

**INFORME A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS
HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2019**

1. ENTORNO ECONÓMICO

La economía ecuatoriana en el año 2019 se caracterizó por tener una desaceleración entrando a un período crítico que bordea el punto de recesión. El PIB se contrajo en relación con el año anterior ya que tuvo un decrecimiento del -0.5% por debajo de la meta que se esperaba sea del 0.7% según el FMI. Para el año 2020 se espera un modesto crecimiento del 0.5% según el FMI.

El precio del petróleo se ha mantenido estable con un promedio de US\$56.98 y a diciembre estuvo en US\$59.88 dólares por barril. Este precio estuvo siempre por encima del precio del petróleo estimado para el presupuesto del estado que fue de US\$50.05 por barril.

La economía ecuatoriana sigue con un déficit fiscal, el cual no ha podido ser eliminado. El gobierno anunció el programa de ajuste económico "Plan de la Prosperidad" con la Banca Multilateral y el Fondo Monetario Internacional (FMI) el cual no ha podido cumplir, lo que ha significado que el Ecuador siga recurriendo al endeudamiento externo. En octubre de 2019 el gobierno anunció la eliminación de los subsidios a los combustibles que originó una serie de protestas que obligaron al gobierno a retirar estas medidas. El FMI sigue de cerca la gestión del gobierno y se ha mostrado comprensivo con los pocos ajustes que el gobierno ha podido implementar.

En cuanto al sector SALUD, el 2019 no fue diferente al año anterior debido principalmente a la falta de liquidez y los pocos pagos de parte del gobierno central a la Red Pública Integral de Salud y la Red Privada Complementaria, lo que disminuyó considerablemente la capacidad resolutive de atención.

En lo que va del año 2020 el tema del coronavirus o COVID-19 es un tema que preocupa a toda la población ecuatoriana y todo el Sector Salud está adoptando las medidas necesarias para mitigar su propagación.

El año 2020 continuará siendo un año difícil por el déficit fiscal, el alto endeudamiento y porque en este año empiezan a vencer los créditos externos contratados por el gobierno en años anteriores. Además, es un año preelectoral en el que todas las fuerzas políticas hacen sus cálculos y estimaciones.

A continuación, se presentan las principales cifras de la economía ecuatoriana en los cuatro últimos años y la expectativa para el año 2020:

	2020 e	2019	2018	2017	2016
POBLACIÓN	17.31 millones	17.04 millones	16.78 millones	16.53 millones	16.27 millones
PIB	\$109.4 mil millones	\$107.9 mil millones	\$108.4 mil millones	\$104.3 mil millones	\$99.9 mil millones
CRECIMIENTO DEL PIB	0,50%	-0,50%	1,40%	2,40%	-1,20%
INFLACIÓN	1,10%	0,50%	0,27%	-0,20%	1,12%
DESEMPLEO	4,70%	4,30%	3,70%	4,60%	6,52%
RIESGO PAIS	1.200	826	826	459	647

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR, COUNTRYMETERS, CEPAL, INEC, FMI, CESLA

2. ENFOQUE ESTRATÉGICO

Los resultados de 2019 del Hospital de los Valles fueron muy satisfactorios no obstante la deceleración de la economía del país y la problemática del sector de la salud. Los ingresos de pacientes privados aumentaron en 18% y los públicos disminuyeron en 14% habiéndose logrado un crecimiento del 13% en la tasa combinada.

Un factor que ha sido fundamental es el cambio de modelo de negocio adoptado por el Hospital que iniciamos en el año 2016 y que ha permitido que el Hospital vuelva a ser rentable. La ejecución de los lineamientos estratégicos arrojó los resultados esperados logrando obtener una participación del 90% de pacientes privados y un 10% de la red pública.

El Hospital de los Valles se ha enfocado en generar la mejor experiencia para sus pacientes y clientes, logrando a la vez un mayor beneficio para los accionistas, implementando mejoras en sus procesos de negocio, seguridad del paciente, unidades de negocio ambulatorias propias, capacitando al personal asistencial y de servicio al cliente.

