

7687

INFORME DE ADMINISTRADORES

INFORME DE PRESIDENCIA EJECUTIVA Y PRESIDENCIA DEL DIRECTORIO SOBRE EL EJERCICIO ECONÓMICO DEL AÑO 2008

Señores Accionistas:

En cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 119 y 234 de la Ley de Compañías; a los numerales cuarto de los artículos 231 y 263 del mencionado cuerpo de leyes y al literal "h" del artículo 46 del Estatuto Social reformado, presentamos a consideración de ustedes el informe del ejercicio económico del año 2008, sus estados financieros y la gestión empresarial desarrollada durante este período.

LA COMPAÑÍA

Se constituyó mediante escritura pública celebrada el 4 de julio de 1980, ante el Notario Vigésimo Noveno del Cantón Quito, la misma que se encuentra inscrita el 17 de Julio de 1980 en el Registro Mercantil.

El estatuto social fue reformado y codificado mediante escritura pública otorgada el 6 de abril del 2007 ante el Notario Vigésimo Sexto del cantón Quito, que se encuentra inscrita el 29 de agosto del 2007, en el Registro Mercantil del mismo Cantón.

El Capital social actual de la Compañía es de CINCO MILLONES DOSCIENTOS OCHENTA Y OCHO MIL DOSCIENTOS VEINTE Y DOS DÓLARES de los Estados Unidos de Norte América, dividido en cinco millones doscientos ochenta y ocho mil doscientas veinte y dos acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, según consta en la escritura pública celebrada el 12 de noviembre del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de diciembre del 2008.

LA ECONOMÍA DEL ECUADOR EN 2008

El país experimentó un crecimiento económico de 5.3% durante el año 2008, superior al crecimiento del año anterior del 2.5%, según estimación del Banco Central del Ecuador.

Este crecimiento, a pesar de la reducción del sector petrolero en un 7.2% por falta de inversión pública y privada, fue impulsado por el sector no petrolero, que creció en un 6.7%. La industria de mayor crecimiento dentro del sector no petrolero fue la de la construcción (infraestructura vial y vivienda), que aportó un crecimiento del 8.06% durante 2008.

La inflación anual, que alcanzó un promedio de 8.83% durante 2008, es notablemente mayor que el 3.32% del año 2007. Un factor importante de este aumento fue la inflación internacional, que afectó fuertemente a insumos agropecuarios y a materias primas importadas para la industria manufacturera.

El desempleo de 7.5% en 2008 también fue superior al del año anterior de 6.3%, como resultado de un crecimiento del sector informal de la economía. De todas formas, los sectores de comercio y manufactura siguen concentrando a la mayor parte de la población ocupada, con un 46% del total.

Las exportaciones petroleras crecieron en un 40.2% durante 2008, debido fundamentalmente al fuerte incremento de los precios internacionales durante los tres primeros trimestres. Sin embargo,

las remesas, segunda fuente generadora de ingreso, se redujeron en un 8.7% respecto a 2007, como efecto de la crisis financiera en los países de residencia de los emigrantes ecuatorianos.

A pesar del crecimiento económico logrado en 2008, las perspectivas para el año 2009 no son favorables debido a la tendencia decreciente de las exportaciones petroleras y de las remesas, así como por los efectos de una recesión económica y desempleo en los principales países compradores de productos ecuatorianos.

EL HOSPITAL

Como en años anteriores, Presidencia Ejecutiva sometió a consideración del Directorio el presupuesto para el año 2008, el mismo que se lo elaboró en base a un cálculo numérico que parte de los datos reales tomados de los resultados del año 2007, sociabilizando las probables medidas económicas y su impacto en el comportamiento financiero de la Empresa.

Esta herramienta es indispensable para la toma de decisiones ya que en base a ella se canalizan los recursos y se establecen sobre la marcha las correcciones internas que eviten sobresaltos financieros.

En cuanto a los ingresos hospitalarios, se superaron en 4% a lo que se consideró en el presupuesto. Admitimos 191 más pacientes de los que fueron ingresados en el 2007, obtuvimos 5,041 pacientes en el año, cantidad que representa el haber ingresado un promedio de 14 pacientes por día.

En cirugías decrecimos con relación al presupuesto y ellas representaron 44 procedimientos menos de los que se practicaron en el 2007, es decir se realizaron 2,682 cirugías, desglosados en número de pacientes y especialidad en el siguiente cuadro, cuyo promedio determina que diariamente se realizaron 7 procedimientos.

ESPECIALIDAD	# PACIENTES	PORCENTAJE
TRAUMATOLOGÍA Y ORTOPEDIA	502	18.72%
OTORRINOLARINGOLOGÍA	465	17.34%
CIRUGÍA GENERAL NO INVASIVA	430	16.03%
CIRUGÍA OBSTÉTRICA	252	9.40%
CIRUGÍA GENERAL INVASIVA	213	7.94%
CIRUGÍA OFTALMOLÓGICA	182	6.79%
CIRUGÍA UROLÓGICA	176	6.56%
CIRUGÍA GINECOLÓGICA	91	3.39%
CIRUGÍA PLÁSTICA Y RECONSTRUCTIVA	91	3.39%
CIRUGÍA NEUROLÓGICA	89	3.32%
CIRUGÍA ONCOLÓGICA	54	2.01%
CIRUGÍA PROCTOLÓGICA	53	1.98%
CIRUGÍA CARDIOTORÁCICA	40	1.49%
CIRUGÍA VASCULAR	20	0.75%
CIRUGÍA MAXILOFACIAL	6	0.22%

OTROS	18	0.67%
Total	2,682	100.00%

Emergencia atendió 17,846 pacientes, lo que en promedio quiere decir que, este Servicio atendió a 50 pacientes diarios. Por Emergencia ingresaron 1,412 pacientes, es decir 5.7% pacientes más de aquellos que ingresó este Servicio durante el año 2007, es decir que, de la totalidad de pacientes atendidos en Emergencia el 7.9% son ingresados a hospitalización y Terapia Intensiva. El 49.6% de los pacientes ingresados son para manejo clínico y el 50.4% ingresan para realizarse algún procedimiento quirúrgico. La estancia hospitalaria para los pacientes clínicos es de 2.9 días, mientras que el promedio de estancia hospitalaria para pacientes quirúrgicos es de 3.22 días.

