

**INFORME DE LOS ADMINISTRADORES
A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS**

QUITO, MARZO 2.007

SEÑORES ACCIONISTAS:

Nos permitimos someter a su consideración el informe sobre la operación de CONCLINA C.A. durante el ejercicio económico 2.006:

I. ENTORNO

El 2.006 fue un año de inestabilidad política generada por las elecciones presidenciales en cuya segunda vuelta resultó triunfador el Econ. Rafael Correa, que representa una tendencia de izquierda sin claridad del rumbo que puede tener el país. Las declaraciones del Presidente electo han creado profunda intranquilidad e incertidumbre en el sector empresarial privado, con lo que la inversión y el crecimiento económico pueden verse seriamente afectados.

Si revisamos los principales índices macroeconómicos del año 2006 encontramos que:

La inflación anual a diciembre de 2006 fue de 2.87%, evidenciando una mejora frente al índice del 2005 que llegó a 3.14%

El crecimiento del PIB se estima en 3.5% y el índice de desempleo a diciembre fue del 9,03%, cifra similar al año anterior.

La tasa activa preferencial se situó en 9.8%, creciendo en 0,9% con relación a la del año anterior que fue del 8,9%, en tanto que la tasa pasiva referencial se elevó en igual período de 4.3% a 4.8%. **(Anexo IA)**

En el campo de la Salud, siguen en carpeta varios proyectos de aseguramiento y reformas legales que, de ser aprobados, tendrían incidencia en el sector.

II. PRINCIPALES ACTIVIDADES Y LOGROS

A. GESTION MÉDICA Y DE SALUD

A.1 Cuerpo Médico

El Cuerpo Médico realizó las elecciones para la nominación del Director Médico, ratificando al Dr. Alfredo Borrero, quien estuvo encargado de esta dignidad, para el período de enero 2.006 a diciembre 2.007.

El total de médicos miembros del Cuerpo Médico en el 2.006 fue de 552, de los cuales 10 (1.8%) son honorarios, 221 (40%) son activos y 321 (58.2%) son asociados. **(Anexo IB)**

El Departamento de Cirugía cuenta con el mayor número de médicos, totaliza 232 (42%), seguido por Clínica con 138 médicos (25%), Gineco-Obstetricia con 96 médicos (17%) y Pediatría con 86 médicos (16). **(Anexo IC)**

A.2 Calidad

Se continuó con el desarrollo e implementación del Sistema de Gestión Integral de Calidad con sus respectivos proyectos: Modelo de Auditoría en Salud con Auditoría Médica y el Sistema de Gestión de Calidad con Auditora Interna de Procesos.

La voz del cliente fue medida mensualmente. Al mes de diciembre de 2.006, en relación con las preguntas sobre si le satisfizo su estadía en el Hospital y si fue una buena decisión venir al Hospital Metropolitano las respuestas fueron positivas en un 99%. **(Anexo ID)**

A.3 Volúmenes

El Complejo Médico Metropolitano alcanzó en este año, volúmenes récord de atención desde su apertura, logrando 29.567 días paciente, esto representa un crecimiento del 7.26% frente al año 2005.

A.4 Educación y Entrenamiento en Salud

En el área de Educación Médica Continuada, el Departamento de Enseñanza Médica realizó 36 eventos y cursos, destacándose: el Tercer Congreso Trascendiendo Fronteras en Cirugía, la conferencia para pacientes con enfermedades Reumáticas y Osteoporosis, Curso sobre Hemofilia en Traumatología y el programa interactivo de actualización en Medicina Interna.

En el Congreso de Aniversario se realizó el Curso Internacional Trascendiendo Fronteras en Cirugía, contó con la presencia de 15 profesores, Jefes de Servicio, Editores de los principales tratados de cirugía y además con la presencia del Dr. Robert Horvitz, Premio Nóbel de Medicina 2002, quienes brindaron temas selectos de la Cirugía General, Laparoscópica, Oncológica y Cirugía de Trasplantes durante 4 días, del 14 al 17 de noviembre 2006.

En el área de Enfermería se han mantenido los programas de becas con diez estudiantes, seis de la cuales están laborando actualmente en el Hospital. Durante el 2006 se continúa con el convenio de la Universidad Andina de Colombia manteniendo 6 estudiantes de último año de la Facultad de Enfermería. Por otro lado, una técnica instrumentista asistió al Congreso Panamericano de Centrales de Esterilización realizado en la ciudad de México.

