

INFORME DE GERENCIA CORRESPONDIENTE AL AÑO 2013

En mi calidad de Gerente General y Representante Legal de la empresa Hospital de los Valles S.A HODEVALLES, presento a ustedes señores accionistas el informe de gerencia correspondiente al ejercicio económico 2013.

ENTORNO MACROECONÓMICO - POLITICO

La economía ecuatoriana, para el año 2013 se estima que el PIB creció alrededor del 4,9%, las actividades de mayor contribución a la variación del PIB fueron: Petróleo y Minas, Refinación de Petróleo, actividades profesionales, Electricidad y agua, manteniéndose la tendencia de las últimas décadas.

Por lo expuesto, el crecimiento económico del país está sustentado en el precio del petróleo, que durante el 2013 tuvo como promedio 97,36 dólares el barril de crudo. La estabilidad del precio del petróleo como en años atrás se ve reflejada en una expansión del gasto y la inversión pública.

La recaudación tributaria neta en el año 2013 creció el 12,8% respecto al año anterior, siendo el impuesto que más aporta a la recaudación el del Valor Agregado seguido por el Impuesto a la Renta y en tercer lugar el impuesto a la salida de divisas.

La tasa de inflación a diciembre del 2013 es de 2,70% siendo menor que la del año 2012 que fue de 4,86% pero aún por encima de la registrada por Estados Unidos que alcanza el 1,24%. Esta tasa de inflación se ve reflejada en la pérdida de competitividad de nuestros productos.

La deuda pública a diciembre del 2013 cerró con 22.846 millones de dólares que es el 24,4% del PIB frente a 18.652 millones con lo que cerró el 2012. La deuda del 2013 está dividida entre deuda externa que alcanzó los 12.920 millones y los 9.926 millones de deuda interna.

En lo correspondiente al ámbito laboral la tasa de desempleo a diciembre del 2013 se ubicó en el 4,86% porcentaje menor al reflejado en el 2012 que fue del 5%; la tasa de subempleo subió de 39,83% del 2012 a 43,35 que cerró en diciembre del 2013.

El índice de confianza empresarial medida por la empresa internacional Deloitte & Touche registra una mejora con relación al 2012, el año cierra llegando a 90,4 puntos de 250 posibles frente a los 83,1 que se registró el año anterior.

El riesgo país aunque en diciembre del 2013 (532 puntos) refleja una mejora frente al 2012 (826 puntos) aunque seguimos siendo uno de los países menos atractivos para invertir dentro de la región de América Latina.

En lo referente a lo político – legal, el año 2013 estuvo marcado por las elecciones presidenciales de febrero del 2013 en la que se reelige al Presidente, Econ. Rafael Correa Delgado por cuatro años más pese a estar en el poder 6 años, resultados con los que reforzó su liderazgo político utilizando herramientas muy bien manejadas como la comunicación e imagen. En la Asamblea existe una mayoría del gobierno (100 de 137).

Ecuador no tiene una política exterior, las relaciones son manejadas según las posturas ideológicas al igual que en el tema de comercio exterior.

Situación Interna de la Empresa

Como mencioné en el informe de gerencia del año 2012, desde octubre del 2012, empezó a regir el Tarifario Único de Salud, que aplica para la facturación de todos los servicios médicos que, las entidades del sector público contratan con el sector privado. Nuestro principal cliente el IESS, dejó de lado su tarifario y aplicó el definido por el Ministerio de Salud Pública, la reducción de precios del Tarifario Único respecto al que utilizábamos con el IESS, es de alrededor del 15%. Esta baja afectó los resultados del 2013, como se habla previsto desde aquella ocasión.

Debido a la baja del tarifario, fue decisión de la administración de la empresa para el 2013, reducir los servicios que le ofertamos al IESS pero nos ha sido imposible dejar de trabajar con ellos pues el contrato firmado con esta Institución indica que únicamente ellos pueden dar por terminado el contrato en forma unilateral.

En el año 2013 atendimos 2.509 pacientes direccionados por el IESS frente a 4.153 pacientes atendidos en el 2012; es decir una reducción, en términos absolutos de 1.644 pacientes, equivalente a una reducción porcentual de 39,6%.

Hemos seguido trabajando con el IESS a pesar que el tarifario se redujo, que los pagos han sido irregulares, acumulándose una importante cartera, debido a los continuos cambios de funcionarios en el Instituto que han sido acompañados con un proceso de aprendizaje de los nuevos ejecutivos retrasando los pagos al Hospital.

