

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 2019.

ANÁLISIS:

Los comentarios que siguen se basan en la información detallada en la página anterior, referida a los años 2019 y 2018.

Resultados

El incremento en los ingresos por ventas de la compañía entre 2018 y 2019 fue de un 13.6%, provocado por alzas en el volumen de atención. Así, el número de pacientes subió en un 10.4%, el nivel de ocupación promedio lo hizo en 5 puntos porcentuales, las intervenciones quirúrgicas en 12.5%, entre lo más destacado.

Los costos variables aumentaron más que las ventas, un 18%, especialmente los suministros para pacientes que subieron en un 23%. Este aumento se debió en su mayor parte al de las intervenciones quirúrgicas. Cuando los costos variables suben más que las ventas, el margen se reduce. En 2019 fue 42%, en 2018 fue 44%.

Los gastos en el personal disminuyeron en \$195.515, o 2.5%, a pesar del incremento de 14 personas, 3.7%. Esto se explica porque el sueldo promedio de los recién ingresados resultó inferior al promedio de los actuales, contrayendo el promedio total actual en -6.2%.

Los otros gastos fijos operacionales aumentaron \$ 800 mil o 20%. De ellos, el alza más pronunciada correspondió al rubro Honorarios a profesionales,

Quito, marzo 14 de 2020

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 2019

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:

- Estados financieros de comprobación, situación, resultados, patrimonial y del flujo del efectivo, correspondientes al ejercicio fiscal 2019
- Balances de comprobación al cierre de cada trimestre de 2019
- Conciliación contable tributaria, registros contables, conciliaciones bancarias, antigüedad de cuentas de la cartera
- Desglose de varias cuentas de balance y de resultados
- Cifras estadísticas
- Indicadores hospitalarios
- Documentos societarios, actas de directorio y de la junta de accionistas

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 2019.

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*

que subió en \$366.434 o 257% debido a la contratación de una compañía de auditores externos médicos \$ 162.040 y a una reclasificación de cuentas; le siguió la cuenta impuestos y contribuciones con un incremento de \$ 160.733 o 19% y la cuenta de Mantenimiento con \$ 85.651 o 30%. El único gasto que disminuyó fue el de Promoción y Publicidad: - \$ 37.674, reducción de un 82%.

Tomados en conjunto los gastos operacionales fijos (incluyendo las remuneraciones al personal) representaron un 37.5% de los ingresos (40.5% en 2018).

Otros ingresos operacionales, neto de otros egresos operacionales, aumentaron en \$ 241.405, o 64%.

Con base en lo descrito en los párrafos anteriores, la Ganancia Operacional ha aumentado en \$ 606 mil, un 48%.

Eficiencia

Los ingresos por ventas se incrementaron más que los activos operativos de la empresa en 5 puntos porcentuales. La productividad del personal, medida por el promedio de pacientes atendidos por empleado asistencial, subió un 5.2%. El promedio de ventas por empleado de la compañía aumentó 10%; la utilidad operacional promedio por empleado aumentó en 42%.

Rentabilidad

El incremento de la ganancia operacional en 48% versus 2018, provocó una mejora del margen operacional de 4.9% a 6.2% que, combinada con la mayor eficiencia en el uso de activos, mencionada en el párrafo anterior, generaron un alza de la tasa de rentabilidad para la empresa que subió de 3.0% a 4.5%. El índice de rentabilidad para los accionistas conservó su nivel de 2.4%.

Liquidez

La Ganancia en efectivo (Utilidad neta más gastos que no egresan dinero, como depreciaciones y provisiones) que totalizó \$ 1.809.909, y pagos del IESS por \$ 1.229.675 fueron fuentes de generación interna de liquidez para la empresa. Fuentes externas fueron un préstamo nuevo por \$ 1.600.000 y el aumento en crédito de proveedores por \$ 1.564.842. Estos fondos fueron destinados, en su parte medular, a: adquisición de activos fijos por \$ 2.149.340, inversión en subsidiarias y asociadas \$ 1.521.147, inversiones temporales \$ 350.543, pago de dividendos a accionistas \$ 267.174, adquisición de un sistema hospitalario (software) \$ 171.332 y rubros del capital de trabajo.

El período de cobros promedio disminuyó 29 días, el plazo promedio de pago a proveedores disminuyó 9 días y el tiempo de duración de los inventarios en bodega dilató 1 día, con lo cual el período neto de conversión del efectivo, o ciclo de caja, disminuyó en 19 días. La contracción del período de conversión fue un factor de generación de caja.

Financiación

El 54% de los activos se financió con fondos patrimoniales (58% en 2018); un 9% con deuda (7% en 2018) y el 37% con pasivo sin costo financiero (35% en 2018). El financiamiento de los activos fijos fue hecho totalmente con fondos que provienen de fuentes de largo plazo (patrimonio y pasivo a largo plazo), en 2019 y en 2018.

El aumento de la deuda originó incrementos en su peso en relación con el pasivo total (de 17% a 20%), con el patrimonio (de 13% a 17%) y con el activo (de 7% a 9%).

La tasa de interés promedio ponderado disminuyó de 9.1% a 8.3%.

Niveles de riesgo

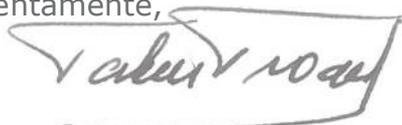
RIESGO DE CRÉDITO.– La proporción de cartera vencida sobre la total disminuyó de 85% a 76%. El peso de la cartera del IESS sobre la total bajó de 57% a 49%; el de otras entidades públicas subió de 10% a 11% y la del sector privado de 33% a 40%.

RIESGO OPERACIONAL.– Disminuyó, en razón de que la ganancia operacional creció en mayor proporción que los gastos fijos operacionales, además de que el peso de éstos sobre el total de la estructura de costos y gastos bajó 3 puntos porcentuales.

RIESGO FINANCIERO.– El pasivo representó un 46% del activo en 2019 (42% en 2018). La deuda financiera aumentó un 36.5%, por efecto de lo cual la relación con el patrimonio cambió: por cada dólar de deuda, había \$ 5,90 de patrimonio en 2019 (\$ 8 en 2018). El índice de endeudamiento neto pasó de 8.5% a 13.1%.

La cobertura de intereses desmejoró: por cada dólar de intereses pagados hubo 2,20 de ganancia operacional (3,50 en 2018). Si se toma en cuenta la EBITDA (Utilidad antes de intereses, depreciación, amortizaciones e impuestos), la relación fue 3 a 1 (5,70 en 2018).

Atentamente,



Fabián Proaño Navarrete, MBA
COMISARIO PRINCIPAL