

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

**Quito, 8 de mayo de 2013**

### **SEÑORES ACCIONISTAS:**

Nos permitimos someter a su consideración el Informe de los administradores sobre la operación de Fesalud S.A., correspondiente al ejercicio económico 2012.

### **ENTORNO**

Pese a ciertos cambios en política en los últimos meses del año, como la fijación de cuotas de Importación y el enfoque en reducir el consumo de los hogares restringiendo el crédito de consumo, el Gobierno conservó su programa de inversión en infraestructura y la tendencia en gasto público para inyectar recursos a la economía. Ambas medidas impulsaron el consumo y las Importaciones.

Los altos niveles de precios del crudo que durante todo el año 2012 mantuvieron promedios superiores a US\$90 en el caso ecuatoriano favorecieron a este enfoque de política económica.

El déficit presupuestario estimado fue del 1% del PIB. El nivel de endeudamiento del gobierno central muestran un 24.3% del PIB.

La Inversión Extranjera Directa alcanzó un 1.5% del PIB.

El país dependió de un gasto público pronunciado y de un alto precio petrolero para sostener el crecimiento y se amparó en ingresos petroleros, en incremento de impuestos y en recursos provenientes de préstamos desde China.

Ecuador experimentó un incremento de producción petrolera llegando a 504 mil barriles diarios.

El crecimiento estimado en el 2012 sería del 4.8% vs. Un probable de 3.6% en el 2013 según datos oficiales.

El consumo privado creció en un 5.5% durante 2012, impulsado por incrementos salariales definidos por el Gobierno y por nuevos programas sociales.

En el 2012 la inflación se mantuvo en niveles del 4.2%, mientras en el sector salud fue del 4.36%. Se estima que el 2013 se mantendrá en esos niveles; sin embargo, la política fiscal y monetaria del gobierno impulsa la demanda y las tasas de interés.

En lo político se espera que, concluido el proceso electoral, continúe la estabilidad política que se observó en el 2012.



## 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 revisan los volúmenes se observará que se mantuvieron estables versus el año anterior totalizando 4.800 procedimientos quirúrgicos al año.

## ASPECTO FINANCIERO

### Balance General

En el Balance General, el total general del activo asciende a \$3.0 millones y se estructura de la siguiente manera:

El activo corriente asciende a \$1.0 millón, representa el 33% del total del activo, la composición del mismo es la siguiente:

- El disponible asciende a \$250 mil mientras el saldo del año anterior fue \$57 mil.
- El exigible asciende a \$771mil y representa el 75.4% del activo corriente. Incluye Cuentas por cobrar con compañías relacionadas con un saldo de \$724mil y corresponde a cuenta con Conclina C.A., la cual crece con relación al año anterior en \$60mil. Otras cuentas por cobrar arroja un saldo de \$2mil y Anticipo a Proveedores por \$46mil.
- El realizable arroja un saldo de \$1mil que corresponde a Gastos pagados por anticipado (Seguros).
- El activo fijo neto asciende a \$1.6 millones, representa el 53.5% del total del activo y crece con relación al año anterior en \$360mil debido al efecto de ajustes NIIFs.
- Otros activos, arroja un saldo de \$418mil, corresponde a la inversión realizada en acciones preferidas de Conclina C.A. y representa el 13.5% del activo total.

El total del pasivo de la empresa, asciende a \$435mil que crece en relación al 2011 en \$188mil dólares.

- El pasivo corriente incluye, cuentas por pagar por \$1mil, dividendos por pagar accionistas por \$38mil, impuestos y retenciones por \$2mil, 15% participación trabajadores por \$97mil e Impuesto a la renta por pagar por \$97mil.
- El total del patrimonio asciende a \$2.6 millones e incluye, el capital social por \$389mil, aportes para futuras capitalizaciones por \$99mil, reservas legal y



facultativa que ascienden a \$125mil, reservas de capital por \$794mil, resultado de ejercicios anteriores por \$648mil y el resultado del ejercicio corriente por \$411mil.

El total del patrimonio crece con relación al año anterior en \$431mil, producto de la utilidad del año. El total del pasivo y patrimonio, arroja un saldo de \$3.0 millones y crece con relación al año anterior en \$697mil o 29%.

#### ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Comparando los resultados obtenidos con los del año anterior observamos que:

Los ingresos ascienden a \$ 1.5 millones y decrecen en \$ 28mil, esto es 2% respecto al año 2011, debido a la disminución de procedimientos.

Los gastos operacionales muestran \$832mil y decrecen en \$165mil o un 17% con respecto al 2011, ahora representan el 53% de los ingresos en comparación al 62% del año anterior. Las principales variaciones se presentaron de la siguiente manera:

- Suministros, arroja un saldo de \$132mil, versus \$142mil del año 2011 y representa ahora el 8% del ingreso. Bajaron 1% respecto al 2011 en que representaban el 9%.
- Honorarios médicos, asciende a \$353mil y representa el 23% de los ingresos, decrece en \$187mil vs. el año 2011, debido a la reducción de procedimientos de Láser Urológico.
- Otros honorarios profesionales, arroja un saldo de \$9mil, decrece en \$4mil y corresponde a auditoria y honorarios legales.
- Mantenimiento, asciende a \$ 82mil y representa el 5% de los ingresos, crece en 6% debido a repuestos necesarios para el buen funcionamiento de los equipos.
- Seguros, arroja un saldo de \$16mil, y representa el 1% de los ingresos.
- Impuestos, arroja un saldo de \$17mil y corresponden a impuestos municipales.
- Otros gastos operacionales, ascienden a \$222mil, representa el 14% de los ingresos, crecen en \$18mil, debido a mayores gastos en hotelería y esterilización por el incremento del volumen quirúrgico y clínico.

La utilidad operacional, arroja un saldo de \$738mil, representa el 47% de los ingresos, crece en \$137mil.

Los gastos no operacionales y de capital ascienden a \$ 92mil, representan el 6% de los ingresos e incluyen depreciación por \$107mil, intereses por -\$4mil y otros ingresos no operacionales por -\$11mil.

El total de gastos asciende a \$924mil, representa el 59% de los ingresos, decrecen en \$221mil.

La utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta arroja un saldo de \$645mil. El impuesto a la renta asciende a \$130mil, impuesto diferidos por efectos NIIFs por \$ 8mil, el 15% de participación laboral asciende a \$97mil.



La utilidad neta, asciende a \$411mil y crece en \$119mil, producto de la mejor gestión integral del negocio y los efectos NIIFs.

#### **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 50% de las utilidades del ejercicio económico 2012 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 2013, 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.

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

Dentro de los planes de la administración está la fusión por absorción por parte del accionista mayoritario, buscando fortalecer estos objetivos y proteger la inversión de los accionistas de Fesalud.

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**



**Sr. Francisco Proaño S.**  
**Gerente General**