A.5 Nuevos servicios

En el mes de diciembre llegó el equipo de Láser Oftalmológico, equipo con tecnología de punta y a partir de enero de 2.007 estará en funcionamiento este nuevo servicio.

B. GESTION COMERCIAL

B.1 Imagen

La imagen del Hospital Metropolitano se consolidó como líder en el segmento de atención en salud. Es la marca más recordada ("top-of-mid") en el segmento medio-alto del mercado.

B.2 Centros de Atención

Este año se cuenta con 9 sitios de toma de muestras para laboratorio clínico y se continuó con la atención en dispensarios y en los centros: Médica Norte, Médica Sur y Médica de Especialidades.

B.3 Publicidad y Promoción

Durante el año 2.006 el Hospital Metropolitano incrementó su presencia en los medios a través de la participación del cuerpo médico en programas de TV, radio, prensa y revistas, es así como 79 médicos participaron en un total de 134 intervenciones. Además a través del área de Relaciones Públicas se coordinó la realización de varios eventos corporativos.

B.4 Humana

Mantiene un crecimiento importante y finalizó el ejercicio económico del 2.006, con más de 86.000 afiliados.

B.5 Servicio al Cliente

Se continúa con el programa "El Cliente Secreto" que permite auditar la atención ofrecida por todo el personal y la atención telefónica bajo un mismo parámetro.

C. GESTION ADMINISTRATIVO FINANCIERA

C.1 Área de Recursos Humanos

El clima organizacional fue positivo. Se continuó con el Sistema de Evaluación Integral de Rendimiento y Pago Variable, en función del cumplimiento de los objetivos de la Institución y el desempeño individual de cada empleado. El índice mensual de rotación promedio, para el 2.006 fue de 2.21% vs. 2.11% en el 2.005. **(Anexo IE)**

Bajo el Plan de Entrenamiento del Hospital Metropolitano se llevaron a cabo 307 cursos, 58 cursos más que el año anterior, alcanzando una asistencia del 93% (**Anexo IF**). Durante el año se hizo énfasis en cursos relacionados con el Sistema de Gestión Integral de la Calidad y la Norma ISO 9001-2000, así como cursos relacionados con auditoría de procesos.

Se implementó una nueva estructura administrativa en la Compañía, con un Presidente Ejecutivo – Gerente General, quien tendrá el soporte de Tres Vicepresidencias: de Atención en Salud (responsable de las áreas de atención a pacientes, de diagnóstico y terapéuticas), Comercial (responsable de las áreas de desarrollo) y Financiera-Administrativa (responsable de las áreas de finanzas y administración).

C.2 Área Financiera

En Noviembre del 2.006, la Junta General Extraordinaria de Accionistas decidió incrementar el capital de CONCLINA C.A. hasta en US\$2'625.000, mediante la emisión de hasta 1.050 acciones preferidas de un valor nominal de US\$2.500, cada acción, que servirá para financiar la construcción de la ampliación del área de Hospitalización y la Clínica San Luis en el Valle de los Chillos.

El valor de venta de las acciones, con derecho preferente a los accionistas antiguos fue de US\$6.000.

Se concluyó la fusión de Metromobilar, Adami y Metropolinorte con Conclina. Igualmente, en cumplimiento de las disposiciones del Directorio y Junta de Accionistas se inscribió en el Registro Mercantil la Capitalización de Acciones Preferidas y la Capitalización de Utilidades por el año 2.005, en noviembre 30 y diciembre 18 de 2.006, respectivamente.

Se impugnó los resultados de la fiscalización del SRI sobre la operación del año 2.001, al momento el reclamo se encuentra con el Tribunal Fiscal para el juicio respectivo.

C.3 Infraestructura Física y Tecnológica

El resultado económico obtenido en el año permitió a CONCLINA realizar un avance importante en la ejecución de adecuaciones en áreas que requerían cambios importantes y además adquirir equipos con tecnología de punta, que le permiten al Hospital ofrecer a sus pacientes áreas cómodas y confortables y seguridad en los procedimientos, manteniendo de esta manera la posición de liderazgo y vanguardia que ha tenido en los últimos 21 años.

En el Hospital del Día, se implementaron dos quirófanos debidamente equipados, cuatro habitaciones y cuatro cubículos para pacientes que requieren quimioterapia.

