

**INFORME A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DEL HOSPITAL
DE LOS VALLES S.A. – HODEVALLES
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2015**

1. ENTORNO ECONÓMICO

La situación macroeconómica del Ecuador se ha venido deteriorando como consecuencia de problemas en el sector fiscal y externo, lo que ha obligado al gobierno a buscar fuentes de financiamiento para cubrir sus necesidades de liquidez. La caída internacional del precio del petróleo y la apreciación del dólar, han sido dos de los principales detonantes de la crisis actual.

El año 2015 ha sido muy difícil para la economía ecuatoriana, el PIB tuvo un crecimiento de apenas el 0.4% versus el presupuesto del 4.1%. Esta desaceleración de la economía se ha empezado a notar en todos los sectores económicos porque se redujo el consumo, disminuyó el ahorro, aumentó el desempleo, el estado congeló los pagos a proveedores y contratistas, la banca privada disminuyó los créditos y se notó un aumento importante en la cartera pública y privada y del sector financiero.

El desempleo también se ha elevado representando un 5.65% en el 2015 frente al 4.54% en el 2014. Varios sectores económicos tuvieron un mayor impacto como el automotriz, el comercio y el de la construcción.

La inflación del año fue del 3.38% comparada con el 3.67% del año anterior y la inflación proyectada por el Gobierno para este año 2016 es del 3.3%.

El riesgo país se encuentra en 1.329 puntos que es considerablemente más alto que el presentado al 31 de diciembre de 2014 que fue de 569 puntos. Ecuador sigue siendo uno de los países menos atractivos para invertir dentro de la región de América Latina.

El país está frente a un período de recesión económica y su recuperación futura dependerá de la credibilidad del programa económico que se diseñe y aplique el siguiente año.

	2015	2014
Población	16.20 millones	15.90 millones
PIB	\$101.3 mil millones	\$100.9 mil millones
Crecimiento del PIB	0.4%	3.7%
Inflación	3.38%	3.67%
Desempleo	5.65%	4.54%

Fuentes: BANCO MUNDIAL, INEC, ANDES – AGENCIA PÚBLICA DE NOTICIAS DEL ECUADOR Y SUDAMÉRICA, Banco Central del Ecuador BCE

2. SECTOR DE SALUD

De acuerdo con un estudio realizado por Multienlace sobre Hospitales y Clínicas, publicado en el mes de agosto de 2015, se generan varias conclusiones siendo las principales¹:

- 1) La producción del sector de salud, al segundo trimestre de 2015, presentó una participación del 3.3% con relación al PIB de la economía, al registrar un valor de US\$1.690 millones que además implicó una tasa de crecimiento trimestral de 7.9%. No obstante, la contracción que presenta la economía, en términos generales, podrá afectar el crecimiento del sector salud.
- 2) La condición y características que presenta el sector de salud, se ven reflejadas en una mejor condición salarial con relación a otro tipo de actividades, en ese sentido, de acuerdo a la cifras del INEC, el salario promedio del sector entre enero y agosto de 2015 fue de US\$569, frente al salario mínimo vital establecido en US\$354.
- 3) El volumen de crédito otorgado hacia actividades Hospitalarias, durante el primer semestre de 2015, reportó un monto de US\$31.1 millones, frente a los US\$32.5 millones del mismo período de 2014, reflejando una caída de US\$1.4 millones. Este comportamiento estuvo ligado a la reducción en el nivel de captaciones y otorgamiento de crédito que presenta la banca privada.
- 4) La coyuntura económica actual genera incertidumbre hacia las diferentes actividades económicas, entre ellas el sector de salud. En ese sentido, la probable prolongación de la recesión económica podría afectar a las empresas a través de la reducción en la demanda.

3. ENTORNO LEGAL

El Tarifario de Prestaciones para el Sistema Nacional de Salud publicado el 24 de diciembre de 2014 y con vigencia a partir del 1 de abril del 2015, impactó en un promedio del 11% los ingresos para el Hospital.

A la fecha de este informe, no hay cambios en el Código Orgánico Integral Penal (COIP). En consecuencia, las preocupaciones manifestadas por el Hospital el año anterior se mantienen, al considerar que se presentan riesgos privativos de la libertad para los Representantes Legales y Médicos.

