



INFORME A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

POR EL AÑO 2013

MEDISYSTEM HOLDING S.A.

ÍNDICE

1. ENTORNO ECONÓMICO	Pág. 2
2. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE MEDISYSTEM HOLDING S.A.	Pág. 6
3. RECOMENDACIONES SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES	Pág. 8
4. RESULTADOS DE LAS EMPRESAS DEL HOLDING 2013	Pág. 9
5. PRINCIPALES ACCIONES CORPORATIVAS EJECUTADAS EN EL 2013	Pág. 14
6. CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES DEL DIRECTORIO Y JUNTA, ASÍ COMO DE NORMAS DE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR	Pág. 18
7. RESPONSABILIDAD SOCIAL	Pág. 19
8. CONCLUSIONES	Pág. 22
9. AGRADECIMIENTOS	Pág. 23

A ustedes Señores Accionistas, respetuosamente pongo en consideración mi informe por la gestión realizada durante el año 2013:

1) ENTORNO ECONÓMICO

Tomado del Informe de la Cepal, escrito por la Agencia Ane.

“El balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe de la Comisión Económica para América Latina CEPAL, al referirse a Ecuador, dice que en este año aumentaron el déficit fiscal y el déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos y disminuyó la inflación. Así mismo que la política fiscal mantuvo su trayectoria expansiva, se incrementó el gasto total del gobierno central; el gasto corriente aumentó un 16,5%; el de capital un 11,2% y que los ingresos disminuyeron un 1,9%, debido a la caída de los ingresos petroleros y que en cambio los ingresos tributarios se expandieron un 13,6% y los no tributarios, un 37,8%.

También señala que el gobierno central exhibió un déficit y que la deuda pública total del sector público no financiero mantuvo su tendencia al alza que alcanzó al 23,6% del PIB. En otras palabras, agrega, el menor dinamismo de la economía obedece a la desaceleración del crecimiento del consumo, tanto público como privado, así como al menor aumento del gasto público respecto del registrado en 2012.

No obstante, el consumo y la inversión pública fueron los componentes que más contribuyeron al desempeño de la economía en 2013, ya que la demanda externa mantuvo un bajo crecimiento.

El crecimiento del PIB fue de un 3,8%, menor al del año pasado que se ubicó en el 4,82%.

El informe completo sobre el país dice:

En 2013 la política fiscal mantuvo su trayectoria expansiva, aunque a tasas menores que las verificadas en años anteriores. Entre enero y julio de 2013, el gasto total del gobierno central anotó un incremento del 14,2% respecto de igual período del año anterior. El gasto corriente aumentó un 16,5% en

términos nominales, impulsado por alzas en el gasto de compras de bienes y servicios (26,3%), el pago de intereses (44,9%) y el pago de sueldos (8,5%). El gasto de capital aumentó un 11,2% en ese mismo período, si bien el aumento de la inversión fija fue mayor (21,4%).

Por su parte, los ingresos disminuyeron un 1,9%, debido a la caída de los ingresos petroleros, que fue del 34,7%, ya que los ingresos no petroleros crecieron un 16,1%. Entre estos últimos, los ingresos tributarios se expandieron un 13,6% y los no tributarios, un 37,8%. Como consecuencia, en el período analizado el resultado del gobierno central exhibió un déficit, en contraste con el superávit registrado en igual período de 2012.

Debido a lo anterior, la deuda pública total del sector público no financiero mantuvo su tendencia al alza y en septiembre de 2013 llegó al 23,6% del PIB (en comparación con el 22,2% del PIB en diciembre de 2012). Dentro de ese total, la deuda interna fue equivalente al 9,7% del PIB (frente al 9,3% a fines de 2012) y la deuda externa, al 13,9% del PIB (frente al 12,9% a fines de 2012).

El aumento de la deuda pública externa obedece principalmente al incremento de la deuda con instituciones de China, que a septiembre de 2013 sumaba alrededor de 4.500 millones de dólares. Por su parte, las reservas nacionales de libre disponibilidad aumentaron a lo largo del año, alcanzando en octubre de 2013 un monto de 4.206 millones de dólares (frente a 2.483 millones de dólares en diciembre de 2012).

En lo referente a la política monetaria, a lo largo de 2013 el banco central mantuvo constantes las tasas de interés de referencia (activas, pasivas y máxima convencional), así como las tasas activas máximas para todos los segmentos de crédito. El crédito otorgado por el sistema financiero privado creció un 6,7% en 12 meses a septiembre de 2013, frente a un crecimiento de un 10,6% en 12 meses a diciembre de 2012 y un 18,5% en 12 meses a diciembre de 2011. Por su parte, los préstamos para la vivienda otorgados por el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS) se expandieron un 10,9% en 12 meses a octubre de 2013 y los préstamos quirografarios (aquellos que se otorgan contra pagarés, sin que figuren propiedades como garantía), un 11,7% en igual período.