El Servicio de Endoscopia realizó 1206 procedimientos, que representaron 18 más de los que se realizaron en el 2007.

En resumen los datos constantes en el siguiente cuadro determinan las comparaciones numéricas anteriormente detalladas.

	2007	2008	PORCENTAJE	PROM.DIARIO
INGRESOS	4850	5.041	3.79%	14
CIRUGÍAS	2.726	2.682	-1.61%	7.45
EMERGENCIA	18.162	17.846	-1.76%	49.5
ENDOSCOPIAS	1.188	1.206	1.50%	3.35

Pese al leve decrecimiento de nuestros pacientes quirúrgicos y de Emergencias el Hospital mantiene su curva ascendente, gracias a que hemos procurado sujetarnos al presupuesto, que es una herramienta que nos ha permitido a los administradores encausar el rumbo del Hospital sin sobresaltos, estableciendo prudencialmente medidas correctivas, como fue el caso de externalizar nuestros Servicios hacia compañías petroleras, para que nuestros ingresos por el giro del negocio no sean afectados.

Nuestros precios se incrementaron, en enero, en 8%, con el fin de cubrir exclusivamente la inflación, que como anotamos anteriormente fue de 8.83%, la misma que estuvo pronosticada por nuestros financieros. No debimos recurrir a un nuevo incremento, que estaba previsto realizarlo en el mes de julio, ya que consideramos que nuestras finanzas estarían estabilizadas, si conseguíamos mantener y superar, como en efecto ocurrió, los ingresos que por ventas estaban previstos en el presupuesto.

Para ello también debimos fortalecer nuestras relaciones con nuestros socios comerciales, con quienes mantuvimos estrechas conversaciones con el fin de acordar términos más beneficiosos para la Institución. Una Comisión designada por el Directorio contribuyó para este fin, logrando obtener buenos resultados, atendiendo a 7.696 pacientes que nos fueron referidos por ellos y que se traducen en el cuadro que les exponemos a continuación, con las cifras más relevantes:

Empresa Eléctrica con 3.696 atenciones, superando en 486 pacientes de los que se atendieron en el 2007. Cruz Blanca con 461 pacientes; Salud con 392, Ecuasanitas con 391; MBO con 361 pacientes, PALIC con 326 pacientes; BMI con 302 atenciones, para citar los más sobresalientes.

Es importante recalcar en este capítulo nuestra gestión de mercado que dio lugar a la expansión de nuestros Servicios hacia el exterior, particularmente hacia compañías petroleras y muy especialmente con Repsol YPF con quien mantenemos un convenio de salud en el campo de exploración y explotación, con nuestros propios médicos, con una consulta médica instalada en su base de operaciones para atender al personal y otro grupo de médicos de campo que se dedican exclusivamente a brindar atenciones de salud a las comunidades indígenas del bloque.

Añádase a este Servicio los chequeos médicos que anualmente se realizan al personal de Repsol y que en conjunto, todo el Programa, ha dejado buenos réditos a la Institución.

La seriedad y responsabilidad con la que asumimos este reto, inédito en la historia del Hospital, ha sentado las bases para que otras compañías, especialmente petroleras, vengán en búsqueda de nuestros Servicios.

RECURSOS HUMANOS

El recurso humano ha sido convenientemente manejado y nuestro clima organizacional es positivo.

GESTIÓN DEL DIRECTORIO

GESTIÓN SOCIETARIA

En el ámbito de sus tareas específicas el Directorio direccionó su tarea a dar fiel y estricto cumplimiento a las resoluciones emanadas por la Junta de Accionistas, y en el marco del Aumento de Capital dictó y publicó el Reglamento, que estableció las bases para que los señores Accionistas ejerciten los derechos que la Ley les confiere en la capitalización de la Empresa. Dicho aumento se encuentra íntegramente suscrito y al 31 de diciembre, se encuentra pagado en un 92.14%.

GESTIÓN DE CALIDAD

El Directorio consideró que el crecimiento constante que ha tenido la organización debe estar acompañado de una estructura empresarial sólida que nos permita ser más eficientes en el uso de los recursos actuales y eficaces al prestar nuestros servicios, lo que a su vez nos permitirá ser más competitivos en el mercado. Razón por la cual se firmó un contrato con Corporación CAPEC para implementar el sistema de gestión de calidad ISO 9001:2008, el mismo que nos permitirá:

1. Identificar los procesos que agregan valor y los procesos que dan soporte a los procesos generadores de valor.
2. La secuencia e interacción de los procesos al momento de prestar los distintos servicios.
3. Establecer estándares de calidad en todas las áreas de la organización.
4. Determinar la competencia que debe tener el personal que realiza trabajos que afectan la calidad del servicio.
5. Medir el desempeño de cada uno de los procesos a través de un sistema de indicadores que den como resultado final la satisfacción del cliente.
6. Implementar las medidas necesarias para mejorar el desempeño de los procesos e incrementar la satisfacción del cliente.
7. Mejorar la comunicación en la organización tanto vertical (con los distintos niveles jerárquicos) como horizontalmente (comunicación interdepartamental).

Igualmente se implementará el sistema de los Gobiernos corporativos que permitirá dar mayor eficiencia a las decisiones de los órganos administrativos.

