

HOSPITAL
DE LOS VALLES



INFORME DE COMISARIO

INF. DE COMISARIO

INF. FUNDACIÓN

INF. DE LOS AUDItores

Informe de Actividades 2017

Quito, marzo 12 de 2018

INFORME DE COMISARIO

A los señores accionistas HOSPITAL DE LOS VALLES S.A., HODEVALLES

Doy cumplimiento a mi obligación como Comisario Principal, nombramiento que me hiciera la Junta General de Accionistas de Hospital de los Valles S.A., HODEVALLES, y a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías del Ecuador y presento a ustedes mi informe por el ejercicio fiscal terminado el 31 de diciembre de 2017.

La documentación que detallo a continuación ha sido revisada con el propósito de opinar respecto de la razonabilidad de la información que ha presentado a los señores accionistas la Administración de la compañía:

- Documentos societarios, actas de directorio y de la junta de accionistas
- Estudio actuarial, conciliación contable tributaria, registros contables, conciliaciones bancarias, antigüedad de cuentas de la cartera
- Estados financieros de comprobación, situación, resultados, patrimonial y del flujo del efectivo, correspondientes al ejercicio fiscal 2017
- Cifras estadísticas
- Indicadores hospitalarios

En cumplimiento de las obligaciones señaladas en la Ley de Compañías, artículo 279, numeral 3, y de la Resolución de la Superintendencia de Compañías N° 92.1.4.3.0014, de octubre 13 de 1992, esta revisión fue realizada con frecuencia trimestral. También en base del estatuto social y las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF.

A esta fecha se me ha proporcionado copia del informe de gestión de la Gerente General por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017

Cumplimiento por parte de los administradores de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio

Los administradores de la compañía han cumplido con las obligaciones establecidas en los estatutos, en disposiciones de la Junta General de Accionistas, del Directorio y en normas legales;
Los libros de actas de Junta General y del Directorio se conservan de acuerdo con la ley.

Fabián Proaño Navarrete, MBA
0998142376 faprote7@yahoo.es

Comentario sobre los procedimientos de control interno

Los procedimientos de control interno son los adecuados para proteger los activos y para asegurar la razonabilidad de la preparación y presentación de los estados financieros

Comentario acerca de la correspondencia de las cifras presentadas en los estados financieros con las registradas en los libros de contabilidad

Las cifras presentadas en los estados financieros guardan consistencia con aquellas asentadas en los registros contables.

La contabilidad es llevada con base en las Normas Internacionales de Información Financiera; las transacciones están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en la nación y en las normas tributarias vigentes.

Con base en el examen practicado a la documentación señalada, considero que los estados financieros, preparados en base de las Normas Internacionales de Información Financiera, presentan de modo razonable la situación financiera de la compañía al 31 de diciembre de 2017

El resultado de sus operaciones, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo es llevado de acuerdo con principios de contabilidad de general aceptación en Ecuador.

ANÁLISIS:

Resultados

El incremento en los ingresos operacionales de la compañía en 2017, generados por la venta de servicios hospitalarios, comparados con los de 2016, fue superior en un 4.3%, a causa de un alza en el número de pacientes atendidos en 10.3%¹, mientras que el precio promedio por prestación se contrajo en 6% por la mayor incidencia de procedimientos de menor complejidad que los de 2016.

Restando los costos variables de los ingresos operacionales del año, cada dólar de venta dejó 42 centavos para cubrir gastos fijos; en 2016 fueron 40 centavos.

De una reducción total de US\$ 3.301.000 en los gastos fijos, el 87% se concentró en tres rubros: Provisión para cuentas incobrables US\$ 1.200.000; Depreciaciones US\$ 1.024.000; Gastos del personal US\$ 641.000.

Entre la pérdida operacional de 2016 y la ganancia operacional de 2017 se registró un incremento favorable al último de \$ 4.3 millones, originado en los 3.3 millones de disminución de gastos fijos y en el millón adicional que dejó la relación ventas menos costos variables.

¹Reflejo de un aumento de los niveles de ocupación en 9.6%.

Entre rubros no operacionales y ciertas partidas extraordinarias, la variación fue negativa en \$ 3.5 millones que, sumado al incremento de la ganancia operacional, resultó en una disminución neta de la pérdida, cercana a los \$ 800 mil.

Eficiencia

El incremento de los ingresos operacionales se logró con el mismo nivel de recursos, ya que los activos operativos de la compañía no aumentaron. La productividad del personal, medida por el promedio de pacientes atendidos por empleado asistencial, subió un 12% puesto que el número de éstos bajó mientras el de aquellos se incrementó.

Liquidez

El flujo del efectivo libre fue negativo en \$ 2.098.000, por efecto del consumo de efectivo por las operaciones \$ 954.000, compra de activos fijos \$ 360 mil, inversiones temporales \$ 424 mil, entre otras; su financiación provino del aumento en la deuda por \$ 1.150.000 y uso del efectivo de la compañía por \$ 969.000.

El aumento de cartera en \$ 1.6 millones, superior al incremento de los ingresos, provocó un alza en el período promedio de cobros de 15 días; los inventarios, así mismo, muestran un incremento de 15 días de permanencia en bodegas, mientras que se registró un alza del período de cobros a proveedores en 20 días, con lo cual el tiempo que tarda el dinero en regresar a la empresa es mayor en 10 días al de 2016; esto derivó en una menor fluidez de los fondos

Financiación

El peso de la financiación de los inventarios con crédito de proveedores se redujo a causa de los \$ 2 millones de pago neto que se produjo en el período. El financiamiento de los activos no corrientes es hecho totalmente con fuentes de largo plazo.

El incremento en la deuda financiera dio lugar a incrementos en su peso en relación con el pasivo, el patrimonio y el activo.

Rentabilidad

El logro de una ganancia operacional en 2017 generó una rentabilidad para la empresa de 1.4%, versus la pérdida operacional de 2016.

Niveles de riesgo

RIESGO DE CRÉDITO. -La estructura de las cuentas por cobrar a clientes presenta las siguientes características:

- a. Un 86% de los saldos está vencido; en 2016 era 80%;
- b. Del total de cartera, un 63% es cuentas por cobrar al IESS; en 2016 era un 61%
- c. Del total vencido, un 67% es del IESS (65% en 2016)

La tendencia observada en el último año en lo relacionado con las cuentas por cobrar al IESS se basa en que, mientras las ventas a dicha entidad se contrajeron en \$ 2 millones, el saldo de cartera subió en \$ 1.2 millones; los saldos vencidos con dicha entidad que superan los 360 días, se incrementaron en casi medio millón de dólares entre 2016 y 2017.

Por lo expuesto, se puede decir que hay un deterioro de las cuentas por cobrar con el IESS. En adición, el saldo de la provisión para cuentas malas de la empresa es superior a lo que la Ley de Régimen Tributario Interno permite deducir.

RIESGO FINANCIERO. - El índice de solidez de la compañía se ha mantenido en relación con el año previo a niveles adecuados. La deuda financiera aumentó un 33%, por efecto de lo cual la relación con el patrimonio se incrementó, si bien a niveles aún seguros, puesto que, por cada dólar de deuda, había \$ 5,70 de patrimonio en 2017 (\$ 7.66 en 2016).

RIESGO OPERACIONAL. - Disminuyó, pues por una parte las ventas crecieron en una economía en contracción y, por otra, los gastos fijos operacionales cayeron 14%, a la par de que su peso sobre el total de la estructura de costos y gastos bajó 6 puntos porcentuales.



Fabián Proaño Navarrete, MBA
COMISARIO PRINCIPAL