

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

QUITO, 28 DE MARZO DE 2007

49262

SEÑORES ACCIONISTAS:

Nos permitimos someter a su consideración el informe de los administradores sobre la operación de Fesalud S.A., correspondiente al ejercicio económico 2006.

ENTORNO.

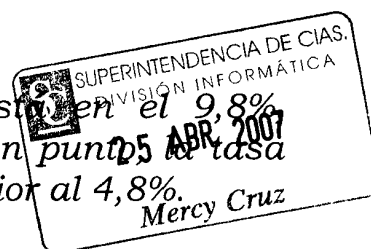
El 2006, fue un año políticamente inestable debido al periodo de elecciones presidenciales, las mismas que arrojaron como ganador al Econ. Rafael Correa, quien está alineado con una tendencia de izquierda.

Durante el período de campaña el Econ. Correa realizó declaraciones sobre decisiones macroeconómicas las mismas que han creado incertidumbre en el sector empresarial privado.

Si revisamos los principales índices financieros encontramos que la inflación del año fue del 2,87%, la misma que evidencia una mejora frente al año 2005, que fue del 3,14%.

El nivel del desempleo está en el 9,03%, y el crecimiento del PIB se estima en 3,5%.

En cuanto a la tasa activa preferencial estamos en el 9,8% superior a la tasa del año anterior en casi un punto. La tasa pasiva referencial pasó del 4,3% del año anterior al 4,8%.



En el campo de la salud no hubo cambios significativos.

LA INSTITUCIÓN

Durante el año implementamos acciones para captar volúmenes de procedimientos quirúrgicos.

Se realizaron reuniones con los médicos que generan volumen con el propósito de satisfacer sus inquietudes e implementar correctivos.

- *En el año alcanzamos algunas cifras que son record en la operación de la Compañía.*

El Directorio de la Compañía debido al crecimiento en el volumen de procedimientos quirúrgicos, aprobó la implementación de dos quirófanos adicionales, cuatro habitaciones y cuatro cubículos para pacientes que requieren administración de quimioterapéuticos.

Equipamos los quirófanos y las habitaciones de acuerdo a estándares y parámetros de alta calidad, facilitando la práctica de los médicos y fortaleciendo la seguridad de los pacientes.

VOLÚMENES

Si revisamos el anexo I, podemos observar lo siguiente:

La composición de los procedimientos quirúrgicos en el año es la siguiente:

<i>Oftalmología</i>	<i>22%</i>
<i>Plástica</i>	<i>22%</i>
<i>Traumatología</i>	<i>12%</i>
<i>Ginecología</i>	<i>9%</i>
<i>Vascular</i>	<i>11%</i>
<i>Otorrino</i>	<i>9%</i>
<i>General</i>	<i>6%</i>
<i>Urología</i>	<i>3%</i>
<i>Pediátrica</i>	<i>4%</i>
<i>Maxilofacial</i>	<i>2%</i>
TOTAL	100%

En cuanto a la composición de las cirugías en función a su complejidad encontramos lo siguiente:

- Las cirugías de menor complejidad son el 11%.
- Las cirugías de mediana complejidad son el 89%.
- Los procedimientos de Manometría y PHmetría que se realizaban en Fesalud fueron transferidos al Hospital Metropolitano al área de Endoscopia.

ASPECTO FINANCIERO

RESULTADOS REALES COMPARADOS CON PROYECTADOS.

Si revisamos el anexo II podemos observar lo siguiente:

- *El total de ingresos asciende a \$ 736.015 dólares, y frente al presupuesto arroja una desviación desfavorable de \$ 78.088 dólares, o un 9,6%, esta desviación está dada por menor complejidad en procedimientos quirúrgicos.*
- *Los gastos operacionales ascienden a 473.596 dólares, representan el 64,3% de los ingresos y frente al monto presupuestado encontramos una desviación desfavorable de \$103.222 dólares, o 27,9%, las desviaciones más importantes las revisaremos a continuación:*
- *Suministros arroja un saldo de \$ 37.215 dólares, es el 5,1% de los ingresos y frente al presupuesto arroja una desviación positiva de \$ 785 dólares.*
- *Honorarios Médicos, arrojan un saldo de \$ 184.293 dólares, representa el 25% de los ingresos y comparando con el presupuesto arroja una desviación desfavorable de \$ 16.303 dólares, esta variación se da por el incremento en las cirugías vasculares en las que los médicos usan sus equipos especiales.*
- *Otros honorarios profesionales, arroja un saldo de \$ 7.076 dólares, representa el 1% de los ingresos y frente al presupuesto la variación es negativa en \$ 2.076 dólares, y corresponden a montos pagados por Auditoria externa y legales.*

