



Value and Risk asignó la calificación BBB+ a la Capacidad de Pago del Hospital Universitario de Santander

Bogotá D.C., 22 de diciembre de 2022. Value and Risk asignó la calificación **BBB+** (**Triple B Más**) a la Capacidad de Pago del **Hospital Universitario de Santander – HUS**.

La categoría **BBB+** (**Triple B Más**) indica que la capacidad de pago de intereses y capital es suficiente. Sin embargo, presentan debilidades que la hacen más vulnerables a los acontecimientos adversos que aquellas en escalas superiores. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B, **Value and Risk Rating S.A.** utilizará la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo.

La E.S.E. HUS es una entidad descentralizada, del orden departamental, con personería jurídica, patrimonio propio y autonomía administrativa, ubicada en Bucaramanga. Es referente en la prestación de servicios de salud de mediana y alta complejidad en el nororiente colombiano, toda vez que es cabeza de red pública y sirve como campo de práctica para los estudiantes de programas del área de la salud.

A continuación, se exponen los principales motivos que soportan la calificación:

- **Posicionamiento y Planeación Estratégica.** Para **Value and Risk**, el Hospital ostenta un sólido posicionamiento y reconocimiento en su zona de influencia producto de su papel como cabeza de red pública y al ser un centro de investigación, innovación y docencia. Además, sobresale su proceso de planeación estratégica direccionada al mejoramiento continuo de su portafolio de servicios y de capacidad instalada. Aspectos que, aunados al apoyo del Departamento y del Ministerio de Salud para apalancar proyectos de infraestructura, favorecen su competitividad y contribuyen a potencializar sus ingresos y perfil financiero.
- **Ejecución Presupuestal.** Para 2022, el presupuesto asignado totalizó \$330.962 millones, con un incremento anual de 6,58%, dadas las mayores expectativas de ventas de servicios de salud y la ejecución de proyectos de inversión. De estos, a septiembre recaudó el 74,38% y comprometió el 87,94%, con un déficit de \$44.879 millones. Pese a ello, es de anotar que, cuenta con un reconocimiento acumulado de \$304.724 millones, con lo que espera obtener un superávit al cierre de la vigencia. El comportamiento de los ingresos se explica por la ejecución de los provenientes de los servicios de salud (70,22%) y de las transferencias corrientes (72,73%), que representaron en conjunto el 87,01% del presupuesto. Por su parte, los gastos estuvieron determinados por los de operación comercial (90,74%), los de funcionamiento (82,18%) y de inversión (82,05%), principales rubros del agregado con participaciones de 67,48%, 16,51% y 16% del estimado, en su orden.
- **Evolución de los Ingresos.** Durante el último quinquenio, se ha observado una tendencia creciente de los ingresos operacionales, con un aumento anual promedio de 8,37%. Al cierre de 2021, estos ascendieron a \$257.879 millones, con una variación de +5,79% frente al año anterior, favorecidos por la dinámica de los servicios de salud (+24,11%), especialmente los de hospitalización (+42,05%) y apoyo diagnóstico (+12,31%), que abarcaron el 66,52% del agregado. A septiembre de 2022, los ingresos operacionales totalizaron \$208.621 millones (+12,72%), beneficiados por el incremento de atenciones, que derivaron en un crecimiento del 12,81% de los servicios de salud, principal rubro al participar con el 87,64% del total. De estos, sobresalen los incrementos de apoyo diagnóstico (+26,04%), quirófanos (+19,58%) y hospitalización (+2,54%), componentes que abarcaron, en su conjunto, el 82,14%, gracias al levantamiento de medidas restrictivas para realizar procedimientos no prioritarios, el aumento de camas disponibles y la mayor demanda de servicios ambulatorios.
- **Niveles de Rentabilidad.** Al cierre de 2021, el HUS obtuvo una utilidad neta de \$41.412 millones (-1,10%), afectada levemente por un mayor crecimiento de los costos (+9,89%) y gastos (+18%) frente a la variación de los ingresos (+5,79%). Situación que repercutió en los márgenes operaciones y Ebitda que se situaron en 11,74% (-3,62 p.p.) y 13,53% (-3,64 p.p.), al igual que en los indicadores de rentabilidad del activo (7,47%; -1,17 p.p.) y el patrimonio (8,75%; -0,94 p.p.). A septiembre de 2022, los costos presentaron un incremento interanual de 5,39% hasta \$147.377 millones, explicados en su mayoría por la dinámica de los servicios de apoyo diagnóstico (+23,34%) y urgencias (+6,61%), que fue contrarrestado con la reducción de los de servicios ambulatorios (-22,68%).