EVENTO CIENTÍFICO

El Hospital de Clínicas Pichincha, en su permanente compromiso con la Educación Médica Continua y al cumplir 60 años de servicio a la comunidad quiteña, organizó el Congreso Internacional de Especialidades y Educación en Trauma, bajo la coordinación del Dr. Augusto Maldonado y con la presencia de seis conferencistas internacionales; evento que resultó todo un éxito y que generó el compromiso de los directivos para seguir desarrollando esta actividad académica en los años venideros. Nuestro reconocimiento al Dr. Rafael Barrera Swenney, quien actuó como Coordinador internacional y fue el gestor para la realización de esta Jornada, la misma que se desarrolló en el Hotel Colon Internacional, en la semana del 26 al 31 de mayo.

NORMATIVAS INTERNAS

El Directorio, en uso de las atribuciones que le confiere el estatuto social y en consideración a la necesidad imprescindible de completar el monto del aumento de capital dispuesto por ustedes, resolvió incrementar a USD. \$. 10,000 el monto mínimo de capital para que el accionista se beneficie de las llamadas del Hospital. Invitamos a los señores accionistas que no hayan completado este monto para que lo hagan en beneficio personal y el de la Institución a fin de que pueda cumplir con sus objetivos.

De igual manera y en sujeción a la aplicación de las atenciones a los pacientes SOAT dictó un reglamento para el tratamiento de estos pacientes con el fin de evitar que existan objeciones en la liquidación de estos siniestros y que los mismos sean pagados oportunamente. Sin embargo de ello, la demora en los reembolsos ha incrementado nuestra Cartera Vencida y ha sido necesario acudir a otras instancias, incluida a la Asociación de Clínicas y Hospitales Privados ACHPE, para que de manera corporativa demande el pago de estas atenciones, toda vez que es un asunto que también les ha afectado a las instituciones de salud privadas.

En cumplimiento a la resolución de Junta General de Accionistas el Directorio resolvió implementar el seguro de salud para aquellos accionistas que hagan uso del derecho preferente, es decir, que suscriban y paguen el aporte en numerario, que les corresponda a prorrata de su participación en el capital actual, a fin de constituirse en beneficiarios, ellos, sus consanguíneos y afines, hasta el primer grado, de los descuentos que les proporcionará el Hospital en los porcentajes pre-establecidos, de los rubros fijos de la factura, que se emita por las atenciones de salud que les sean brindadas. De igual manera resolvió que los accionistas que, habiendo obtenido este derecho, posean un seguro de salud, la Institución asumirá bajo su cargo los valores que les corresponda cancelar por el deducible de dicho seguro, por cada ingreso hospitalario y otorgará el porcentaje de descuento que les corresponda, sobre las diferencias que no fueren cubiertas por la Empresa, de acuerdo a la póliza contratada.

En la circunstancia de que el Accionista no tuviere parientes o que los mismos no cumplan con los requisitos establecidos en el reglamento inicial, como en el caso de los hijos, cuando aquellos tengan edades superiores a los 21 años, podrá a su libre elección, designar por una sola vez, dentro

del año de vigencia del Programa, tres personas para que sean beneficiarias del Seguro del Hospital, con el mismo descuento fijado para el Accionista.

De esta manera el Directorio procuró, en retribución a la confianza, otorgar una extensión de este beneficio institucional, que brinde cierta tranquilidad y permita, en otros casos, que los allegados, gracias a su libre elección, puedan acogerse a esta ventaja

A efecto de la entrada en vigencia del Mandato 8 de la Asamblea Constituyente, se generó la eliminación de las actividades de intermediación laboral y la relativa a la tercerización de los servicios complementarios, como es el caso de la cafetería, determinándose que ésta, en caso de hospitales y hoteles, debe ser proporcionada por personal vinculado a la Clínica, con contratos laborales, lo que obligó al Directorio dar por terminado el Contrato de arrendamiento que manteníamos con la Sra. Sonia González y dar este Servicio de manera directa, asumiendo el personal actual y reforzando al mismo con profesionales externos.

INFRAESTRUCTURA FÍSICA Y TECNOLÓGICA

Se renovó y readecuó una sala especial para los pacientes del Hospital del Día, con un total de seis camas, con lo cual se logró una mayor rotación para atender pacientes que requieren cirugía ambulatoria. Ciertamente que con esta Unidad hemos logrado aplacar en mucho la saturación de nuestras habitaciones hospitalarias, convendría que exista un mayor compromiso de los médicos para que confieran el Alta dentro de los tiempos estrictamente necesarios.

Se realizó la remodelación y consiguientemente la reubicación del Servicio de Cardiología No invasivo, que actualmente se encuentra funcionando en la planta baja del Edificio Esculapio, en un área bastante confortable y moderna, con equipos de última generación, como la banda ergonómica, el ecocardiológico portátil, Holter de presión arterial y de arritmias cardíacas y especialmente el equipo de cardiología Vivid 7 Dimension, único en el País, cuyo costo fue de USD. \$. 35.000. Este Servicio será inaugurado oficialmente en la primera quincena de Abril, para lo cual realizaremos una promoción muy importante, con el apoyo de la empresa vendedora Vienatonne, ya que será el primer Servicio de evaluación cardiológica no invasiva instalado en el Ecuador, con lo cual ratificaremos que seguimos siendo la Institución Médica Privada, pionera en instalar los equipos más avanzados en el País. Aprovechamos la oportunidad para invitar al grupo médico, especialmente de Cardiología, para que utilicen estos equipos, que facilitarán el tratamiento de sus pacientes.

En nuestro afán de mantener nuestro prestigio y ser competitivos dentro del mercado hospitalario, nos hemos preocupado por renovar nuestros equipos médicos para cuyo efecto hemos invertido la suma de USD. \$. 253.000 en la compra de máquina de anestesia, autoclaves, mesa quirúrgica, monitores, cistoscopio, termocuna, densitómetro.