- *Mantenimiento, arroja un saldo de \$ 61.457 dólares representa el 8,4 % de los ingresos y frente al presupuesto la variación es desfavorable en \$ 27.486 dólares, esto es 80,9%, la variación se da debido a que se incurrieron en mayores gastos por la remodelación del área.*
- *Seguros, asciende a \$ 995 dólares representa el ,1% de los ingresos y frente al presupuesto encontramos una variación favorable de \$ 5 dólares.*
- *Mercadeo, asciende a \$ 658 dólares, representa el ,1% de los ingresos y frente al presupuesto encontramos una variación favorable de \$ 842 dólares.*
- *Impuestos, arroja un saldo de \$ 9.263 dólares representa el 1,3% de los ingresos y frente al presupuesto observamos una desviación favorable de \$ 737 dólares.*
- *Otros gastos operacionales, asciende a \$172.639 dólares representa el 23,5% de los ingresos, comparando con el presupuesto encontramos una variación desfavorable de \$ 59.726 dólares, la misma que corresponde al pago a una entidad financiera por el leasing de los equipos.*
- *La utilidad operacional asciende a \$ 262.419 dólares, representa el 35,7% de los ingresos, y comparada con el presupuesto encontramos una variación desfavorable de \$ 181.310 dólares, o un 40,9%, y se debe a menores ingresos y mayores gastos operacionales.*
- *Los gastos no operacionales y de capital ascienden a \$ 173.061 dólares y representan el 23,5% de los ingresos, si comparamos con el presupuesto encontramos una variación favorable de \$ 7.625 dólares esto es 4,2%, la composición de los mismos es la siguiente:*

Depreciación y amortización, asciende a \$ 202.863 dólares representa el 27,6% de los ingresos, con relación al presupuesto la variación es negativa en \$ 12.178 dólares, y corresponde a las adquisiciones de activos realizadas en el año.

Intereses, arroja un saldo de \$ - 4.482 dólares y es el - ,6% de los ingresos, en relación al presupuesto la desviación es desfavorable en \$ 518 dólares.

Otros ingresos no operacionales, arroja un saldo de \$ - 25.321 dólares.

- El total de gastos asciende a \$ 646.658 dólares, son el 87,9% de los ingresos y comparando con el presupuesto encontramos una variación desfavorable de \$ 95.598 dólares o 17,3%.*
- La utilidad neta por operación asciende a \$ 89.358 dólares y representa el 12,1% de los ingresos. Si comparamos con el presupuesto encontramos una variación desfavorable de \$ 173.686 dólares, o 66%.*
- El impuesto a la renta por pagar asciende a \$16.660 dólares y la utilidad neta asciende a \$72.698 dólares.*

BALANCE GENERAL

Si revisamos el Anexo III, observaremos lo siguiente:

El total general del activo asciende a \$ 1.570.014 dólares, y crece con relación al año anterior en \$1.638 dólares y se estructura de la siguiente manera:

El activo corriente asciende a \$ 34.052 dólares, representa el 2,2% del total del activo, con relación al año anterior decrece en \$ 323.305 dólares, la composición del mismo es la siguiente:

- El disponible asciende a \$ 5.604 dólares, con relación al año anterior decrece en \$ 35.501 dólares.*
- El exigible asciende a \$ 44 dólares, decrece con relación al año anterior en \$ 296.042 dólares, debido a la reducción de cuentas por cobrar Cias. Relacionadas.*

- El realizable arroja un saldo de \$ 28.404 dólares, comparado con el año anterior crece en \$ 8.238 dólares, corresponde a impuestos pagados por anticipado.
- El activo fijo neto asciende a \$ 1.363.462 dólares, representa el 86,8% del total del activo, incluye el área, equipos, muebles y enseres, restando la depreciación acumulada, crece con relación al año anterior en \$ 152.443 dólares, debido a las inversiones realizadas en área, muebles y equipos.
- Otros activos, arrojan un saldo de \$ 172.500 dólares y corresponde a inversiones realizadas en otras compañías.