Para el Hospital es una prioridad contar con el mejor personal médico y la dotación de equipos tecnológicos de última generación; estamos enfocados en la renovación de todos los equipos. Adquirimos El tomógrafo Canon Aquilion Prime SP, el más avanzado del Ecuador, cuenta con última tecnología (160 cortes), con reducción de dosis de radiación para procedimientos diagnósticos y terapéuticos, además de una alta sensibilidad en cada uno de sus estudios. Rayos X con Fluoroscopia, Arcos en C y próximamente estamos en el proceso de la adquisición de otros equipos de última generación.

Inauguración del primer centro de atención integral para el cuidado de la mujer, que cuenta con equipos de última generación como son Mamógrafo Densitómetro y Ecógrafo con procedimiento de heterotaxia y tomosíntesis.

Además, nuestra área de Emergencia Pediátrica se encuentra equipada con monitores de última tecnología, enlazados a una central de telemetría y con personal altamente calificado en Pediatría.

Se consolidó el Medical Business Center (MBC) con la creación de un nuevo centro con 3 consultorios adicionales con todas sus comodidades y equipamiento para que los médicos puedan realizar sus consultas dentro del Hospital.

Hemos afianzado las alianzas estratégicas nacionales e internacionales y hemos concretado la firma del convenio de acompañamiento con la Fundación Santa Fe para avanzar con el proceso de acreditación de Joint Commission.

En el mes de agosto de 2019 se recibió la donación de la fundación KIDS OR mediante la dotación de 2 quirófanos pediátricos completamente equipados.

En el año 2019 se invirtieron aproximadamente US\$ 1.700.000 en equipos y US\$ 500.000 en infraestructura. Es importante resaltar que estas inversiones se han realizado con la generación de flujos propios y créditos bancarios.

En el área de emergencia las atenciones se incrementaron en un 4%, que corresponde a 18.115 atenciones 2019, comparado con 17.450 en 2018.

Hemos logrado concretar la compra del 50% de las acciones de la compañía Mallmed con lo que somos propietarios de la compañía y por tanto del terreno de 5.040 m², adyacente al Hospital con el frente a la vía Interoceánica a través de un crédito bancario.

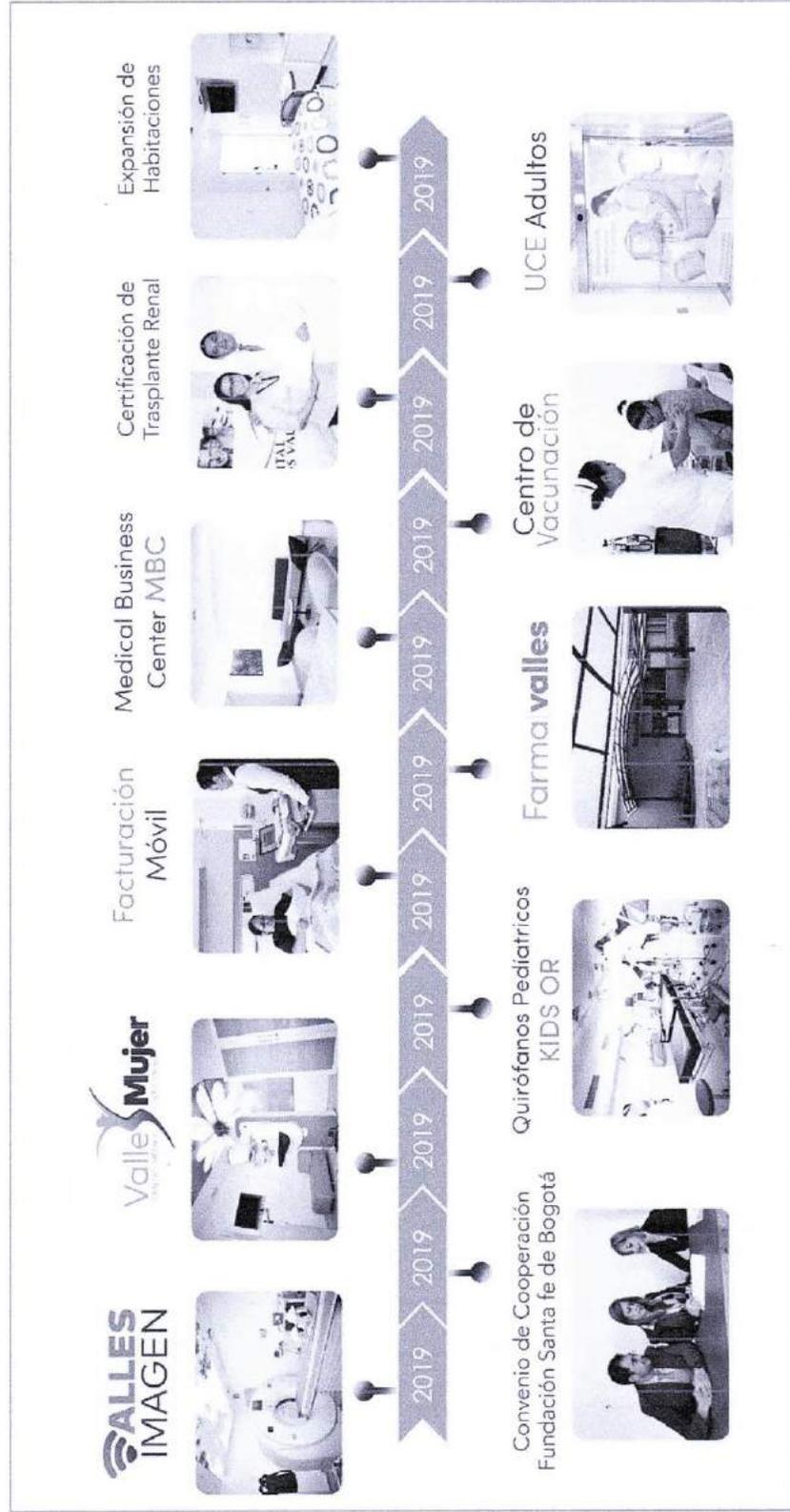
En relación con honorarios médicos en 2019 se pagaron US\$9.105.388 comparado con US\$6.802.867 del año anterior lo que representan un incremento del 34%. El pago oportuno de las atenciones de pacientes privados continúa siendo una prioridad en el programa de fidelización.