Hemos adquirido instrumental médico por un valor de USD. \$. 68,000. Muebles, enseres y equipos de oficina por USD. \$. 10,572; equipos de computación por un valor de USD. \$. 25,000

Paulatinamente y a fin de adecuar las nuevas salas de operaciones y esterilización, que se trasladarán en poco tiempo a la Torre C de los nuevos edificios, hemos procedido a la negociación para la compra de mesas de cirugía, columnas de servicios quirúrgicos, tanto para cirugía, cuanto para anestesia, lámparas quirúrgicas, pantallas planas, sillas de parto, autoclaves a vapor y mixto, lavadora, desinfectadora, grúa para movimiento de pacientes, dispensadores, selladores, ventiladores servo controlados, estas últimas adquisiciones tienen un valor de USD. \$. 800,000. Esta compra se la realizó a través de la empresa Medicorsa, con Maquet de Alemania, con financiamiento europeo y en condiciones bastante favorables para el Hospital.

Una de las tareas a las cuales el Directorio ha destinado sus mejores esfuerzos es aquella que se refiere al seguimiento de las construcciones que se edifican a través del Fideicomiso. El CENMEP S.A. como ustedes conocen constituyó el Fideicomiso del mismo nombre con la fiduciaria Fondos Pichincha, con el encargo de la ejecución del proyecto inmobiliario, para cuyo efecto y como su constituyente, realizó los aportes de los inmuebles que durante el transcurso de su vida institucional los fue adquiriendo, con el objeto de realizar los planes expansionistas que, en su debido momento, fueron resueltos por las Juntas Generales de Accionistas, cuya primera etapa, quedará concluida con la terminación de la Tercera Torre; primera etapa decimos, por cuanto resta construir el edificio de hospitalización, que se vuelve imperativo realizarlo lo antes posible y el que deberá construirse con fondos propios.

El Hospital, por haberse reservado las áreas destinadas a las nuevas salas de operación, la Emergencia, estacionamientos en la Torre C y el local que arrienda Pharmacys, más parte de la Emergencia, Terapia Intensiva, el 50% de la planta que ocupa el Laboratorio, los estacionamientos en las torres A y B le adeuda aproximadamente la suma de 800 a un millón de dólares al Fideicomiso, recursos que éste requiere para que pueda culminar la obra, para lo cual deberemos recurrir a la consecución de un crédito.

Paralelamente se realizan gestiones municipales a fin de obtener el desmembramiento, la unificación y finalmente la reestructuración parcelaria de todos los lotes que constituyen el complejo, lo que nos permitirá obtener la Declaratoria de Propiedad Horizontal para proceder a realizar las escrituras de restitución de los derechos fiduciarios a los compradores, a fin de que ellos procedan a realizar la cancelación de los saldos que adeudan, cuyos montos representan la fuente de repago de las obligaciones que mantenemos con Jaramillo Arteaga.

GESTIÓN MÉDICA

ACTIVIDADES EN COMITÉS:

- Conformación y funcionamiento de los comités de ética, credenciales, auditoria, honorarios médicos.
- Estudio e implementación del tarifario único para la clínica.
- Regularización de la acreditación en calidad de asociados de profesionales que ejercían sus actividades en la clínica.
- Auditoría y resolución de todos los casos en los que se han presentado reclamos por atención y honorarios.

- Discusión de la factibilidad de realizar varios proyectos de investigación dentro del Hospital: UTE, PUCE, Interpharm, Pfizer.
- Estructuración del Comité de Trasplantes

ACTIVIDADES DOCENTES DE LA DIRECCIÓN MÉDICA:

- Búsqueda activa de un software teniendo como base la Historia Clínica Electrónica para mejorar el sistema informático de la clínica.
- Organización completa del Congreso de la Clínica Pichincha del 2008 por su aniversario
- Participación e integración de las distintas áreas en las actividades docentes de la clínica.

ACTIVIDADES CONJUNTAS CON LA PRESIDENCIA EJECUTIVA:

- Proyecto de unificación de convenios con aseguradoras
- Reestructuración de los convenios con Cruz Blanca y Salud S.A.
- Integración de todos los médicos a los convenios antes mencionados.
- Participación directa en las actividades de ACHPE.
- Participación activa en actividades jurídicas de defensa institucional.

OTRAS ACTIVIDADES

- Elaboración de la normativa y reglamento institucional para atención de pacientes SOAT y FONSAT.
- Coordinación de la calificación y reinicio de las actividades de trasplante renal.
- Elaboración de la normativa y reglamento interno para la utilización de psicotrópicos y estupefacientes dentro de la institución.
- Elaboración de la normativa para el manejo de la documentación de la historia clínica.

GESTIÓN FINANCIERA

Resultados reales vs. presupuesto.

El presupuesto estableció un monto de ingresos, en cantidades cerradas, de 10'865,000 dólares, cantidad que comparada con el valor real de ingresos de 11'547,000 dólares determina una desviación a favor de 682,000 dólares, equivalentes al 6.27% de la meta presupuestada de ingresos.

Se presupuestaron los gastos y costos totales en el orden de 10'653,000 dólares, que comparados con el valor real de 10'921,000 dólares causados durante el año 2008, se establece una desviación 268,000 dólares, justificada esta desviación en que, a mayores ingresos correlativamente crecieron los costos y gastos en un 2.51%.

La utilidad proyectada antes de impuestos y participación laboral totalizaba la suma 212,000 dólares y según el Estado de Pérdidas y Ganancias del período 2008, la utilidad antes de impuestos y participación laboral fue de 626,000 dólares. Es decir que se obtuvieron 414,000 dólares más de lo estimado en el presupuesto, cantidad ésta que equivale al 194.94%.

Resultados 2008 vs. 2007.