En los primeros meses del 2.007 se concluirá la remodelación de las áreas de neonatología y ginecología.

En el área de tecnología informática se priorizó el desarrollo e implementación de ajustes al nuevo sistema GEMA, tanto en gestión financiera como en gestión médica, que fueron definidos y planteados por los usuarios.

D. LABOR SOCIAL

La Fundación Metrofraternidad, con la colaboración del Cuerpo Médico del Hospital Metropolitano, atendió a 7.969 pacientes de escasos recursos, a través de los programas que ofrece tanto en el Centro de Especialidades Fraternidad como en el Hospital, es decir que tuvo un crecimiento del 25% vs. el año 2.005. El trabajo efectuado ha sido muy importante, se llevaron a cabo 312 cirugías con un 17% de crecimiento vs. el 2.005, entre las que están: 51 cirugías de oftalmología, 48 cirugías cardioráxicas, 35 neurocirugías, 33 cirugías de traumatología, 16 cirugías de oncología y 26 de cirugía general.

III. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL Y DEL DIRECTORIO DE CONCLINA C.A.

La resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del mes de octubre de 2.005, de aumentar el capital suscrito y pagado mediante la emisión de acciones preferidas y fijar un nuevo capital autorizado quedó perfeccionado con la Escritura Pública inscrita en el Registro Mercantil con fecha 30 de noviembre de 2.006, mediante la cual el capital autorizado se fijó en US\$16'000.000, y el aumento de capital mediante la emisión de acciones preferidas, fue de US\$1'640.000, con lo cual el capital Suscrito y Pagado de la Compañía ascendió a US\$ 9'440.580.

El aumento de capital suscrito y pagado de la compañía resuelto por la Junta General Ordinaria de Accionistas, en el mes de Marzo del año 2.006, luego de que los señores accionistas expresaron por escrito su decisión de aumentar el capital social mediante la compensación de créditos por la utilidad neta que les correspondía por el 2.005, la reserva legal y utilidades no distribuidas de años anteriores al 2.005, ascendió a US\$787.787, dando un capital actual total de US\$.10'228.367, dividido en 8'588.367 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una y 656 acciones preferidas Serie "A" de US\$2.500,00 cada una, perfeccionado con la Escritura Pública inscrita en el Registro Mercantil, con fecha 18 de diciembre del 2.006. **(Anexo IG)**

El proceso de fusión de CONCLINA con las compañías relacionadas Adami, Metromobilar y Médica Norte se concluyó y quedó perfeccionado con la Escritura Pública inscrita en el Registro Mercantil, con fecha 20 de octubre de 2.006.

El Directorio se reunió mensualmente y sus disposiciones han sido cumplidas.

IV. PARTICIPACIÓN ACCIONARIA

Conclina C.A. tiene a la fecha participación accionaria en las siguientes compañías: **(Anexo IH)**

Cardiometro S.A.	100,00%
Aesculapius S.A.	71,97%
Fesalud S.A.	63,79%
Metroresonancia S.A.	58,78%
Humana S.A.	52,50%
Metrolaser S.A.	51,00%
Salud S.A.	17,00%

V. COMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A. Estados Financieros Consolidados

Del análisis de los Estados Financieros Consolidados que serán presentados en el informe de Auditoría Externa, se desprenden los siguientes rubros (en miles de dólares): el Total del Activo es de US\$ 27.328, el Pasivo asciende a US\$ 14.051 y el Patrimonio Neto es de US\$ 13.277. Los Ingresos Netos registran una suma de US\$ 44.702 y los Gastos Operacionales de US\$ 43.178 alcanzando una utilidad consolidada antes de participación de trabajadores e Impuesto a la Renta de US\$ 2.678.

B. Balance y Estados Financieros de CONCLINA C.A.

Como se desprende del **Anexo II**, comparando los estados financieros con el año anterior, encontramos que:

En el activo:

El disponible aumenta en el 167%, esto representa \$ 2.410 **(Anexo IIA)**. Inversiones crece 256%.

El Exigible decrece en 14% equivalente a US\$ 492.6M. **(Anexo IIB)** Cuentas por Cobrar Instituciones crece en 10%, debido al crecimiento en ventas brutas. Otras cuentas por cobrar decrece en 54%, debido a un mejor control de la cartera y al pago realizado de una de nuestras subsidiarias de la línea de crédito que mantenía.