Se continuó con la revisión y negociación con los proveedores de nuevos acuerdos de pago de acuerdo con el flujo de caja del Hospital. Los saldos de cuentas por pagar a proveedores al cierre del 2019 ascendieron a US\$6.577.358 mientras que en año 2018 la deuda ascendió a US\$5.406.266. El incremento fue del 22% el cual se explica en gran parte por la porción corriente de las compras de equipos médicos de última tecnología mencionados anteriormente.

En 2019 en el área de cirugía se realizaron 3.803 intervenciones quirúrgicas: 97% en pacientes privados y 3% en pacientes de la Red Pública. En el año 2018 fueron 3.381 intervenciones quirúrgicas, 83% a pacientes privados y 17% a pacientes de la Red Pública.

En 2019 continuamos con el Plan de reducción de gastos, lo que se ve reflejado en los gastos por remuneraciones del personal en un 2%.

»» PROYECTOS 2019



3. SITUACIÓN INTERNA DE LA EMPRESA

INGRESOS

Los ingresos de pacientes privados se incrementaron en US\$4.526.212 (18%), mientras que en los ingresos del IESS se redujeron en US\$193.473 (7%). Los pacientes de la Red Pública (MSP, ISSFA, ISSPOL) disminuyeron US\$347.493 (31%).

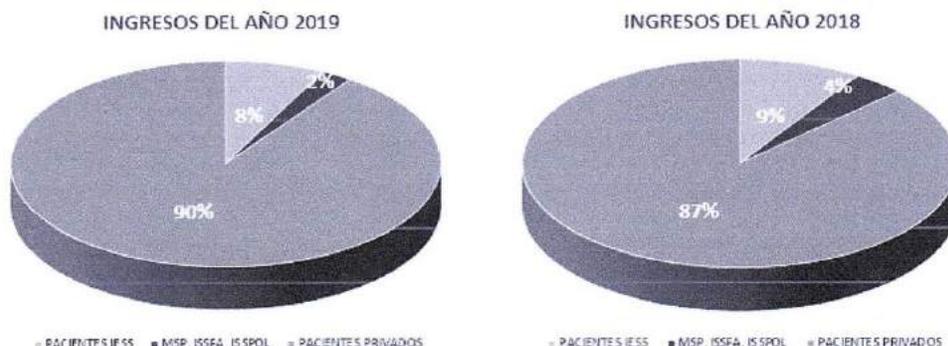
A continuación, se presenta el cuadro de cifras relacionadas con el aumento en los pacientes privados y la disminución en pacientes IESS y de la Red Pública:

INGRESOS HOSPITALARIOS

	2019	2018	VARIACIÓN	
DE PACIENTES PRIVADOS	30.317.941	25.791.729	4.526.212	18%
DE PACIENTES IESS	2.511.666	2.705.139	-193.473	-7%
DE OTROS PACIENTES DE LA RED	780.714	1.128.207	-347.493	-31%
TOTAL RED	3.292.380	3.833.346	-540.966	-14%
TOTAL	33.610.321	29.625.075	3.985.246	13%

En cuanto a la composición de los ingresos del Hospital en 2019 el 90% de los mismos provenían de pacientes privados, mientras que en 2018 estos representaron el 87%.

Los ingresos originados en el IESS en 2019 fueron el 8% y en 2018 el 9%, como se puede apreciar en la siguiente gráfica:



CARTERA IESS Y SECTOR PÚBLICO

A 31 de diciembre de 2019, los saldos de cartera del sector público ascendían a US\$8.6 millones; de los cuales US\$7 millones pertenecían al IESS.

Como se puede apreciar en el cuadro, la cartera del IESS disminuyó de US\$8.208.350 en 2018 a US\$7.056.555 en 2019, esto es US\$ 1.151.795 equivalente al -14%. La falta de liquidez por parte del Gobierno ha incidido en la demora en los pagos al Sector de Salud.

A continuación, se presenta el cuadro resumen de la deuda del IESS por año de origen:

AÑO DE ORIGEN	A DIC 2019	%	A DIC 2018	%	VARIACIÓN	%
2012-2013	4.622.098	66%	4.622.620	56%	- 522	0%
2014	341.183	5%	519.037	6%	- 177.854	-34%
2015	215.057	3%	363.015	4%	- 147.958	-41%
2016	366.727	5%	469.565	6%	- 102.838	-22%
2017	1.335	0%	1.335	0%	-	0%
2018	399.354	6%	2.232.778	27%	- 1.833.424	-82%
2019	1.110.800	16%	-	0%	1.110.800	100%
TOTAL CARTERA IESS	7.056.554	100%	8.208.350	100%	- 1.151.796	-14%

Durante el año 2019 se realizaron varias reuniones con el IESS. Finalmente, la última fue con la Coordinadora Provincial del IESS donde se conciliaron los valores de la deuda 2012 – 2013 USD \$ 4.622.620 estos valores están siendo auditados y los mismos se irán devengando con los abonos entregados al Hospital de los Valles.

Por otro se mantuvo reuniones con la Presidencia del Consejo Directivo del IESS donde se dio a conocer de forma detallada la cartera pendiente con el Hospital de los años 2012 – 2020, como resultado de estas y otras acciones se obtuvieron pagos mensuales que sumados ascienden a US\$ 2.890.451 correspondientes a deudas del 2018 y 2019.

En el año 2019, la Compañía reconoció pérdidas por deterioro de cartera por el valor de US\$ 386.820 con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio por efecto de la aplicación de la NIIF-9.

EGRESOS

El número de pacientes privados atendidos entre el 2018 y 2019 se incrementó en un 14%, lo que ha permitido absorber los costos fijos que se presupuestaron para una ocupación del 51%. Los egresos públicos entre 2018 y 2019 decrecieron en un 63%.

INFORME DE CONTRALORIA

Con respecto a los informes de predeterminación de responsabilidad civil culposa de la derivación y evaluación debo mencionar que a la fecha no tenemos los resultados finales por parte de la Contraloría General del Estado.

COSTO DE VENTAS

A continuación, se muestra un detalle de la composición de los costos del Hospital, establecidos con base en su naturaleza:

COSTO DE VENTAS	2019	2018	Var
Consumos de inventarios	6.383.215	5.222.709	22%
Honorarios Médicos	9.193.473	7.896.826	16%
Costos de laboratorio	3.958.858	3.407.571	16%
Costos por alimentación	334.393	331.069	1%
Total	19.869.939	16.858.175	18%

Los costos de productos vendidos aumentaron el 18%, debido principalmente al mayor número de pacientes atendidos y procedimientos realizados lo que significó un incremento de honorarios médicos y mayor utilización de insumos médicos y laboratorio.