El cuadro que detallamos a continuación nos ilustra de manera fehaciente el comportamiento de la Empresa. Los datos fueron tomados y comparados con los balances reales correspondientes a los años 2007 y 2008, su diferencia y el porcentaje de crecimiento de cada uno de los rubros:

	2007	2008	Variación	%
TOTAL INGRESOS	10'571,690.12	11'547,055.35	975,365.23	9.23
TOTAL COSTOS Y GASTOS	10'091,371.39	10'920,703.84	829,332.45	8.22
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y 15 % TRABAJ.	480,318.73	626,351.51	146,032.78	30.40
IMPUESTO A LA RENTA Y 15 % TRABAJADORES	156,556.26	170,171.23	13,614.97	8.70
UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTOS	323,762.47	456,180.28	132,417.81	40.90

Conviene hacer hincapié en que la compañía obtuvo 414,000 dólares más de la utilidad proyectada y 146,000 dólares más de lo que se obtuvo como utilidad real en el año 2007.

Nuestros ingresos crecieron en 9.23% comparados con los obtenidos en el ejercicio 2007 y gracias a las medidas adoptadas, fundamentalmente al control del gasto, nuestros costos crecieron en un porcentaje menor, (8.22 %). Esto a pesar de que los gastos administrativos crecieron en 24.93%, debido fundamentalmente al incremento de 21 nuevas plazas de trabajo, entre ellas el personal que trabaja para Repsol, además de que se aumentó el sueldo al personal de enfermería, auxiliares, médicos asistenciales, posgradistas y los honorarios a los médicos de imagen, que tienen participación sobre la producción de esos servicios. Consecuentemente, afecta también a esta cuenta el incremento de la carga social y el ajuste anual que se realiza a la póliza de gastos médicos del personal, que se incrementa de acuerdo a la siniestralidad que se presentó en el 2007.

Resalta también en gastos generales el pago de los arriendos y leasing para la compra de los equipos de imagen, que representó 618,000 dólares, obligación que se ha venido honrando puntualmente.

Indicadores Financieros

ANÁLISIS FINANCIERO

(En base a estados financieros internos cerrados al 31 de Diciembre del 2008)

Al 31 de Diciembre del 2008, el Hospital de Clínicas Pichincha presenta una situación financiera sólida y estable determinada por el incremento en ingresos del 7% comparado con el año inmediato

anterior, reducción en los niveles de endeudamiento en 62%, y un nivel de rentabilidad superior en 36% al del año anterior.

Estado de Pérdidas y Ganancias

Ingresos Totales: al cierre del año 2008, los ingresos totales superaron la barrera de los once millones de dólares, evidenciando un constante incremento en este rubro, pero a un ritmo menor que el año anterior. Al cierre del 2008, este incremento en términos porcentuales correspondió a un 7%, originado por un aumento precios, ya que el volumen de ingresos y cirugías se ha mantenido muy cercano al nivel del año anterior (4,849 ingresos en 2007 frente a 4,855 en 2008; 2,706 cirugías en 2007, versus 2,705 en 2008).

Utilidad Operacional (EBITDA): la utilidad operacional en base al internacionalmente conocido índice EBITDA (utilidad operacional antes de depreciación y amortización) durante el año 2008, se mantuvo relativamente estable, frente al año anterior, representando un 6% de los ingresos operacionales y suficiente para cubrir las obligaciones financieras. Vale anotar que el índice EBITDA es muy importante, ya que refleja rentabilidad del negocio, como tal, ya que únicamente incluye los rubros operacionales, por ende es necesario que éste siempre se mantenga en niveles positivos y aceptables, cosa que ha acontecido consistentemente en la compañía.

Gastos Financieros: Han aumentado entre al año 2007 y 2008 en 64%, a consecuencia de la inclusión de una pérdida contable en las inversiones mantenidas en el exterior. Esta pérdida es no realizable ya que las inversiones no han sido liquidadas por lo que no tiene efecto a nivel de flujo de caja y eventualmente si los mercados financieros internacionales se recuperan esta pérdida podría nunca materializarse.

Utilidad Final (ANTES DE IMPUESTOS): para el año 2008, la utilidad final antes de impuestos continuó con la tendencia al alza, registrando un importante crecimiento del 36% comparado con el año anterior. Cabe destacar que parte de esta rentabilidad ha sido generada por la transferencia de activos que estaban a valor en libros a un fideicomiso en donde se registra a valor catastral y por ende se genera una ganancia contable en activos.

En general dentro del estado de pérdidas y ganancias es importante destacar el nivel de ingresos, superando la barrera de los USD 11 millones y el haber mantenido los costos y gastos bajo control, generando una aceptable rentabilidad para los accionistas.

Balance General

Dentro del balance general cabe destacar la cuenta de Derechos Fiduciarios Cenmepsa, con un valor superior al millón de Dólares, que representa la inversión del Hospital en el proyecto inmobiliario. Esta cuenta se mantendrá hasta que se liquide formal y legalmente el encargo fiduciario.

Respecto a las cuentas por cobrar estas se han mantenido en los mismos niveles del año anterior. Es importante mencionar que esta cuenta se encuentra distribuida en pagos pendientes de compañías de seguros (79%) y compañías emisoras de tarjetas de crédito (12%), siendo esto una constante en los últimos 4 años. Esta concentración no determina riesgo mayor, considerando que tanto las

compañías de seguros y las emisoras de tarjetas de crédito, tienen un nivel aceptable de solvencia y por ende representan un bajo riesgo de cobranza.

Con referencia al nivel de endeudamiento, éste ha disminuido consistentemente hasta llegar a \$151 mil al cierre 2008, lo cual representó una disminución del 62% comparado con el año anterior. Comparado con el patrimonio, el nivel de deuda bancaria representa un 3% de éste, razón bastante baja, que permite amplio espacio para mayor endeudamiento futuro en caso de requerirlo, sin comprometer la solvencia financiera de la institución. Adicionalmente se debe anotar que el índice de Deuda Total/EBITDA, internacionalmente analizado como determinante de la capacidad de repago, mejoró para el año 2008, situando esta relación en 0.21 veces, frente a 0.54 para el año 2007. En conclusión, los niveles de endeudamiento son bastante bajos, siendo factible el entrar en mayor apalancamiento a futuro, lo cual permitiría utilizar el pago de intereses como escudo fiscal y maximizar la utilidad final para los accionistas, sin deteriorar la situación financiera de la compañía.

