

49268

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

QUITO, 29 DE ABRIL DE 2.009

SEÑORES ACCIONISTAS:

Nos permitimos someter a su consideración el informe de los administradores sobre la operación de Fesalud S.A., correspondiente al ejercicio económico 2008.

ENTORNO ECONÓMICO SOCIAL Y POLÍTICO

Durante el año 2008, el país gozó de una situación económica privilegiada, el precio del petróleo subió sobre los 80 dólares por barril en promedio los 3 primeros trimestres, los precios de la mayoría de productos de exportación también mostraron crecimientos significativos, la liquidez internacional fue importante y la fortaleza política del gobierno fue aún mayor. En el cuarto trimestre del año, las condiciones económicas empezaron a deteriorarse por dos razones fundamentales. La primera, el país no ahorró recursos en los momentos en los que los pudo hacer, y aplicó una política absolutamente expansiva de gasto público, dejó de cumplir sus obligaciones externas y comprometió recursos fiscales de forma importante. La segunda, se presentó una crisis internacional de proporciones no previstas con lo que cayeron abruptamente los precios de las exportaciones ecuatorianas, en especial el caso del precio del petróleo y se restringieron severamente las líneas de crédito al Ecuador, tanto para el sector público como para el privado.

Con los antecedentes anotados, la economía ecuatoriana creció según el Banco Central al 5.3 %, aumento insostenible por haberse producido exclusivamente por un boom de consumo debido a la liquidez del país previo al período de crisis pero sin sustento en inversión, la inflación cerró el año cerca del 8% anual, las remesas empezaron a decaer en aproximadamente un 20% anual frente al año anterior, los depósitos bancarios perdieron dinamismo y el crédito interno empezó a limitarse de



forma gradual pero constante y el gasto público lejos de adaptarse a las nuevas circunstancias se mantuvo con incrementos anuales sobre el 40%. Las relaciones internacionales empeoraron y la inversión extranjera se alejó del país. No obstante, en el campo político el gobierno continuó con la misma fuerza y respaldo que tuvo y recibió desde el inicio de su administración.

El contexto descrito se puede resumir en un año en el que las condiciones favorables no se aprovecharon, empezamos a sentir los primeros impactos, aunque todavía iniciales de la crisis internacional, el gobierno empezó un proceso de endeudamiento creciente, pues su ritmo de gasto no se limitó. Esto determinó un clima de desconfianza, falta de certidumbre y con señales confusas del futuro que recaería sobre la economía ecuatoriana y la permanencia sobre la propia dolarización.

PRINCIPALES ACTIVIDADES Y LOGROS

El Directorio y la Administración de la empresa tomaron decisiones encaminadas a mantener niveles de calidad en la atención a los pacientes, realizando inversiones en equipos con tecnología de punta, manteniendo programas de entrenamiento al personal que labora en la Institución y fortaleciendo los programas de atención a pacientes.

Durante el año se continuó con la adquisición de equipos para mantener el proceso de actualización tecnológica de la Compañía y facilitar la práctica médica de nuestros especialistas y mantener nuestro liderazgo en la medicina privada en la Ciudad de Quito.

Con este propósito adquirimos los siguientes equipos,

Electrobisturi

Unidad de UPS

Incubadora de Control Biológico

Equipos de aspiración para cirugía plástica

Equipos de infiltración para cirugía plástica

Frontoluz

Máquina de Anestesia

Equipo para liposucción

*Mesa Quirúrgica
Microscopio oftalmológico*

Además adquirimos muebles y enseres para remodelar la sala de estar de los médicos.