La previsión de un año 2013 difícil por la aplicación del nuevo tarifario en la red pública, se quedó corta pues también tuvimos que afrontar problemas de cobranzas a pacientes generados por aseguradoras privadas importantes como fueron por ejemplo: Coopseguros y Humana, que enfrentaron reestructuraciones en sus organizaciones.

En el caso de Humana, en el mes de octubre aceptamos obligaciones emitidas por esta empresa por USD1,100,000 que las utilizamos luego para pagar a proveedores. El mantener una cuenta por cobrar por casi un año, significa financiar nosotros las operaciones de terceros a través de créditos bancarios. Finalmente de la manera indicada llegamos a un acuerdo.

En el caso de Coopseguros, a la fecha todavía nos adeudan valores atrasados y nos hemos visto obligados a suspender el servicio de crédito.

Con lo informado en el párrafo anterior, quiero indicar que no es fácil sustituir las atenciones que proporcionamos a pacientes financiados por el IESS pues las empresas de seguros y medicina prepagada no tienen el volumen de afiliados y en algunos casos los recursos para cubrir en forma oportuna sus obligaciones. El ofrecer esas atenciones contribuye favorablemente para cubrir los costos fijos del hospital.

Área Médica y de Mercadeo y Ventas.

El 1 de enero del 2013, se realizó un incremento de precios de los servicios del hospital del 9,5%, a excepción de los procedimientos de imagen cuyos precios no requerían este ajuste.

Este incremento fue el único realizado en el año y no se pudo aplicar a pacientes cuyo pagador tenía un tarifario único del Ministerio de Salud Pública (MSP), como es el caso de los referidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Policía Nacional y Ministerio de Salud Pública, a través de sus programas.

No tuvimos problema en la aceptación de los nuevos precios por parte de las aseguradoras privadas, toda vez que la subida fue entendida como respuesta a la inflación del año anterior.

La actividad comercial dio como resultado un incremento de las atenciones asistenciales, siendo lo más notable para comentar, los siguientes indicadores:

1. Número de egresos hospitalarios en el año 2012, 7.134 frente a 6.431 del año 2013, es una disminución de 9,8%. En términos absolutos atendimos 703 pacientes menos en hospitalización pero debemos recalcar que se redujo la atención a 1.644 pacientes IESS por lo que atendimos a 941 pacientes privados en relación al año 2012.
2. Número de egresos quirúrgicos en el año 2012, 5.747 frente a 4.757 del año 2013, un 17,2 % de reducción. En valores absolutos existe una reducción de 1.000 cirugías de las cuales 967 corresponden a pacientes IESS; es decir en cirugías el número de cirugías a pacientes privados se mantuvo.
3. Número de urgencias atendidas en el año 2012, 21.091 frente a 20.591 del año 2013. Una reducción del 2,4%.
4. Las cirugías más frecuentes que realizamos en el año 2013 por especialidad fueron: traumatológicas, ginecológicas, generales, plásticas neurocirugías, urológicas, pediátricas y otorrinolaringológicas. Es importante resaltar el liderazgo que tiene el Hospital de los Valles en neurocirugía y cirugía pediátrica.

5. En exámenes de laboratorio, en el año 2012 realizamos 284.974 procedimientos frente a 315.232 efectuados en el año 2013. Es decir un incremento de 30.258 procedimientos, en términos porcentuales 10,6%. Este crecimiento se debe al posicionamiento del laboratorio en la zona de influencia, así como al desarrollo de medicina ocupacional que en el año 2013 tuvo clientes importantes como Petroecuador.
6. Los procedimientos de imágenes, en el año 2012 fueron de 42.591 y en el año 2013, bajaron a 40.007, que representa un decremento porcentual del 6,1%.

La ocupación del Hospital pasó del 81% en el 2012 al 70% en el año 2013, una disminución del 13,6%. Como ustedes habrán analizado en la lectura del presente informe, la disminución de la actividad del hospital obedece a la decisión administrativa de disminuir progresivamente las atenciones a pacientes enviados por el IESS, debido a las dificultades en el cobro de los servicios prestados, así como por los bajos márgenes que deja la operación con este cliente, debido a las tarifas contempladas en el Tarifario único de Salud, que no se ajusta a la realidad de cada prestador, castigando, paradójicamente, a aquellos que tienen mejor tecnología.