Al 31 de diciembre de 2015, Hospital de los Valles S.A. Hodevalles, continúa con los dos juicios indicados el año anterior. El primero en el ámbito civil, por US\$6.468.320 - El proceso se encuentra en la Corte Provincial de Pichincha, la misma que avocó conocimiento del recurso de apelación con fecha 18 de febrero de 2016, es importante aclarar que a la fecha solo se está litigando sobre la competencia más no sobre la base de la demanda.

¹ Análisis Sectorial- Hospitales y Clínicas, Multienlace Macroeconomía y Finanzas - Agosto de 2015

El segundo juicio está en el Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo por una cuantía de US\$2.500.000 - La contraparte solicitó mediación y al momento ha hecho una oferta económica de US\$220.000 con respecto al Hospital. Por disposición del Directorio no se acepta la propuesta debido a que el Hospital tiene los sustentos para demostrar que no tiene responsabilidad en el caso y estamos en espera de la próxima audiencia de mediación.

Adicionalmente, tenemos un Juicio Civil por indemnización de daños y perjuicios y daño moral, alegando la negativa en el otorgamiento de privilegios por parte de la Dirección Médica. La cuantía de la demanda es de doscientos mil dólares (US\$200.000). Al momento se espera el informe del perito, y de esta manera seguir con la consecución de la causa, impugnando dicho informe.

4. ENFOQUE ESTRATEGICO

En el año 2015 se cumplieron con los objetivos estratégicos planteados entre los cuales estaba reducir la dependencia del Hospital en un solo cliente, mejorar la percepción en la comunidad y fortalecer el HDLV en su rol como un Hospital Docente.

Las acciones realizadas para lograr nuestros objetivos estratégicos han sido enfocarnos en el fortalecimiento de la Estructura Médica del Hospital (Director Médico, Jefes de Departamento, Coordinador de Emergencia, Equipo de la UCI Pediátrica); la fidelización y el regreso de Médicos de alto prestigio en la comunidad; la reestructuración del Área de Emergencia y la optimización del área de Farmacia.

Es importante resaltar que una de las estrategias planteadas para lograr incrementar los pacientes privados, ha sido pagar de manera quincenal los honorarios médicos.

Como resultado de dichas estrategias en el año 2015 las ventas del Hospital de pacientes públicos representaron el 57% y el privado el 43%. Atendimos 16.550 pacientes en Emergencia (9% Público y 91% Privado).

En este año se realizaron 4.762 procedimientos quirúrgicos, de los cuales 2.442 o el 51% correspondió a Pacientes del Sector Público y 2.320 o el 49% a Pacientes Privados. Es importante mencionar la tendencia que llevamos en el año 2016 (enero y febrero 2016) es de 72% privados y 28% públicos.

La ocupación del Hospital se incrementó del 56% en el año 2014 al 61% en el año 2015. La resolución del Directorio es reducir nuevamente la atención a pacientes de la Red Pública, y esto se está empezando a compensar con el incremento de pacientes privados.

En la actividad comercial nos hemos enfocado en los nuevos convenios que se realizaron para Chequeos Ejecutivos y Seguridad Ocupacional cuyas ventas nuevas ascendieron aproximadamente a US\$1.000.000 con clientes como Champion Technologies, Bayer, Linde, Petroecuador; y, alianzas estratégicas con Brokers de Seguros y Aseguradoras.

5. SITUACIÓN INTERNA DE LA EMPRESA

La rotación de cartera del Sector Público al 31 de diciembre de 2015 es de 239 días mientras que para el Sector Privado es de 79 días. Los saldos de cartera al 31 de diciembre de 2015, del sector público ascienden a US\$16.4 millones; de los cuales US\$12.8 millones corresponde al IESS.