Índices Financieros

INDICES	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
RAZON CORRIENTE	3.46	1.37	2.18	1.39	1.96	1.82	1.92
PRUEBA ACIDA	2.94	1.14	1.94	1.24	1.74	1.61	1.76
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR (días)	41.94	40.88	39.78	47.01	52.22	56.92	53.37
ROTACION DE INVENTARIOS (días)	40.9	52.64	52.05	36.63	31.36	29.53	25.36
ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR (días)	19.64	62.45	91.86	128.41	79.69	98.49	99.46
INDICE DE ENDEUDAMIENTO	0%	6.71%	22.19%	24.56%	18.64%	8.94%	2.69%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS/INGRESOS	5%	6%	2.2%	5%	5%	4%	6%
UTILIDAD/PATRIMONIO	7%	7%	3%	9%	9.4%	10.20%	11.2%

Liquidez: En términos de liquidez, esta se presenta en niveles aceptables, determinado por la razón corriente y prueba ácida, mismas que reflejan niveles superiores al año inmediato anterior.

Específicamente, respecto a los índices, cabe explicar que los mismos ilustran que el Hospital de Clínicas Pichincha cuenta con 1.92 activos corrientes para cubrir 1 pasivo corriente, con lo que en caso de necesidad de liquidar activos, se podrían cubrir las obligaciones de corto plazo.

Cuentas por cobrar: la rotación de las cuentas por cobrar se redujo en aproximadamente 4 días al cierre del año 2008. En la práctica, este índice refleja el número de días en los cuales la institución cobra su cartera, misma que por la composición anteriormente detallada, con concentración en compañías de seguro y tarjetas, está determinada por el período de pago de estas organizaciones. El

índice de rotación se mantiene dentro del promedio histórico y dentro de los parámetros de mercado, reflejando claramente la realidad de pago de las aseguradoras y emisoras de tarjetas, que fluctúa entre 30 y 60 días para liquidar las cuentas.

Inventario: la rotación en el manejo del inventario ha disminuido aproximadamente en 4 días, lo que sigue evidenciado una adecuada administración de las existencias y de control de costos y gastos. Es importante anotar que mientras más rápido rote el inventario, existen menores costos asociados a almacenamiento, manejo y control de éste.

Cuentas por pagar: desde el año 2005, para este cálculo se ha tomado en cuenta también las cuentas por pagar a proveedores. Durante el 2008, la rotación de las cuentas por pagar se ha mantenido en niveles similares a los del año anterior, lo que sigue evidenciado la confianza de los proveedores, vía la extensión de crédito (generalmente sin costo financiero), hacia la Compañía. En términos prácticos, este índice indica que el Hospital paga en aproximadamente 100 días a sus proveedores.

Utilidad/Patrimonio: el Hospital durante el año 2008, continuó con la tendencia al alza de su rentabilidad en términos monetarios, incrementándose importantemente en términos porcentuales frente al año 2007. Comparado con los ingresos, la utilidad antes de impuestos fue del 6%, frente a 4% el año anterior. En tanto frente al patrimonio está se ubicó en 11% frente al 10% en el año 2007. La rentabilidad sobre el patrimonio hay que analizarla en contexto de las tasas pasivas, locales e internacionales. La tasa pasiva del Banco Central en el año 2008 en promedio se ubicó en 5.5%, mientras que para depósitos en el exterior (money market/CDs) se ubicó en 2%. La rentabilidad sobre el patrimonio generado fue superior a estas dos tasas, lo que indica que la inversión de los accionistas fue bien canalizada al generar un rendimiento financiero superior.

PROPUESTA DEL DIRECTORIO

El Directorio se permite proponer a la Junta General de Accionistas, reunida esta noche que, el resultado del Ejercicio del año 2008, es decir, la Utilidad a disposición de los señores Accionistas, luego del 15% de los trabajadores, del pago de los impuestos y el 10% de Reserva Legal, cuyo saldo asciende a la suma de USD. 410.562,25 se la destine a la Reserva Facultativa.

La propuesta planteada la realizamos en consideración a que con este ejercicio contable estamos guardando una reserva que servirá en el futuro para invertir en la construcción o adecuación del edificio de hospitalización, que como ustedes conocen, por no disponer de áreas vendibles, éste deberá construirse exclusivamente con fondos propios y dadas las condiciones políticas y económicas del País el futuro es incierto y deberemos estar preparados con las suficientes reservas, para afrontarlo y dar fiel cumplimiento al mandato dispuesto por ustedes.

EL FUTURO

El Directorio se encuentra empeñado en culminar lo antes posible la Torre C del edificio de Consultorios, por cuyo motivo constantemente mantiene reuniones con el Fideicomiso para tener monitoreada su gestión y dictar los correctivos necesarios, a fin de que la ejecución de la obra se cumpla de acuerdo a los plazos de programación. Esperamos que la obra esté concluida para mayo

del presente año, para lo cual estamos haciendo gestiones para obtener un crédito que nos permita realizar el aporte que el Hospital adeuda al Fideicomiso a fin de que esta Entidad cuente con los recursos necesarios para pagar las obligaciones que mantiene con los proveedores de la construcción y de esta manera que no se paralice o suspenda la obra por falta de liquidez.

