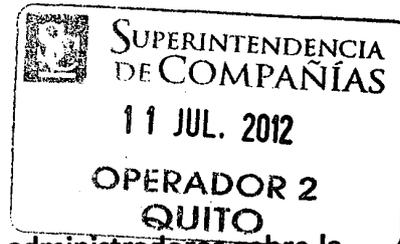


INFORME DE LOS ADMINISTRADORES A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE FESALUD S.A.

Quito, 15 de junio de 2012

SEÑORES ACCIONISTAS:



Nos permitimos someter a su consideración el informe de los administradores sobre la operación de Fesalud S.A., correspondiente al ejercicio económico 2011.

ENTORNO

En el Ecuador durante el 2011, al igual que en la mayoría de los países de la región, las economías mostraron tasas positivas de crecimiento. Nuestro país mostró un crecimiento del PIB del 7.8%, con las actividades económicas de Refinación de Petróleo 9.6%, Construcción 6.6%, Pesca 2.9%, Manufactura 2.4% y Servicios 2.2% a la cabeza.

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%, el Sector Salud tuvo un 3.73% de inflación.

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% del 2010, con lo cual se mantuvo la tendencia a la baja de estos indicadores.

En lo político, la tendencia continúa hacia un modelo de gobierno que incrementa su control e impulsa la radicalización de políticas de regulación del Sector Privado. La ley para regular el poder de mercado y los nuevos impuestos, el tarifario único en el sector salud y los cambios relacionados a movimientos de capitales, son muestras que da el gobierno en esta línea de acción.

PRINCIPALES ACTIVIDADES Y LOGROS

El Directorio y la Administración de la empresa tomaron decisiones encaminadas a mantener altos niveles de seguridad y calidad, se realizaron inversiones en renovación de equipos y mejoras en la infraestructura física de Fesalud.

VOLÚMENES

Si se revisan los volúmenes se observará que se mantuvieron estables versus el año anterior totalizando 4.780 procedimientos quirúrgicos al año.

ASPECTO FINANCIERO

Balance General

Si revisamos el Balance General, observaremos que el total general del activo asciende a \$2.4 millones y se estructura de la siguiente manera:

El activo corriente asciende a \$866 mil, representa el 36% del total del activo, la composición del mismo es la siguiente:

- El disponible asciende a \$56 mil mientras el saldo del año anterior fue \$0.5 mil.
- El exigible asciende a \$806 mil y representa el 92.9% del activo corriente. Incluye Cuentas por cobrar con compañías relacionadas con un saldo de \$785 mil y corresponde a cuenta con Conclina C.A., la cual crece con relación al año anterior en \$359 mil. Otras cuentas por cobrar arroja un saldo de \$21 mil.
- El realizable arroja un saldo de \$4 mil que corresponde a Gastos pagados por anticipado (Seguros).
- El activo fijo neto asciende a \$1.3 millones, representa el 54% del total del activo y decrece con relación al año anterior en \$169 mil.
- Otros activos, arroja un saldo de \$238 mil, corresponde a la inversión realizada en acciones preferidas de Conclina C.A. y representa el 9.9% del activo total.

El total del pasivo de la empresa, asciende a \$169 mil que decrece en relación al 2010 en \$45 mil dólares.

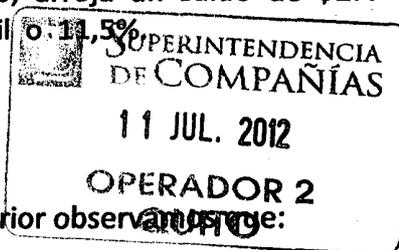
- El pasivo corriente incluye, cuentas por pagar por \$3 mil, dividendos por pagar accionistas por \$38 mil, impuestos y retenciones por \$3 mil, 15% participación trabajadores por \$68 mil e Impuesto a la renta por pagar por \$57 mil.
- El total del patrimonio asciende a \$2.23 millones e incluye, el capital social por \$389 mil, aportes para futuras capitalizaciones por \$99 mil, reservas legal y facultativa que ascienden a \$96 mil, reservas de capital por \$794 mil, resultado de ejercicios anteriores por \$561 mil y el resultado del ejercicio corriente por \$292 mil.
- El total del patrimonio crece con relación al año anterior en \$292 mil, producto de la utilidad del año. El total del pasivo y patrimonio, arroja un saldo de \$2.4 millones y crece con relación al año anterior en \$247 mil o 11.5%.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Comparando los resultados obtenidos con los del año anterior observamos:

Los ingresos ascienden a \$1.597 mil y crecen en \$67 mil, esto es 4% respecto al año 2010, debido al incremento de precios registrado por el lado del ingreso.