	Cartera	Cobros 2016	Cartera Retenida	Saldo de Cartera
Total año 2012 - 2013	4.622.620			4.622.620
Consulta Externa 2014	937.103			937.103
Consulta Externa 2015	951.990			951.990
Total año 2015	5.128.197	(2.946.379)	(1.855.244)	326.574
	11.639.909	(2.946.379)	(1.855.244)	6.838.286
Provisión	(542.735)			(542.735)
Subtotal	11.097.174	(2.946.379)	(1.855.244)	6.295.551
Servicios por facturar IESS	1.747.269			1.747.269
Total cartera del IESS	12.844.443	(2.946.379)	(1.855.244)	8.042.820

Es importante resaltar que la cartera de Hospitalización de 2015 ya se recaudó casi en su totalidad. En el mes de febrero se recaudaron US\$2.946.379 correspondientes al 2015 y tenemos pendiente US\$1.855.244 que está retenido en el IESS por un pago en exceso de US\$180.000, los cuales ya fueron conciliados con la Subdirección Provincial de Pichincha del IESS y se espera recibir el pago de acuerdo al acta de conciliación en el mes de marzo.

En el año 2015 se recaudó cartera del IESS por US\$16.8 millones que representa un 6% más de lo que se recaudó en el año 2014 que alcanzó US\$15.8 millones y se atendieron más pacientes del IESS; la facturación alcanzó los US\$24.2 millones frente al 2014 que se facturó US\$17.7 millones, esto se debió principalmente a la decisión del Directorio de finales del año 2014 de volver a la atención de pacientes del IESS.

En lo que se refiere a la Cartera Pública, la administración del Hospital ha mantenido reuniones con importantes autoridades del IESS y del MSP a fin de lograr un acuerdo para el pago. Como aporte de estas reuniones se ha podido obtener un Acta de Compromiso por parte del IESS de la entrega de las objeciones parciales 2012 y 2013, lo cual ya se ha cumplido y estamos trabajando en un cronograma de entrega entre las entidades. No obstante las gestiones que estamos realizando en la recuperación de la cartera 2012

(618974)

y 2013, es importante mencionar que existe un grado de incertidumbre con respecto a la recuperación.

La cartera con el sector privado asciende a US\$4.1 millones; se debe indicar que durante el año 2016 se recuperó de parte de clientes como Petroecuador y Neurotec US \$430.889 y US\$129.000 respectivamente; adicionalmente durante el año 2016 se procedió a cruzar saldos pendientes con compañías relacionadas por valor de US\$444.927. La cartera menor a 60 días asciende a US\$2.912.704 que representa el 71% del saldo a diciembre. La cartera mayor a 365 días representa el 26% o US\$1.083.185 la cual se encuentra provisionada debido a que se tienen saldos desde el año 2010.

INGRESOS

Los Ingresos brutos del Hospital en el año 2015 alcanzaron \$44 millones de dólares que frente a los del año 2014 de \$40.4 millones representan un crecimiento del 9%. De los ingresos del año 2015, es decir \$24.1 millones fueron provenientes del Sector Público y \$19.9 millones del Sector Privado.

GLOSAS IESS

En el año 2015 se identificaron glosas de parte del IESS por valor de \$1.2 millones, los cuales corresponden aprox. 50% a honorarios médicos y 50% a insumos. A la fecha de este informe, el Hospital ha conformado un grupo de trabajo para analizar y depurar las glosas. De igual forma, se están tomando los correctivos e incorporando controles dentro de los procesos internos del Hospital para evitar o disminuir a futuro las glosas que se presenten.

GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros son de \$1.4 millones en el año 2015 mientras que en el año 2014 fueron de \$1.5 millones que representa una disminución del 10%. De estos gastos la parte que le corresponde a intereses bancarios en el año 2015 es \$478.421 y \$616.211 en el año 2014, de los préstamos que mantiene el Hospital con Diners Club y con el Banco Pacífico.

Al 31 de diciembre de 2015 la deuda financiera del Hospital ascendía a \$3.8 millones de los cuales \$1.3 millones vence en mayo 2016 y el resto es a Largo Plazo con vencimiento en diciembre 2020.