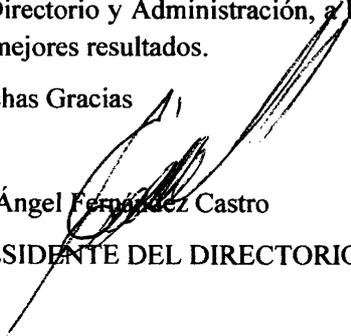
Con la entrega del edificio dispondremos de las nuevas salas de operación, que contarán con equipos de la más alta tecnología, en un ambiente amplio, muy confortable y seguro, tanto para el cuerpo médico, cuanto para los pacientes. Por ello esperamos que este nuevo esfuerzo del hospital sea apoyado por todos y cada uno de ustedes, redoblando sus esfuerzos para atraer más pacientes al Hospital.

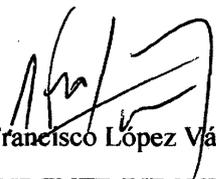
Procuraremos también, que una parte del crédito que consigamos, sirva también para negociar uno de los inmuebles contiguos al Hospital, para en el futuro edificar la torre de hospitalización, ya que la capacidad hotelera actual, se encuentra saturada, por lo cual es necesario e impostergable ampliar nuestras camas hospitalarias a 100 habitaciones, que consideramos un número ideal y que nos dará el respiro que tanto necesitamos. Esta construcción deberá estar financiada enteramente con el producto del giro diario del Hospital, ya que no está previsto edificar áreas que puedan ser vendidas y por consiguiente contar con estos recursos para solventar sus gastos.

No declinaremos en conseguir la calificación ISO 9001: 2008 y vamos a desarrollar los Gobiernos corporativos del Hospital, a fin de que todos nuestros procedimientos se encuentren debidamente reglamentados y den lugar a una mayor eficiencia y calidad del Servicio. Vamos a crear un departamento financiero de la Empresa, a cuyo cargo buscaremos la persona más idónea para su desempeño. Renovaremos todo nuestro sistema informático por uno muy moderno y versátil, que provea de información altamente confiable y que cubra todas las dependencias del hospital, inclusive en la parte médica, para el manejo de la historia clínica electrónica.

Finalmente queremos agradecer a todos ustedes señores Accionistas por la confianza depositada en su Directorio y Administración, a los Médicos y al personal que destina sus esfuerzos por alcanzar los mejores resultados.

Muchas Gracias


Dr. Ángel Fernández Castro
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO


Dr. Francisco López Vásquez
PRESIDENTE EJECUTIVO

CENMEP S.A.

**ESTADO DE SITUACION
AL 31 de DICIEMBRE DEL 2008**

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE	3.912.465,84
ACTIVO FIJO NETO	2.298.704,68
ACTIVO A LARGO PLAZO	2.215.979,42
TOTAL ACTIVOS	8.427.149,94

PASIVOS

PASIVO CORRIENTE	2.041.404,79
PASIVO LARGO PLAZO	775.811,83
TOTAL PASIVOS	2.817.216,62

PATRIMONIO

CAPITAL PAGADO	4.872.570,91
RESERVAS	244.299,02
RESERVA VALUACION	82.501,14
UTILIDAD DEL EJERCICIO	410.562,25
TOTAL PATRIMONIO	5.609.933,32
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	8.427.149,94


Dr. Francisco López V.
PRESIDENTE EJECUTIVO


Lda. María E. Viteri
CONTADORA GENERAL

ESTADO DE SITUACION AL 31 de DICIEMBRE DEL :	2.007	2008	DESVIACION	%
---	-------	------	------------	---

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE	2.948.787,68	3.912.465,84	963.678,16	32,68
ACTIVO FIJO NETO	2.341.729,81	2.298.704,68	-43.025,13	-1,84
ACTIVO A LARGO PLAZO	1.702.009,55	2.215.979,42	513.969,87	30,20
TOTAL ACTIVOS	6.992.527,04	8.427.149,94	1.434.622,90	20,52

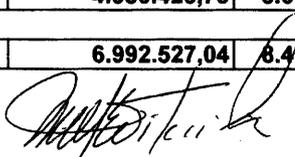
PASIVOS

PASIVO CORRIENTE	1.714.811,19	2.041.404,79	326.593,60	19,05
PASIVO LARGO PLAZO	897.290,12	775.811,83	-121.478,29	-13,54
TOTAL PASIVOS	2.612.101,31	2.817.216,62	205.115,31	7,85

PATRIMONIO

CAPITAL PAGADO	3.938.222,00	4.872.570,91	934.348,91	23,73
RESERVAS	146.101,86	244.299,02	98.197,16	67,21
RESERVA VALUACION	4.715,65	82.501,14	77.785,49	1.649,52
UTILIDAD DEL EJERCICIO	291.386,22	410.562,25	119.176,03	40,90
TOTAL PATRIMONIO	4.380.425,73	5.609.933,32	1.229.507,59	28,07
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6.992.527,04	8.427.149,94	1.434.622,90	20,52


 Dr. Francisco López V.
 PRESIDENTE EJECUTIVO


 Lcda. María E. Viteri
 CONTADORA GENERAL

CENMEP S. A.

ESTADO DE RESULTADOS	
PERIODO : 1 Enero al 31 Diciembre del:	2008

INGRESOS OPERACIONALES

Medicamentos e insumos	2.324.880,84
Internación	963.296,89
Imagen y Laboratorio	1.038.940,11
Imagen CENMEP	1.434.351,65
Derechos y Admin. Medicamentos	1.850.110,05
Terapia y Coronarias	416.441,11
Servicio Oxígeno	247.994,12
Emergencia	375.515,57
Honorarios Médicos Reembols., Imagen IESS	1.640.539,17
Serv. Adic. Equipos, Ambulan. Cruz R	877.474,22

TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	11.169.543,73
-------------------------------------	----------------------

INGRESOS NO OPERACIONALES	377.511,62
----------------------------------	-------------------

SUMAN LOS INGRESOS	11.547.055,35
---------------------------	----------------------

COSTOS Y GASTOS

COSTOS

Medicamentos e insumos	1.986.917,44
Imagen y Laboratorios	794.959,63
Dietética	81.206,27
Oxígeno	59.836,06
TOTAL COSTOS	2.922.919,40