En el año 2013, la facturación al IESS bajó de USD 28.793.400 del 2012, a USD 20.621.151 en el 2013; es decir una baja de USD 8.172.249 (28,4% de reducción). La facturación a otros pacientes creció de USD 16.789.423 en 2012 a USD 25.170.530 en 2013; un crecimiento de USD 8.381.107; es decir se compensó la caída facturación al IESS con otros clientes. A pesar de esta medida, la cuenta por cobrar al IESS subió de USD 3.963.592 en el 2012 a USD 6.555.083 en el 2013 (incremento de USD 2.591.491), estas deudas son financiadas por el Hospital por lo cual las deudas con bancos crecieron en este año.

En el año 2013, firmamos con Saludsa, un convenio de venta anticipada de servicios por USD 500.000, con el carácter de recurrente (fondo fijo), con lo cual nos garantizamos el envío de pacientes de esta prepaga pues deben devengar su fondo. La contrapartida es la aplicación de descuentos en los servicios que presta el hospital.

ESTUDIO DE MERCADO

En enero 2014, contratamos a la Empresa Market, especializada en estudios de opinión, para que realice un estudio de la percepción que el público tiene del Hospital de los Valles, de su marca, del servicio que presta y de su intención de uso.

Los principales resultados los expongo a continuación, tomando en cuenta la siguiente ficha técnica de este estudio:

1. Fecha del estudio: enero 2014.
2. Tamaño de la muestra: 600 entrevistas válidas (Norte, Centro, Sur, Cumbayá y Los Chillos).

- | | |
|-----------------------------|-----------------------------|
| 3. Método de recolección: | face to face (cara a cara). |
| 4. Margen de error muestra: | +/- 3%. |
| 5. Representatividad: | 95% |

De acuerdo con el estudio citado anteriormente, el Top of Mind (primera mención) del Hospital de los Valles es de 17%, (16% el año anterior).

El nivel de satisfacción con los servicios del Hospital es del 90%. Cabe mencionar que nuestros hospitales competidores se encuentran con niveles superiores (Voz Andes 94% y Metropolitano 91%) pero hemos mejorado frente al anterior en el que teníamos el 88% de satisfacción.

Área Administrativa

Construcciones y adquisiciones.

Durante del año 2013, terminamos las adecuaciones para el Centro de Diálisis, el mismo que lo construimos con la empresa multinacional alemana B. Braun, firmamos un Joint Venture para este proyecto y actualmente tenemos el más moderno centro de diálisis del Ecuador con 12 máquinas de la más alta tecnología alemana y estamos a la espera de la inauguración del centro con la obtención de los permisos respectivos.

Para el futuro de cualquier hospital, es importante contar con terrenos cercanos en los que se puedan albergar los nuevos proyectos que el desarrollo de esta actividad obliga. En este año, hemos hecho un esfuerzo gigantesco para adquirir el 50% de la empresa Mallmed dueña del terreno aledaño a las Senior Suites. Este terreno de 6.500 metros cuadrados es el único cercano al hospital y al haber adquirido el 50% de la empresa, garantizamos la expansión del Hospital de los Valles, la cual en estos momentos se ve como lejana pero dada la dinámica de este tipo de actividades es algo que ocurrirá con certeza en el futuro.

Recursos Humanos

Este año, iniciamos con una nómina de 543 empleados y terminamos con 530, es decir una reducción del 2,4%, debido a la contracción de la actividad del hospital en el año 2013. No hemos podido contraer a la misma velocidad la reducción de la ocupación del hospital con el porcentaje de reducción del número de empleados pues es bien conocido que la reducción de personal trae consigo altos costos de indemnizaciones. Hemos efectuado algunos cambios estratégicos de personal y se ha decidido no renovar contratos que fenecen al año de contratado el empleado.

Como resultado de estas medidas, quiero informarles que al 28 de febrero del 2014, tenemos en nómina 508 empleados.

Para mejorar el servicio a nuestros empleados y optimizar el tiempo de los colaboradores que trabajan en recursos humanos, adquirimos el sistema COMPERS Administración de Nómina con lo cual automatizamos los procesos de nómina y remuneraciones.

El año 2013, iniciamos el programa para Desarrollo Profesional y Actualización en enfermería, con el respaldo de la Universidad San Francisco de Quito y el Programa de Simulación Médica con la misma Universidad.

Estos programas cuentan con talleres presenciales y tienen módulos virtuales para completar el pensum.

El hospital continúa pagando los estudios de enfermería a las auxiliares más destacadas de los cursos internos realizados en los años 2011 y 2012. El compromiso de las becadas es mantenerse en el Hospital, después de su graduación, al menos el tiempo que duró su formación.

Área Financiera

En el año 2013, la compañía presenta su Contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera al igual que lo hizo en el año 2012.