El activo Realizable crece en US\$.227.3M o un 28% **(Anexo IIC)**, teniendo el inventario propio una participación del 54% y la consignación en 46%. **(Anexo IID)**

El total del Activo Corriente arroja un crecimiento del 38%, dado por el crecimiento de disponible y del realizable.

La inversión en Activos Fijos fue del orden de US\$ 2.218.9M y refleja el costo de las adecuaciones y mejoras realizadas a la infraestructura física, más las

adquisiciones de equipos médicos, muebles y equipos de computación, la adquisición del terreno para la Clínica San Luis y al traspaso de los activos por la fusión de compañías relacionadas. Sin embargo, el incremento neto en Activos Fijos una vez aplicada la depreciación respectiva fue de US\$.879.7M, equivalente al 9%. **(Anexo IIE)**

Otros Activos mantiene su posición y decrece en US\$. 2.0M o un 0.1% frente al año anterior. **(Anexo IIF)**

El Total general del Activo creció en este año en 16% pasando a US\$ 21.794M. **(Anexo IIG)**

En el Pasivo

El Pasivo Corriente decrece en US\$ 1.550.6M que representa un 29.6%, debido a que los recursos provenientes de la emisión de acciones preferidas y los mayores ingresos obtenidos por la operación del Hospital, permitieron disminuciones importantes en cuentas por pagar por US \$ 679.6, y cuentas por pagar Compañías Relacionadas por US \$ 1.002,3M. **(Anexo IIH)**

Otros Pasivos crecen en 13%, siendo la mayor variación el monto registrado por jubilación patronal que se determina en base a los estudios actuariales. La Deuda a Largo Plazo decreció en US\$364.9M.

El total del pasivo decreció en US\$ 1.096,7M, principalmente por la disminución del pasivo corriente.

En el Patrimonio:

El capital social registra el aumento resuelto por la Junta de Accionistas por US\$ 2.427.7M. Prima en venta de las acciones preferidas vendidas hasta el 31 de Diciembre del 2.006, arroja un crecimiento de US \$ 1.502,8M respecto al año 2.005.

El resultado del ejercicio corriente crece en US \$ 943.9 M, o un 99% frente al 2.005.

La evolución neta anual del Patrimonio es del orden del 41% y del Pasivo y Patrimonio del 16%. **(Anexo II I)**

Estado de Pérdidas y Ganancias:

Como se desprende del Estado de Pérdidas y Ganancias **(Anexo III)**, las principales variaciones fueron las siguientes:

Los Ingresos Brutos crecieron en US \$ 3.974.7M o un 13.6% con respecto al 2.005, y en US\$ 2.425,3 o 7.9% vs. el presupuesto. La composición de los ingresos es la siguiente: pacientes internos representaron el 55.2%, los externos y de emergencia el 37.3% y otros ingresos el 7.5%. **(Anexos IIIA y IIIB)**

Descuentos crecen en 18.8% frente al 2.005 y decrecen 2.1% vs. lo presupuestado. **(Anexo IIIC)**

Los ingresos netos crecen en 13%, con relación al 2005, y 9,3% frente al presupuesto.

Los Gastos Operacionales, representan el 81,4% de los ingresos brutos, y crecen en 12.2% vs. el año 2.005, y en 8.3% frente al presupuesto; las principales variaciones revisaremos a continuación:

Sueldos y Beneficios, crece 20% respecto al 2.005, por contrataciones de personal para nuevos proyectos implementados, por el impacto de la jubilación patronal y el pago de la remuneración variable por el cumplimiento de objetivos

Honorarios médicos, crece en 16,9% frente al año anterior y 16,5% con relación al presupuesto, esta desviación se da por un cambio en la política de pago a los médicos de UCI.

Otros Honorarios, crece en 53,8% frente al año anterior y disminuye en 6,7% con relación al presupuesto, incluye los honorarios por auditoría y legales.

Mantenimiento, crece en 73.6% vs. el 2.005, y 128,3% con relación al presupuesto, debido a los gastos de adecuaciones de las diferentes áreas del hospital, incluye repuestos y contratos con terceros.