COSTOS Y GASTOS VARIABLES	2019	2018	Var
Suministros	6.383.215	5.222.709	22%
(-)Bonificación y descuento por compras	-199.324	-134.658	48%
Costo neto de suministros	6.183.891	5.088.051	22%
Honorarios médicos	9.193.473	7.896.826	16%
Costos directos	4.293.252	3.738.640	15%
Costos variables del personal (Hs.Ext.+ comisiones)	356.935	376.607	-5%
Servicios de esterilización	2.704	1.626	66%
TOTAL COSTOS VARIABLES	20.030.255	17.101.750	17%

RECURSOS HUMANOS

En el cuadro siguiente se presenta la distribución del personal entre asistencial y administrativo y sus respectivas variaciones:

PERSONAL DEL HOSPITAL	2019	2018	Var
Personal Asistencial	275	262	5%
Personal Administrativo	118	117	1%
TOTAL PERSONAL	393	379	4%

4. ÁREA FINANCIERA

RESULTADO OPERACIONAL

Al 31 de diciembre de 2019 el Hospital obtuvo un resultado operacional de US\$1.877.219 que fue 48% mayor que el resultado operacional obtenido en el año 2018 de US\$1.271.322.

El mejor desempeño en el resultado operacional en el año 2019 es consecuencia de la continua implementación de las estrategias definidas por el Hospital para actuar eficientemente frente a la problemática actual por la situación económica del país y del sector salud. Las estrategias relacionadas con la parte financiera se refieren entre otras a: (i) Estricto cumplimiento de políticas de recuperación de cartera de pacientes privados, (ii) Eficiente administración del Flujo de Caja del Hospital, (iii) Negociación de pagos a proveedores con lo cual se logró conseguir los insumos y medicamentos requeridos por el hospital para su normal operación, (iv) Revisión y pagos de honorarios médicos, (v) Incremento del cobro de cuentas mediante el uso de tarjetas de crédito, (vi) Constante apoyo a los proyectos y nuevos modelos comerciales implementados por el Hospital que mejoraron la imagen del Hospital y la percepción de los usuarios, lo que redundó en el incremento de las atenciones a pacientes privados y también de los ingresos obtenidos por el Hospital.

RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS

El resultado antes de impuestos al 31 de diciembre de 2019 fue de US\$776.799 comparado con US\$573.963 en 2018 que representa un incremento del 35%.

RESULTADO NETO

El resultado neto del Hospital ascendió al 31 de diciembre de 2019 a US\$476.896 mientras que el año 2018 se alcanzó una utilidad de US\$296.861 que representa un crecimiento del 61%.

RESULTADO INTEGRAL

El resultado integral del año fue de US\$584.863 que incluye el resultado actuarial por valor de US\$107.967. El año anterior el resultado integral fue de US\$3.579.511 que incluía el resultado por revalorización de activo fijo por US\$2.999.806 y el efecto por el resultado actuarial por US\$282.844.

INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 la deuda financiera del Hospital asciende a US\$4.1 millones, de los cuales \$1.4 millones están a corto plazo y US\$2.7 millones a largo plazo con vencimientos hasta el 2026. El año anterior la

deuda a corto plazo ascendía a US\$1.7 millones y a largo plazo a US\$1.4 millones, como se puede apreciar en el cuadro siguiente:

DEUDA FINANCIERA	TASA	2019		2018	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Institución</u>					
C.F.N		274.012			
Bancó del Pacífico	7,95%	998.344	1.256.099	1.665.881	1.357.663
Produbanco	8,95%	171.801	1.428.199	-	-
		1.444.157	2.684.298	1.665.881	1.357.663

Por otro lado, los ingresos financieros del Hospital ascendieron a US\$221.603 en el año 2019 mientras que en el año anterior fueron US\$158.838 logrando un incremento del 40%. Los egresos financieros ascendieron a US\$935.203 y en el año 2018 fueron US\$856.197 con un incremento del 9%.

El resultado financiero neto fue de US\$713.600 en el año 2019 mientras que en el año 2018 ascendieron a US\$697.359 lo que representa un moderado incremento del 2%, el cual se considera adecuado frente a los niveles de inversión realizados por el Hospital durante el año 2019.