VOLÚMENES

Si revisamos el anexo I, podemos observar lo siguiente:

- *El total de procedimientos quirúrgicos realizados en el año ascienden a 4.534, comparados con el año anterior encontramos una desviación favorable del 2,9%, esto es 128 procedimientos.*
- *Las especialidades que crecieron frente al año anterior son oftalmología, cirugía plástica, otorrinolaringología, cirugía general, cirugía pediátrica y urología.*

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

<i>Oftalmología</i>	23%
<i>Plástica</i>	22%
<i>Traumatología</i>	12%
<i>Ginecología</i>	10%
<i>Vascular</i>	8%
<i>Otorrino</i>	9%
<i>General</i>	5%
<i>Urología</i>	3%
<i>Pediátrica</i>	4%
<i>Maxilofacial</i>	2%
<i>Otros</i>	2%
<i>TOTAL</i>	100%

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

- Las cirugías de menor complejidad son el 2%.
- Las cirugías de mediana complejidad son el 98%.
- En hospital del día encontramos que el total de visitas en el año ascienden a 5.095, comparadas con el año anterior encontramos un crecimiento del 1%, esto significa 50 visitas.

ASPECTO FINANCIERO

BALANCE GENERAL

Si revisamos el Anexo II, observaremos lo siguiente:

El total general del activo asciende a \$ 1,755.078 dólares, y se estructura de la siguiente manera:

El activo corriente asciende a \$ 81.507 dólares, representa el 5% del total del activo, con relación al año anterior decrece en \$ 151.762 dólares, la composición del mismo es la siguiente:

- *El disponible asciende a \$ 475 dólares, con relación al año anterior crece en \$ 447 dólares.*
- *El exigible asciende a \$ 74.918 dólares, y representa el 91% del activo corriente, decrece en \$ 141.090 dólares, incluye cuentas por cobrar compañías relacionadas con un saldo de \$ 60.137 dólares y corresponde a una cuenta por cobrar a Conclina, decrece con relación al año anterior en \$ 151.933 dólares. Otras cuentas por cobrar arroja un saldo de \$ 14.782 dólares y crece en \$ 10.844 dólares.*
- *El realizable arroja un saldo de \$ 6.114 dólares, representa el 8% del activo corriente, comparado con el año anterior decrece en \$ 11.119 dólares.*
- *El activo fijo neto asciende a \$ 1.501.071 dólares, representa el 86% del total del activo, incluye el área, equipos, muebles y enseres, restando la depreciación acumulada. Crece con relación al año anterior en \$ 118.197 dólares, debido a las modificaciones realizadas en el área y a la inversión en equipos muebles y enseres.*

- Otros activos, arroja un saldo de \$ 172.500 dólares, corresponde a la inversión realizada en acciones preferidas de Conclina C.A., y representa el 8% del activo total.

El total del pasivo de la empresa, asciende a \$ 149.364 dólares. Comparando con el año anterior decrece en \$ 10.793 dólares.

- *El pasivo corriente incluye, cuentas por pagar por \$ 44.623 dólares, obligaciones de corto plazo por \$ 46.747 dólares, cuentas por pagar compañías relacionadas por \$ 32.060 dólares, impuestos y retenciones por \$ 1.715 dólares, participación trabajadores 15%, por \$ 21.633 dólares, impuesto a la renta por pagar por \$ 2.585 dólares.*
- *El total del patrimonio, asciende a \$ 1.605.714 dólares, incluye, el capital social por \$ 389.456 dólares, aportes para futuras capitalizaciones por \$ 99.457 dólares, la reserva legal y facultativa por \$ 56.083 dólares, la reserva de capital por \$ 1.933.181 dólares, el resultado de ejercicios anteriores por \$ -978.521 dólares, y el resultado del ejercicio corriente por \$ 106.057 dólares. El total del patrimonio decrece con relación al año anterior en \$ 22.774 dólares, debido al impacto de la reserva legal y el resultado del ejercicio corriente.*
- *El total del pasivo y patrimonio, asciende a \$ 1.755.078 dólares, decrece con relación al año anterior en \$ 33.566 dólares.*

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Si observamos el anexo III encontraremos lo siguiente:

- *Comparando los resultados obtenidos con los del año anterior observamos que:*
- *Los ingresos ascienden a \$ 984.608 dólares, crecen en \$ 92.881, esto es 10,4%, debido a mejor composición del precio promedio.*