PAGO A PROVEEDORES

Las dificultades de flujo que viene afrontando el Hospital principalmente por el retraso en la recuperación de la cartera y la repartición de dividendos de 2014 han originado que el Hospital no cuente con los fondos suficientes para realizar los pagos a proveedores y se está administrando el efectivo con que cuenta el Hospital para atender a proveedores prioritarios en temas de medicamentos e insumos necesarios para ciertos procedimientos. Estamos reuniéndonos con los proveedores a fin de revisar las condiciones y plazos de compra y llegar a acuerdos para la cancelación de la deuda.

COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Con fecha 10 de julio de 2015 el Instituto de Seguridad Social certificó el Centro de Diálisis para atender pacientes IESS. El centro cuenta con 36 cupos para atender a pacientes, los cuales al momento están ya copados por lo que se incrementará nuestra capacidad de atención a 44 cupos.

6. ÁREA ADMINISTRATIVA

SISTEMAS

Avanzamos en el desarrollo del nuevo Sistema. Inicialmente el proyecto parte con el desarrollo del Sistema Hospitalario y se tenía planificado desarrollar interfaces con el actual Sistema Financiero (NAF). Posteriormente se llegó a la conclusión que no era factible por la falta de soporte del proveedor del sistema (Hospital Metropolitano). Por esta razón se da inicio al proyecto financiero en enero 2015.

El sistema Hospitalario lleva un avance del 70% y del 60% del sistema financiero.

RECURSOS HUMANOS

Con el fin de motivar al personal, dada la situación del Hospital, hemos puesto en práctica algunos beneficios que fueron mencionados en la encuesta psicosocial, como: contratación de un nuevo seguro de salud internacional con mayor cobertura y una reducción de costos del 20% para el Hospital, un día libre por el cumpleaños, mejora en la alimentación, entre otros.

Adicionalmente, se desarrolló el proyecto de disminución de horas extras del personal para reducir los costos operativos.

7. ÁREA FINANCIERA

La utilidad financiera del año 2015 es de US\$310.419 versus el año 2014 US\$1.573.281. En la utilidad operacional del año 2014 se incluye la revalorización de propiedades de inversión por US\$1.322.827(*).

UTILIDAD OPERACIONAL	2015	2014	Variación
Utilidad operacional según informe de PwC	310.419	1.573.281	-80%
(-) Ingresos no operacionales (*)	1.767.355	3.269.889	-46%
Resultado operacional del Hospital	-1.456.936	-1.696.608	-14%
Provisión de cartera de años anteriores	139.649	511.655	-73%
Provisión de vacaciones	100.000	-	100%
Indemnizaciones laborales	335.612	61.493	446%
Resultado final de operaciones	-881.675	-1.123.460	-22%

Como se puede apreciar en las cifras, los resultados operacionales del Hospital de los Valles en el año 2015 fueron más favorables que los del año

2014, si se quita del análisis, el efecto de los ingresos no operacionales. Igualmente, en los años 2015 y 2014 hubo rubros extraordinarios que afectaron cada uno de esos años pero el desempeño es mucho mejor en el 2015, presentando una variación de una reducción de la pérdida operacional en el 34%.

La composición de los Ingresos no Operacionales en este año incluye intereses ganados, ganancias actuariales, ingresos por cafetería, restaurante y otros.

En cuanto a la Utilidad Neta existen rubros que impactaron a la utilidad operacional en cada uno de los años 2015 y 2014 como los gastos financieros US\$550.801 y US\$115.933; Impuesto a la Renta US\$378.648 y US\$391.249 respectivamente.

RESULTADO NETO	2015	2014	Variación
Utilidad operacional según Informe de PwC	310.419	1.573.281	-80%
Gastos financieros, neto	-550.801	-115.993	375%
Impuesto a la renta	-378.648	-391.248	-3%
Otros resultados integrales	10.989	122.447	-91%
Resultado neto según Informe de PwC	-608.041	1.188.487	-151%

Para terminar quiero agradecer a los miembros del Directorio y a su Presidente por su apoyo y hacer una mención muy especial a todos los colaboradores y al Cuerpo Médico que conforman el Hospital de los Valles ya que su aporte ha sido fundamental en el desarrollo de la gestión de la administración del hospital.

Atentamente,



Ing. Diana Pinilla Rojas
Gerente General