

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

QUITO, 29 DE MARZO DE 2007

SEÑORES ACCIONISTAS:

Nos permitimos someter a su consideración el informe de los administradores sobre la operación de Aesculapius 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 está 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.

El mes de enero se empezó a ofrecer el servicio de densitometría, el mismo que facilita la realización de procedimientos con tecnología

de punta y alta confiabilidad. La ventaja de contar con este equipo es que se capta estudios de mamografías y ultrasonidos.

Durante el año tuvimos algunos problemas técnicos con el tomógrafo el mismo que estuvo sin funcionamiento durante 25 días. Además cambiamos el tubo del equipo. Esto más la nueva tecnología adquirida por el Hospital Metropolitano TAC multicorte 16, influyó en la baja de los volúmenes alcanzados, ya que los médicos prefieren que los exámenes de sus pacientes se realicen con el equipo del Hospital.

El equipo de litotripsia sufrió un daño importante por lo que el Directorio de la empresa decidió venderlo a la Cia. Urómetro en \$ 10.000,00 (diez mil dólares).

Por lo anteriormente expuesto los ingresos obtenidos por la operación de la Cia, fueron menores al presupuesto causando un impacto en el resultado financiero, esto generó una pérdida en el ejercicio contable.

En el año 585 médicos solicitaron al menos 1 procedimiento de diagnóstico por imágenes, observamos un crecimiento con relación al año anterior de un 9%.

Durante el año cancelamos los dividendos respectivos al WEST BANK por la adquisición de los equipos a SIEMENS, quedando pendiente dos cuotas las mismas que serán canceladas en el año 2007.

COMPOSICIÓN DE VOLUMENES

Si revisamos el anexo I, podemos observar lo siguiente:

- *Radiología, representa el 42% del volumen total de procedimientos.*
- *Mamografía, representa el 9%.*
- *Tomografía computarizada, es el 16 % del volumen total.*
- *Ultrasonido, alcanza el 22% del volumen total.*
- *Procedimientos Especiales, representa el 1%.*
- *Gammagrafía, asciende al 3%.*

➤ *Densitometría, representa el 7% del volumen total.*

Comparando los volúmenes con el año anterior encontramos un crecimiento del 7%, el mismo que se descompone de la siguiente manera:

<i>Radiología</i>	<i>4%</i>
<i>Mamografía</i>	<i>28%</i>
<i>Tomografía</i>	<i>-25%</i>
<i>Ultrasonido</i>	<i>4%</i>
<i>Proc.Especiales</i>	<i>127%</i>
<i>Gammagrafia</i>	<i>24%</i>
<i>Litotripsia</i>	<i>-54%</i>
<i>Densitometría</i>	<i>100%</i>

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

RESULTADOS REALES COMPARADOS CON PROYECTADOS.

Si revisamos el anexo II podemos observar lo siguiente:

El total de ingresos asciende a \$ 604.384 dólares, frente al presupuesto observamos una variación desfavorable de \$ 99.233 dólares o 14,1%, esta desviación está dada por menor volumen y menor precio promedio.

Los gastos operacionales ascienden a \$ 435.892 dólares y representan el 72,1% de los ingresos, frente al monto presupuestado encontramos una desviación desfavorable de \$ 85.288 dólares esto es 24,3%, las desviaciones más importantes las revisaremos a continuación:

- Suministros, ascienden a 15.855 dólares representa el 2,6% de los ingresos y con relación al presupuesto arroja una desviación favorable de \$ 645 dólares esto es 3,9%.*
- Honorarios Médicos, arroja un saldo de \$ 217.108 dólares y representa el 35,9% de los ingresos, comparando con el*

presupuesto encontramos una variación desfavorable de 20.780 dólares, esto es 10,6%, y se debe a la composición de los ingresos.