- Los gastos operacionales ascienden a \$ 603.304 dólares, representan el 61,3% de los ingresos y crecen en \$ 116.394 dólares o un 23,9%, y pasan de ser del 54,6%, al 61,3% de los ingresos, a continuación revisaremos las desviaciones más importantes:
- Suministros, arroja un saldo de \$ 83.847 dólares, registra un crecimiento de \$ 25.224 dólares, debido a la mezcla de procedimientos realizados, pasa del 6,6% al 8,5% de los ingresos.
- Honorarios médicos, asciende a \$ 206.471 dólares, representa el 21% de los ingresos, crece en \$ 8.731 dólares.
- Otros honorarios profesionales, arroja un saldo de \$ 4.847 dólares, decrece en \$ 860 dólares, y corresponde a auditoria y legales.
- Mantenimiento, asciende a \$ 89.088 dólares, representa el 9% de los ingresos, crece en \$ 43.650 dólares, debido a mayores gastos en mantenimiento de área y equipos.
- Seguros, arroja un saldo de \$ 16.081 dólares, crece en \$ 10.788 dólares.
- Mercadeo, asciende a \$ 1.518 dólares.
- Impuestos, arroja un saldo de \$ 9.547 dólares.
- Otros gastos operacionales, ascienden a \$ 191.905 dólares, representa el 19,5% de los ingresos, crecen en \$ 27.712 dólares, debido a mayores gastos en los rubros de servicios generales y esterilización.
- La utilidad operacional, arroja un saldo de \$ 381.304 dólares, representa el 38,7% de los ingresos, decrece en \$ 23.512 dólares y se debe a un crecimiento de los gastos operacionales.
- Los gastos no operacionales y de capital ascienden a \$ 215.290 dólares, representan el 21,9% de los ingresos, se

descomponen de la siguiente manera; depreciación asciende a \$ 252.547 dólares y representa el 25,6% de los ingresos, intereses asciende a \$ 101 dólares, gastos no deducibles arroja un saldo de \$ 12.503 dólares, y otros ingresos no operacionales asciende a \$ - 49.862 dólares, crecen con relación al año anterior en \$ 26.718 o un 14,2%.

- *El total de gastos asciende a \$ 818.594 dólares, representa al 83,1% del total de los ingresos, crecen en \$ 143.112 dólares esto es 21,2%.*
- *La utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta arroja un saldo de \$ 166.015 dólares, representa el 16,9% de los ingresos, decrece en \$ 50.230 dólares.*
- *El impuesto a la renta asciende a \$ 26.541 dólares, el 15% de participación utilidad empleados arroja un saldo de \$ 21.633 dólares y el 10% de la reserva legal asciende a \$ 11.784 dólares.*
- *La utilidad neta, asciende a \$ 106.057 dólares y decrece en \$ 34.558 dólares comparando con el año anterior.*

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 a los Señores Accionistas el 100%, de las utilidades netas del ejercicio económico 2008, después de la Participación Laboral, Impuesto a la Renta y Reserva Legal.

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

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

EL FUTURO

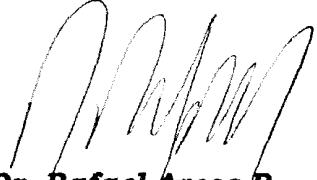
En el año 2009, el País atravesará un proceso electoral que generará inestabilidad política y económica, a esto hay que añadir la crisis financiera mundial que impactará en la economía de los ecuatorianos disminuyendo su capacidad de compra.

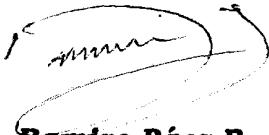
Nuestros esfuerzos estarán orientados a fortalecer la promoción de las instalaciones y de los nuevos equipos adquiridos entre los médicos activos y asociados con el propósito de incrementar los volúmenes alcanzados. Se buscarán nuevos convenios con instituciones de seguro y medicina prepagada.

Seguiremos trabajando para mantener la calidad de los procedimientos realizados.

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


Lcdo. Ramiro Páez B.
Apoderado Especial