Del balance de pérdidas y ganancias correspondiente al año 2013 comparado con el año 2012, auditado por la firma Pricewaterhouse Coopers, se desprende que los ingresos por ventas crecieron de USD\$45.582.823, en el 2012 a USD\$45.791.681 en el 2013, es decir un incremento de US\$208.858 en valores absolutos, que es prácticamente el mismo ingreso para los dos años. No debemos olvidar que la ocupación del hospital se redujo en un 13,6% por lo cual el mantener los ingresos obedece al incremento de precios realizado en enero, cirugías de mayor complejidad, neurocirugías pediátricas y al aporte de servicios de consulta externa, así como contratos para salud ocupacional.

Los costos de las ventas pasaron de USD\$17.055.872 en 2012, a USD\$17.312.439 en el año 2013, es decir un incremento de USD\$ 256.567, en valores absolutos, equivalente a un incremento porcentual de 1,5%.

La utilidad bruta pasó de USD\$28.526.950 en el año 2012, a USD\$28.479.242 en el 2013, prácticamente se mantiene la utilidad del año anterior.

Los gastos administrativos, dentro de los cuales se registran, insumos y medicamentos, nómina asistencial y administrativa, gastos de mercadeo, seguros, depreciaciones, amortizaciones, mantenimiento y gastos generales, se ubicaron en el año 2012 en USD\$25.982.857, es decir un 57% de los ingresos, mientras que en el año 2013 fueron USD\$27.131.795 es decir 59% de los ingresos, evidenciándose un deterioro de la eficiencia. Debemos considerar que los incrementos de sueldos por cambios en el salario mínimo que pasaron de USD 292 en 2012 a USD 318 en 2013, tienen un impacto de

aproximadamente USD 800,000 en la masa salarial anual, lo que explica, en parte este incremento; adicionalmente la depreciación se incrementa en USD 286.563 (de USD 1.470.425 en 2012 a USD 1.756.988 en 2013). Los costos de servicios que utiliza el hospital en promedio se incrementaron alrededor del 5%.

La utilidad repartible para el año 2012 fue de USD\$ 2.404.765, menos el 10% de reserva legal, lo que resultó en una utilidad neta a distribuir de USD 2.164.289. Para el año 2013, la utilidad neta es de USD 1.122.219 menos el 10% de reserva legal, deja una utilidad a distribuir entre los accionistas de USD 1.009.997. Los dividendos por acción para el año 2013 son de USD\$219,28 por cada acción de valor nominal de USD 6,599. Corresponde a la Asamblea definir su destino.

Al terminar mi informe correspondiente al año 2013, quiero comentarles que estamos trabajando para cambiar el modelo de atención médica, el mismo que se orienta a contar con médicos dedicados a la Institución lo cual mejorará el servicio y aumentará la competitividad. Es necesario reorientar nuestro enfoque hacia los pacientes privados, disminuyendo progresivamente las atenciones a pacientes de la red pública, limitándolos a aquellos que necesiten alta tecnología y calidad de servicios que no pueda ofrecer el sector público.

Nuestras gestiones comerciales se orientarán a trabajar más estrechamente con el sector privado y buscando nuevos nichos de mercado.

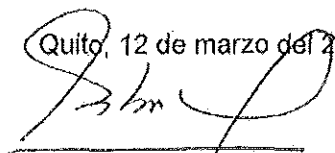
Los próximos años deben encontrar a un hospital unido, en búsqueda de la excelencia en el servicio médico, en esta línea estamos generando alianzas con hospitales de primera línea en el exterior para adquirir nuevos conocimientos que nos permitan alcanzar nuestros objetivos.

Quiero agradecer a los miembros del Directorio por su permanente apoyo y respeto a las iniciativas de la administración, en especial a su Presidente con quien hemos venido trabajando en forma permanente para el bienestar del Hospital. Un agradecimiento especial a la Universidad San Francisco de Quito, la cual ha fortalecido su compromiso con el Hospital.

Agradezco a los médicos de la institución y médicos tratantes, ejecutivos y colaboradores; a la Fundación Hospital de los Valles por su trabajo tesonero en búsqueda de soluciones a los problemas de salud de personas de escasos recursos.

Pero sobretodo un agradecimiento especial, a ustedes señores Accionistas, que han confiado en la administración en este difícil año que estamos analizando.

Quito, 12 de marzo del 2014



Econ. Francisco Cepeda Pazmiño
Gerente General
Hospital de los Valles S.A. HODEVALLES.