Estas cifras se presentan en el cuadro siguiente:

INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS	2019	2018	Var
<u>Ingresos financieros</u>			
Intereses ganados	39.699	57.472	-31%
Descuentos por pronto pago	179.964	101.366	78%
Reembolso de gastos financieros	1.940	-	100%
Total	221.603	158.838	40%
<u>Egresos financieros</u>			
Intereses bancarios	236.812	348.060	-32%
Comisiones	573.480	458.201	25%
Intereses pagados a proveedores	40.369	-	100%
Interés implícito	32.980	-	100%
Costos financieros laborales	51.562	49.936	3%
Total	935.203	856.197	9%
Egresos Financieros, neto	-713.600	-697.359	2%

5. ASPECTOS LEGALES

Existencia de trámites judiciales y extrajudiciales:

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene pendientes los siguientes juicios ordinarios iniciados en su contra:

Año 2014 - Juicio ordinario por daños y perjuicios y daño moral por la cuantía de US\$6.468.320. el Juez ha solicitado al Colegio Médico de Pichincha que se le envíe una terna de médicos en las ramas de Neumología e Intensivista para nombrarlos, hasta el momento no han enviado dichas ternas.

Año 2012 - Juicio ordinario por daños y perjuicios por la cuantía de US\$200.000. Con fecha 11 de diciembre del 2017 el Juez de la Unidad Judicial Civil dictó sentencia en la que rechaza la demanda presentada. El actor ha presentado recurso de apelación y por cuanto no lo fundamentó, se ha solicitado se declare abandonado dicho recurso. La Corte Provincial así lo hizo, el actor ha presentado recurso de Casación y estamos a la espera del pronunciamiento de la corte nacional.

Año 2019 - Investigación Previa juicio por supuesto delito de fraude procesal. Se ha presentado una denuncia en la Fiscalía en contra del Hospital de los Valles, por supuesto fraude procesal. Se ha solicitado al Fiscal oficie a la Función Judicial a fin de que le remitan copias certificadas de la sentencia del juicio ordinario en la que la Jueza desechó la demanda.

Año 2014 - Juicio ordinario por daños y perjuicios en contra del Hospital, el Dr. Marcelo Longo y el Distrito Metropolitano de Quito por US\$2.500.000. La paciente presentó una petición de mediación solicitando la suma de US\$250.000. Se señaló para el día 7 de febrero del 2020 audiencia de estrados, luego de dicha audiencia tendrá que dictar sentencia en la cual de aceptar nuestras excepciones desechará la demanda.

Juicio en contra del Hospital de los Valles S.A. HODEVALLES, Unidad Judicial Civil USD94,463. La Jueza de esta causa ha señalado para el día 23 de marzo del 2020 audiencia.

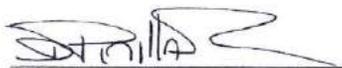
A criterio de la administración y su asesor legal es que estos juicios serán resueltos de manera favorable a los intereses del Hospital por lo que no ha considerado necesario registrar provisiones sobre estos asuntos.

CONCLUSIÓN

Los resultados del 2019 son muy alentadores y confirman el modelo de negocio adoptado por el Hospital ya que es un segundo año consecutivo que se generan utilidades para los accionistas. Es importante resaltar que el crecimiento futuro del Hospital debe estar sustentado en el mejoramiento de resultados y la reinversión de recursos que deben hacerse en el Hospital hasta alcanzar un punto óptimo de inversión/resultados. Mejorar el equipamiento hospitalario debe ser una prioridad debido al número de años que el Hospital ha venido operando con ciertos equipos médicos e instalaciones. A todo esto, se debe agregar un adecuado entrenamiento y capacitación del personal para la atención de pacientes, seguridad del paciente y mejora de la experiencia del cliente interno y externo del Hospital. Estamos en el camino correcto y estoy segura de que lo estamos logrando.

Finalmente, agradezco a los Accionistas, Miembros del Directorio, a su Presidente por el apoyo y compromiso incondicional, al Cuerpo Médico y a todos los Colaboradores que conforman esta gran familia del Hospital de los Valles, por su aporte que es fundamental para el éxito de esta gestión.

Atentamente,



Ing. Diana Pinilla Rojas

Gerente General

Hospital de los Valles S. A HODEVALLES.