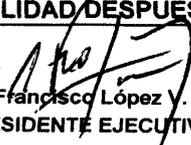
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y GENERALES

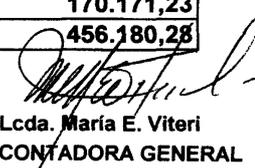
Sueldos, Beneficios sociales y honorarios	3.184.347,88
Seguros, Impuestos, Cuotas y Contribuciones	162.274,93
Publicidad y Propaganda	44.836,49
Combustible, luz, agua, teléfono, cable	207.670,34
Mantenimiento, Materiales, Suministros, Limpieza	594.571,57
Arriendos y leasing	618.982,45
Provisión Incobrables	63.885,30
Provisión Jubilación Patronal e indemnizaciones	183.247,98
Depreciaciones	328.587,96
Comisión Tarjetas de Crédito, Seguros	394.164,50
Honorarios Reembolsables e Imagen IESS	1.632.922,17
Cruz Roja, Guardia, Atenciones y varios	455.844,19
TOTAL GASTOS ADMINIS. Y GENERALES	7.871.335,76

GASTOS NO OPERACIONALES	126.448,68
--------------------------------	-------------------

TOTAL COSTOS Y GASTOS	10.920.703,84
------------------------------	----------------------

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y 15 %	626.351,51
IMPUESTO RENTA Y 15 % TRABAJADORES	170.171,23
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS Y 15 %	456.180,28


 Dr. Francisco López
 PRESIDENTE EJECUTIVO


 Lcda. María E. Viteri
 CONTADORA GENERAL

ESTADO DE RESULTADOS			DESVIACION	
PERIODO : 1 Enero al 31 Diciembre del:	2007	2008		%

INGRESOS OPERACIONALES

Medicamentos e insumos	2.077.742,35	2.324.880,84	247.138,49	11,89
Internación	856.950,41	963.296,89	106.346,48	12,41
Imagen y Laboratorio	1.037.619,14	1.038.940,11	1.320,97	0,13
Imagen CENMEP	1.224.263,74	1.434.351,65	210.087,91	17,16
Derechos y Admin. Medicamentos	1.838.712,60	1.850.110,05	11.397,45	0,62
Terapia y Coronarias	397.191,49	416.441,11	19.249,62	4,85
Servicio Oxígeno	250.689,79	247.994,12	-2.695,67	-1,08
Emergencia	319.253,73	375.515,57	56.261,84	17,62
Honorarios Médicos Reembols., Imagen IESS	1.823.458,65	1.640.539,17	-182.919,48	-10,03
Serv. Adic. Equipos, Ambulan. Cruz R	624.908,80	877.474,22	252.565,42	40,42

TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	10.450.790,70	11.169.543,73	718.753,03	6,88
-------------------------------------	----------------------	----------------------	-------------------	-------------

INGRESOS NO OPERACIONALES	120.899,42	377.511,62	256.612,20	212,25
----------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------	---------------

SUMAN LOS INGRESOS	10.571.690,12	11.547.055,35	975.365,23	9,23
---------------------------	----------------------	----------------------	-------------------	-------------

COSTOS Y GASTOS

COSTOS

Medicamentos e insumos	1.796.477,01	1.986.917,44	190.440,43	10,60
Imagen y Laboratorios	815.498,22	794.959,63	-20.538,59	-2,52
Dietética	69.063,71	81.206,27	12.142,56	17,58
Oxígeno	83.435,24	59.836,06	-23.599,18	-28,28
TOTAL COSTOS	2.764.474,18	2.922.919,40	158.445,22	5,73

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y GENERALES

Sueldos. Beneficios sociales y honorarios	2.548.856,37	3.184.347,88	635.491,51	24,93
Seguros, Impuestos, Cuotas y Contribuciones	109.454,54	162.274,93	52.820,39	48,26
Publicidad y Propaganda	69.661,37	44.836,49	-24.824,88	-35,64
Combustible, luz, agua, teléfono, cable	196.733,43	207.670,34	10.936,91	5,56
Mantenimiento, Materiales, Suministros, Limpieza	608.587,00	594.571,57	-14.015,43	-2,30
Arrendos y leasing	672.535,27	618.982,45	-53.552,82	-7,96
Provisión Incobrables	14.128,21	63.885,30	49.757,09	352,18
Provisión Jubilación Patronal e indemnizaciones	105.173,86	183.247,98	78.074,12	74,23
Depreciaciones	296.959,54	328.587,96	31.628,42	10,65
Comisión Tarjetas de Crédito, Seguros	348.599,35	394.164,50	45.565,15	13,07
Honorarios Reembolsables e Imagen IESS	1.823.458,65	1.632.922,17	-190.536,48	-10,45
Cruz Roja, Guardiañia, Atenciones y varios	455.924,09	455.844,19	-79,90	-0,02
TOTAL GASTOS ADMINIS. Y GENERALES	7.250.071,68	7.871.335,76	621.264,08	8,57

GASTOS NO OPERACIONALES	76.825,53	126.448,68	49.623,15	64,59
--------------------------------	------------------	-------------------	------------------	--------------

TOTAL COSTOS Y GASTOS	10.091.371,39	10.920.703,84	829.332,45	8,22
------------------------------	----------------------	----------------------	-------------------	-------------

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y 15 %	480.318,73	626.351,51	146.032,78	30,40
IMPUESTO RENTA Y 15 % TRABAJADORES	156.556,26	170.171,23	13.614,97	8,70
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS Y 15 %	323.762,47	456.180,28	132.417,81	40,90

Dr. Francisco López V.
PRESIDENTE EJECUTIVO

Lcda. María E. Viteri
CONTADORA GENERAL