- Otros Honorarios Profesionales, arroja un saldo de \$ 6.135 dólares, representa el 1% de los ingresos y comparando con el presupuesto observamos una desviación desfavorable de \$3.135 dólares, y corresponden a Auditoria y Legales.*
- Mantenimiento, asciende a \$104.057 dólares representa el 17,2% de los ingresos y frente al presupuesto encontramos una variación desfavorable de \$ 59.057 dólares esto es 131,2%, esta variación se debe a un incremento en el gasto de repuestos y mantenimiento en los equipos y el área, y también a la adquisición del tubo del tomógrafo.*
- Seguros, asciende a \$20.703 dólares, representa el 3,4% del ingreso, frente al monto presupuestado observamos una variación favorable de \$ 297 dólares.*
- Mercadeo, asciende a \$ 1.236 dólares, comparado con el presupuesto encontramos una variación favorable de \$ 265 dólares, o el 17,6%.*
- Impuestos, arroja un saldo de \$ 8.078 dólares, representa el 1,3% de los ingresos y frente al presupuesto encontramos una variación desfavorable de \$ 578 dólares, o 7,7%.*
- Otros gastos operacionales, ascienden a \$ 62.721 dólares, representan el 10,4% de los ingresos, y frente al presupuesto encontramos una variación desfavorable de \$ 2.945 dólares o 4,9%, la desviación se da por un ahorro en servicios generales.*
- La utilidad operacional, arroja un saldo de \$ 168.492 dólares, representa el 27,9% de los ingresos, comprando con el presupuesto encontramos una variación desfavorable de \$ 184.519 dólares, o un 52,3%.*
- Los gastos no operacionales y de capital, ascienden a \$ 257.604 dólares, son el 42,6% de los ingresos, en relación con*

el presupuesto encontramos una variación favorable de \$ 30.851 dólares, o 10,7%, la composición de los mismos es la siguiente:

- Depreciación y amortización, asciende a \$ 274.141 dólares representa el 45,4% de los ingresos, frente al presupuesto la variación es desfavorable en \$ 6.286.*
- Intereses, asciende a \$ 4.799 dólares, es el ,8% de los ingresos y corresponde al costo de la deuda por la adquisición de equipos y área, comparando con el presupuesto encontramos una variación favorable en \$ 20.801 dólares, y se incluyen intereses ganados.*
- Otros ingresos no operacionales, asciende a \$ -21.336 dólares, comparados con el presupuesto existe una variación favorable de \$16.336 dólares.*
- El total de gastos, asciende a \$ 693.496 dólares, es el 114,7% de los ingresos, comparando con el presupuesto encontramos una variación desfavorable de \$ 54.437 dólares o 8,5%, y se da por mayores gastos operacionales.*
- La pérdida del ejercicio asciende a \$ 89.112 dólares, comparando con el presupuesto encontramos una variación desfavorable de \$ 153.668 dólares.*

BALANCE GENERAL

Si nos referimos al anexo III observaremos lo siguiente:

El total general del activo asciende a \$ 1.154.601 dólares, comparando con el año anterior encontramos un decrecimiento de \$ 401.779 dólares. La composición del mismo es la siguiente:

- El activo corriente asciende a \$ 170.030 dólares, y representa el 14,7% del total del activo, comparando con el año anterior*

observamos un decrecimiento de \$ 302.029 dólares, la composición del mismo es la siguiente:

- El disponible asciende a \$ 105.325 dólares, crece con relación al año anterior en \$ 99.245 dólares.

- El exigible asciende a \$ 37.568 dólares, representa el 22% del activo corriente, decrece con relación al año anterior en \$ 355.620 dólares, y se da por una disminución en cuentas por cobrar.

- El realizable arroja un saldo de \$ 27.136 dólares, representa el 16% del activo corriente, comparando con el año anterior decrece en \$ 45.654 dólares.

- El total del activo fijo asciende a \$ 869.571 dólares, representa el 75,3% del total del activo, incluye el área, muebles y equipos, menos la depreciación acumulada, comparando con el año anterior decrece en \$ 214.750 dólares, por el efecto de la depreciación acumulada.*
- Otros activos, arroja un saldo de \$115.000 dólares, y corresponde a inversiones realizadas en otras compañías.*

PASIVO Y PATRIMONIO

- El total del pasivo y patrimonio asciende a \$ 1.154.601 dólares, se descompone de la siguiente manera:*

- El pasivo total asciende a \$ 357.291 dólares.