Comunicado de Prensa

- **Niveles de Endeudamiento.** Durante los últimos cinco años, el HUS ha mantenido bajos niveles de endeudamiento (14,75% en promedio). A septiembre de 2022, el pasivo total se ubicó en \$73.559 millones, con un incremento interanual de 8,59%, y un indicador de endeudamiento de 12,96%. Dinámica determinada por el aumento de los otros pasivos, que pasaron de \$2.108 millones a \$17.705 millones, relacionados con subvenciones entregadas por el Ministerio de Salud para obras de infraestructura (contratos en ejecución). Por su parte, las cuentas por pagar operativas se configuran como las más representativas (67,54%) y corresponden principalmente a contratos por prestación de servicios del personal de salud y para la ejecución de obras, que crecieron 14,12%.
- **Cuentas por Cobrar.** A septiembre de 2022, la cartera bruta del Hospital totalizó \$322.063 millones, con una reducción interanual de -3,69%, y se consolida como el rubro más representativo del activo (56,76%). Esta incluye cartera de difícil cobro por \$53.010 millones. Por régimen, se concentraba en el subsidiado (48,17%), las secretarías municipales y departamentales (26,58%), SOAT (9,03%) y el contributivo (8,49%). En tanto que, por edad de mora, el 62,05% presentaba vencimientos superiores a 360 días, seguida de aquellas con vencimiento entre 181 a 360 días (9,58%) e inferiores a 90 días (12,99%).
- **Flujo de Caja y Liquidez.** Value and Risk destaca el incremento significativo en el nivel de liquidez de la Entidad, producto de la gestión realizada para el seguimiento, cobro y recuperación de cartera en el último año, favorecido además por los recursos recibidos por el Departamento, el Ministerio de Salud y demás entes. Factores que le permitieron reactivar las inversiones en infraestructura y que redundarán en mayores ingresos a futuro. No obstante, para la Calificadora, es necesario que la entidad continúe con las estrategias de recuperación de cartera, monitoree las cuentas por cobrar de EPS con mayor riesgo, al igual que logre una tendencia creciente y sostenida de su resultado operativo, con el objetivo de mantener la generación de flujos positivos y mitigar el impacto de una posible desaceleración económica sobre su estructura financiera.
- **Capacidad de Pago y Perspectivas Futuras.** Con el fin de evaluar la capacidad de pago del HUS, Value and Risk elaboró escenarios de estrés en los que se tensionaron variables como el crecimiento de ingresos, los costos y gastos, una generación moderada de Ebitda, al igual que el endeudamiento pretendido. Bajo dichos escenarios, se pudo evidenciar que la relación pasivo financiero sobre Ebitda llegaría a un máximo de 0,48 veces (x), mientras que las coberturas del servicio de la deuda y los gastos financieros con el Ebitda se ubicarían en mínimos de 6,79x y 10,29x, respectivamente.
- **Factores ASG.** Al considerar la estructura organizacional, prácticas de gobierno corporativo, políticas de responsabilidad social empresarial y cuidado del entorno, en opinión de la Calificadora la gestión del HUS para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es buena. Por su parte, ha desarrollado una política de gestión ambiental orientada a velar por la prevención de la contaminación ambiental y reducir los impactos de las actividades que desarrolla. Así mismo, diseñó un Plan de Gestión Integral de Residuos - PGIRASA, que se compone de capacitaciones y entrenamiento a los diferentes grupos de interés, la promoción de estrategias de cuidado y compromiso con el medio ambiente, uso racional de los recursos ambientales, compras sostenibles, cultura y compromiso del desarrollo sostenible, entre otros.
- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada por el HUS, a septiembre de 2022, cursan 201 procesos contingentes en su contra con pretensiones por \$91.163 millones, relacionados en su mayoría con acciones de reparación directa (92,48%). Por monto, el 57,25% presenta una probabilidad de fallo baja, el 39,85% alta y el restante, media. Así, tiene provisiones constituidas por \$4.688 millones que cubrirían el 12,90% de aquellos catalogados en mayor riesgo. Adicionalmente tiene reconocidos pasivos por créditos judiciales por \$1.334 millones correspondientes a fallos en firme.

Para ampliar la información, consulte la publicación del Documento Técnico [PDF] que sustenta la calificación, o en la página web: <http://www.vriskr.com>.
 Mayor información: prensa@vriskr.com



Una calificación de riesgo emitida por Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores, es opinión técnica que en ningún momento pretende ser recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título. Es una evaluación de la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en esta publicación ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas, por ello la calificadora no asume responsabilidad por errores, omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.