El total del pasivo y patrimonio de la empresa, asciende a \$ 1.570.014 dólares y se descompone de la siguiente manera:

- El pasivo total asciende a \$ 86.599 dólares, representa el 5,5% del total del pasivo y patrimonio y crece con relación al año anterior en \$ 39.755 dólares.
- El pasivo corriente incluye, cuentas por pagar por \$ 27.909 dólares, obligaciones a corto plazo por \$ 8.436 dólares, Compañías Relacionadas por \$ 37.518 dólares, impuestos y retenciones por \$ 12.736 dólares, impuesto a la renta por \$16.660 dólares.
- El patrimonio neto asciende a \$ 1.483.415 dólares, incluye, el capital social por \$ 389.456 dólares, aportes para futuras capitalizaciones por \$ 99.457 dólares, las reservas legal y facultativa que ascienden a \$ 20.856 dólares, las reservas de capital por \$ 1.933.178 dólares, el resultado de ejercicios anteriores por (\$ -1.048.890) dólares, y el resultado del ejercicio corriente por \$ 72.698 dólares. El total del patrimonio decrece con relación al año anterior en \$ 17.284 dólares.
- El total del pasivo y patrimonio, arroja un saldo de \$ 1.570.014 dólares, crece con relación al año anterior en \$ 1.638 dólares.

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.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Si observamos el anexo IV encontraremos lo siguiente:

Comparando los resultados obtenidos con los del año 2.005 observamos que:

- *Los ingresos decrecen en \$ 13.168 dólares, esto es 1,8%.*
- *Los gastos operacionales crecen en \$ 137.690 dólares o un 41%, y pasan de ser del 44,8%, al 64,3% de los ingresos, a continuación revisaremos las desviaciones más importantes:*
- *Suministros, registra un crecimiento de \$ 5.806 dólares, y pasa a ser el 5,1% del ingreso.*
- *Honorarios médicos, crece en \$ 62.460 dólares, debido al incremento en el volumen de cirugías vasculares, pasa del 16,3 %, a ser el 25% de los ingresos.*
- *Otros honorarios profesionales, arroja un crecimiento de \$ 2.668 dólares, y corresponde a auditoria y legales.*
- *Mantenimiento, crece en \$ 37.119 dólares, y pasa del 3,2% de los ingresos a ser el 8,4%, debido a mayores gastos incurridos por las adecuaciones de las áreas.*
- *Seguros, decrece en \$ 18.401 dólares.*
- *Mercadeo, decrece en \$ 70 dólares.*
- *Impuestos, arroja un decrecimiento de \$ 17 dólares.*
- *Otros gastos operacionales, crecen en \$ 48.126 dólares debido al pago a una institución financiera por el leasing de los equipos adquiridos.*
- *La utilidad operacional, decrece en \$ 150.858 dólares y se debe a mayores gastos operacionales.*

- Los gastos no operacionales y de capital decrecen en \$ 2.763 dólares.
- El total de gastos crece en \$ 134.928 dólares esto es un 26,4 %.
- La utilidad neta por operación decrece en \$ 148.096 dólares, producto de mayores gastos operacionales. Impuesto a la renta decrece en \$ 20. 833 dólares y la utilidad neta asciende a \$72.698 dólares.

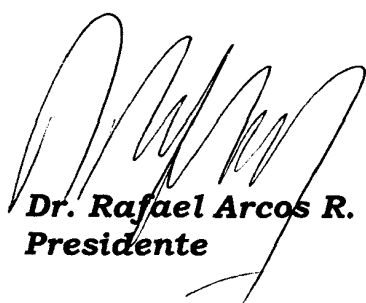
EL FUTURO

En el 2007, estaremos fortaleciendo convenios institucionales y promocionando los servicios que ofrece Fesalud para captar un mayor volumen quirúrgico y optimizar las instalaciones quirúrgicas, además se facilitará a los médicos la realización de procedimientos simultáneos y a nuestros pacientes se les ofrecerá un servicio de alta calidad.

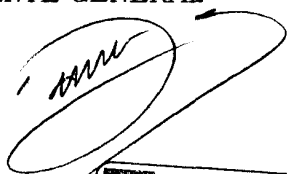
Nuestros esfuerzos estarán encaminados a:

- Mejorar la calidad de la atención a nuestros pacientes
- Incrementar el volumen de procedimientos quirúrgicos para fortalecer la posición financiera de la empresa.

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


Dr. Rafael Arcos R.
Presidente

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


Lcdo. Ramiro Páez B.
Apoderado Especial