- El pasivo corriente asciende a \$ 357.291 dólares, incluye cuentas por pagar con un saldo de \$ 46.447 dólares, la porción corriente del pasivo a largo plazo con Siemens AG por \$ 298.071 dólares, los intereses por pagar que ascienden a \$ 7.478 dólares, impuestos y retenciones por \$ 5.295 dólares.*

El pasivo corriente decrece con relación al año anterior en \$ 303.357 dólares, debido al pago realizado a Siemens por la adquisición de los equipos.

- El total del patrimonio neto asciende a \$ 797.310 dólares, incluye el capital social por \$ 252.074 dólares, aportes para futuras capitalizaciones por \$ 727.292 dólares, reservas legal y facultativa por \$ 6423 dólares, la reserva de capital por \$ 1.760.296 dólares, menos los resultados de ejercicios anteriores por \$ - 1.859.664 dólares, más el resultado del ejercicio corriente por \$ - 89.112 dólares.*

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

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

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Si observamos el anexo IV, encontraremos lo siguiente:

- Comparando los resultados obtenidos con los del año anterior, encontramos que los ingresos decrecen en \$ 113.944 dólares, esto es 15,9%, y se da por un menor volumen de procedimientos realizados.*
- Los gastos operacionales, crecen en \$ 59.409 dólares, o 15,8%, y pasan del 52,4% de los ingresos a ser el 72,1%, a continuación revisaremos las desviaciones más importantes:*
- Suministros, crece en \$ 8.588 dólares, o 35.1% y pasan de ser del 3,4% al 2,6%, de los ingresos.*
- Honorarios médicos, crece en \$ 20.799 dólares, esto es 10,6% y pasan del 27,3% al 35,9%, de los ingresos.*
- Otros Honorarios profesionales, crece en \$ 3.244 dólares, y corresponde a auditoria y legales*

- *Mantenimiento, crece en \$ 48.209 dólares, esto es 86,3%, debido a reparaciones en el tomógrafo y compra del tubo, pasa del 7,8% al 17,2% de los ingresos*
- *Seguros, decrece en \$ 194 dólares.*
- *Mercadeo, crece en 438 dólares.*
- *Impuestos, crece en \$ 1.049 dólares.*
- *Otros gastos operacionales, decrece en \$ 5.578 dólares esto es 8,2%, y pasa del 9,5% al 10,4% de los ingresos.*

La utilidad operacional, decrece en \$ 173.355 dólares o 50,7%, producto de menores ingresos y mayores gastos.

- *El total de gastos no operacionales y de capital, decrece en \$ 19.332 dólares, o un 7%, la depreciación crece en \$ 6.286 dólares, intereses decrece en \$ 4.253 dólares y otros ingresos crece en \$ 21.365 dólares.*
- *El total de gastos, crece en \$ 40.077 dólares o 4,4%.*
- *Amortización, pérdida en cambio, decrece en \$10.757 dólares.*
- *La pérdida neta por operación, asciende a \$ 89.112 dólares.*

EL FUTURO

- *En el año 2007 la compañía encaminará sus esfuerzos en la búsqueda de mayores volúmenes a través de convenios con instituciones de seguros y compañías de prepago, seguirá brindando atención de la más alta calidad a los pacientes.*
- *Buscaremos alternativas para fortalecer de manera definitiva la estructura financiera de la empresa, una vez cancelada la deuda al WEST BANK.*

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

**Por AESCULAPIUS S.A.
CONJUNTO CLINICO NACIONAL - CONCLINA C.A.
GERENTE GENERAL**


**Dr. Leonardo Malo B.
Presidente**


**Lcdo. Ramiro Páez B.
Apoderado Especial**