Los gastos operacionales muestran \$997 mil y decrecen en \$250 mil o un 20% con respecto al 2010, ahora representan el 62% de los ingresos en comparación al 81% del



año anterior. Esto es consecuencia de una racionalización gastos sin perjudicar la calidad del servicio.

Las principales variaciones se presentaron de la siguiente manera:

- Suministros, arroja un saldo de \$142 mil, versus \$262 mil del año 2010 y representa ahora el 9% del ingreso. Bajaron 8% respecto al 2010 en que representaban.
- Honorarios médicos, asciende a \$540 mil y representa el 34% de los ingresos, decrece en \$98 mil vs. el año 2010, debido a la reducción de procedimientos de Láser Urológico.
- Otros honorarios profesionales, arroja un saldo de \$4 mil, decrece en \$4 mil y corresponde a auditoria y honorarios legales.
- Mantenimiento, asciende a \$ 76 mil y representa el 5% de los ingresos, decrece en \$10 mil gracias a menores gastos en repuestos y mantenimiento.
- Seguros, arroja un saldo de \$16 mil, crece en \$3 mil y representa el 1% de los ingresos.
- Mercadeo, asciende a \$1 mil.
- Impuestos, arroja un saldo de \$12 mil y corresponden a impuestos municipales.
- Otros gastos operacionales, ascienden a \$204 mil, representa el 13% de los ingresos, decrecen en \$23 mil, debido a menores gastos en hotelería y esterilización por el decremento del volumen quirúrgico y clínico.

La utilidad operacional, arroja un saldo de \$600 mil, representa el 38% de los ingresos, crece en \$316 mil.

Los gastos no operacionales y de capital ascienden a \$ 148.255, representan el 9% de los ingresos e incluyen depreciación por \$189 mil, intereses por \$0.6 mil y otros ingresos no operacionales por -\$42 mil.

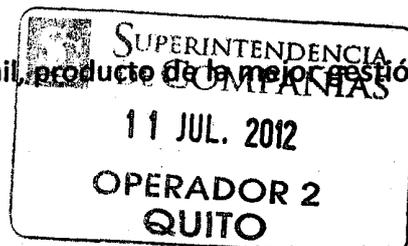
El total de gastos asciende a \$1'145.274, representa el 72% de los ingresos, decrecen en \$206 mil.

La utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta arroja un saldo de \$452 mil. El impuesto a la renta asciende a \$92 mil, el 15% de participación laboral asciende a \$68 mil.

La utilidad neta, asciende a \$292 mil y crece en \$172 mil, producto de la mejor gestión integral del negocio.

UTILIDADES Y RESERVAS

Por disposición legal, debe establecerse una reserva equivalente al 10% de la utilidad neta.



El Directorio de la Compañía recomienda a la Junta General de Accionistas, repartir el 100% de las utilidades del ejercicio económico 2011 una vez deducido el 10% que corresponde a la Reserva Legal.

CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL Y DEL DIRECTORIO DE FESALUD S.A.

La Junta General de Accionistas y Directorio de la compañía se reunieron regularmente y sus disposiciones han sido cumplidas.

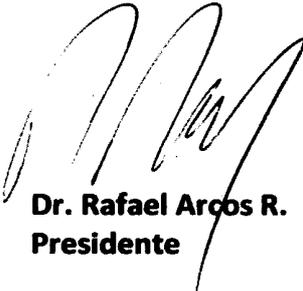
EL FUTURO

En el 2012, nuestros esfuerzos estarán orientados a fortalecer la promoción de nuestros servicios a las instituciones de medicina prepagada y seguros médicos, así como también realizaremos un mayor acercamiento a los médicos activos y asociados con el propósito de incrementar los volúmenes alcanzados.

Adicionalmente se implementarán acciones tendientes a mejorar la calidad de atención a nuestros pacientes.

Expresamos nuestro agradecimiento a la comunidad que nos apoya, a ustedes señores accionistas y a todos quienes colaboran con nuestra Institución.

Por FESALUD S.A.
CONJUNTO CLINICO NACIONAL – CONCLINA C.A
GERENTE GENERAL



Dr. Rafael Arcos R.
Presidente



Ing. Javier Contreras C.
Gerente General