Mercadeo, refleja el costo de la publicidad y actividades promocionales especiales que se realizaron así como el costo de las actividades regulares del área. **(Anexos IIID, IIIE, IIIF)**

La Utilidad Operacional, se situó en US\$ 2.412.9M, esto es 7,3% de los ingresos brutos, representa un 22.3% más que el año 2.005 y un 22.3% más que el Presupuesto. **(Anexo IIIG).**

Gastos no Operacionales y de Capital, decrecen en 128.3% vs. el 2.005, y frente al presupuesto en 133.9%. Las principales variaciones las tenemos en la depreciación que crece en 11,3%, frente al año anterior y 11% con relación al presupuesto, debido a las nuevas inversiones realizadas.

Intereses, decrecen con relación al año anterior y al presupuesto, debido a un menor monto de la deuda real vs. la presupuestada.

Otros ingresos no operacionales, crecen 32.4% vs. el presupuesto y 79.9% vs. el año 2.005.

El Total de Gastos ascendió al 80,9% de los ingresos brutos y en cifras absolutas estuvo 4.9% por encima del presupuesto, y 9,1% sobre el año anterior. **(Anexos III H - III I)**

La utilidad antes de impuestos y participación, asciende a US\$ 2.592,5M y está 79.7% por encima del año 2.005 y 93.9% por encima del presupuesto.

La participación de empleados y el impuesto a la renta se calcularon de acuerdo a lo estipulado en la Ley.

La utilidad neta es de US\$ 1.900.4M mayor en US\$1.048,1M al Presupuesto y en US\$ 943.9M al año anterior. **(Anexo III J)**, considerando la capitalización de utilidades bajo el supuesto de 70% de capitalización y 30% de reparto en efectivo.

La utilidad neta a disposición de los accionistas es de US\$1.487.469, considerando el 10% de Reserva Legal, conforme a las disposiciones legales.

VI. UTILIDADES, RESERVA LEGAL Y AUMENTO DE CAPITAL

Por disposición legal, debe crearse 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 netas del ejercicio económico 2.006, a favor de los señores accionistas, después de la participación laboral, Impuesto a la Renta y reserva legal. De acuerdo a los estatutos sociales y a la política de dividendos de la compañía, el 10% de las utilidades serán repartidas entre los propietarios de acciones preferidas y el 90% entre todos los señores accionistas.

Recomienda, igualmente, aumentar el capital de la compañía por compensación de créditos en un monto igual a la utilidad neta correspondiente a los señores accionistas que individualmente así lo decidan y lo expresen por escrito.

Recomienda también capitalizar la reserva legal de US\$3.7M correspondiente al año 2.005, la reserva legal del año 2.006 en US\$ 165.3M y la prima en venta de acciones preferidas por US\$ 2.104.9M.

VII. EL FUTURO

Se continuará priorizando las inversiones que contribuyan a mantener una planta física que ofrezca confort para nuestros pacientes; y servicios equipados con la tecnología más avanzada, para garantizar a nuestros usuarios servicios de salud de la más alta calidad.

Representan un reto para CONCLINA los proyectos de ampliación de la capacidad del Hospital Metropolitano, la construcción de la Clínica San Luis en el Valle de los Chillos, el desarrollo e implementación del Sistema de Gestión Integral de Calidad y de la Auditoría de la Calidad Clínico – Administrativa, así como la continuación de los esfuerzos de profesionalización del personal que

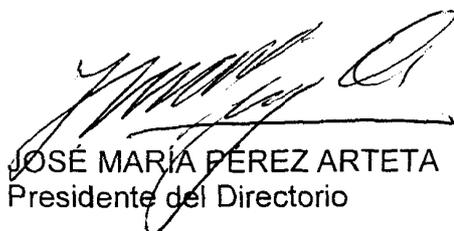
se tienen previstos para el 2.007 y que redundará en que cada día podamos mejorar tanto nuestro servicio como la eficiencia de la operación.

Seguiremos con nuestra labor social a través de Metrofraternidad y estaremos pendientes de los proyectos de aseguramiento y de la expedición de actualizaciones y cambios en el marco legal en el que se desenvuelve el sector salud.

Nos complace informarles que el Directorio, no obstante que se pagará un dividendo en efectivo, ha resuelto mantener el cupo de descuentos entre sus accionistas.

Finalmente, no nos queda más que agradecer a todos ustedes, señores accionistas, por su confianza; a nuestra comunidad por preferirnos; y, al Cuerpo Médico y el Personal por su dedicación y compromiso.

Muchas gracias,



JOSÉ MARÍA PÉREZ ARTETA
Presidente del Directorio



MAURICIO POZO CRESPO
Presidente Ejecutivo-Gerente General