En abril de 2013 el gobierno declaró sus intenciones de reanudar las negociaciones sobre un acuerdo de comercio y de protección de inversiones con la Unión Europea. Por otro lado, en junio el gobierno anunció que renuncia al trato preferencial de las exportaciones del Ecuador a los Estados Unidos en virtud de la Ley de Promoción Comercial Andina y Erradicación de la Droga (ATPDEA). Dentro de la región, en febrero de 2013 entró en vigor el acuerdo de complementación económica con Guatemala, que otorga el acceso mutuo sin aranceles a más de 600 productos de cada país. También se anunció que se negociaría el acceso al Mercado Común del Sur (MERCOSUR), después del cierre de un acuerdo con la Unión Europea.

En agosto de 2013 el presidente decretó la liquidación de los fideicomisos asociados a la iniciativa Yasuní-ITT y anunció que se explotará el 1% de la reserva de petróleo del Yasuní, en un proceso que será realizado por la empresa pública Petroamazonas.

Entre enero y septiembre de 2013, el valor de las exportaciones de bienes aumentó un 2,6%, como resultado del incremento de las exportaciones de productos primarios (6,5%), impulsado por las ventas de camarón, que compensó con creces la disminución de las exportaciones de productos industriales (-11,1%). Por su parte, las importaciones aumentaron un 7,6% en igual período, debido a los crecimientos anotados en los rubros de bienes de consumo (0,1%), materias primas (9,8%), bienes de capital (4,9%) y combustibles y lubricantes (14,7%). En consecuencia, la balanza comercial anotó un déficit de 821 millones de dólares en los tres primeros trimestres del año, frente a un superávit de 114 millones de dólares en igual período de 2012. Al igual que en años anteriores, las balanzas de servicios y de renta fueron deficitarias. A su vez, en los seis primeros meses del año, el superávit de la balanza en cuenta corriente disminuyó, debido al déficit comercial y a la reducción de las remesas de emigrantes, desde 1.232 millones de dólares en el primer semestre de 2012 a 1.169 millones de dólares en igual período de 2013.

En septiembre de 2013, la deuda externa fue equivalente al 19,9% del PIB, frente al 18,9% en diciembre de 2012. Su aumento obedece esencialmente al incremento de la deuda externa pública, de un 12,8% a un 13,9% del PIB entre esos dos períodos.

En el primer semestre de 2013 la actividad económica aumentó un 3,5%, impulsada por los sectores de la construcción (7,1%) y del transporte y comunicaciones (9,9%), a la vez que anotaron caídas la industria manufacturera (-1,4%) y el sector de generación eléctrica, agua y gas (-2,8%). Por su parte, en el mismo período la demanda interna aumentó un 4,1%, en respuesta al incremento del consumo, tanto público (5,0%) como privado (4,3%), y de la formación bruta de capital fijo (5,3%).

En términos reales, las exportaciones aumentaron un 0,7% y las importaciones, un 3,2%; en consecuencia, la contribución de las exportaciones netas al crecimiento fue negativa.

A lo largo de 2013 la inflación mantuvo una tendencia sostenida a la baja, debido a que los precios de los alimentos aumentaron menos que en 2012. En octubre de 2013 la inflación acumulada en 12 meses era del 2,0% (y la inflación del grupo de alimentos, del 0,5%); en diciembre de 2012, en cambio, la inflación acumulada en 12 meses era del 4,2% (y la del grupo de alimentos llegaba al 5,5%). Con el fin de combatir las actividades especulativas y limitar el alza de los precios de los alimentos básicos, en febrero de 2013 el ejecutivo decretó la implementación de controles de precios para un grupo de 46 productos agropecuarios, tales como frutas, verduras, carnes y huevos. La tasa final de inflación del año fue de 2,70%.

Como promedio de enero a septiembre de 2013, la tasa de desempleo urbano bajó al 4,7% (frente a un 4,9% registrado en el mismo período de 2012), principalmente por una caída de la tasa de participación.

Las perspectivas para 2014 apuntan a un crecimiento moderado de la economía, impulsado por el dinamismo de la demanda interna. Las autoridades estiman para este año un crecimiento que se ubicará entre el 4,5% y el 5%, una tasa de inflación del 3,2%, un déficit del gobierno general del 5% del PIB y un aumento de la deuda pública, que llegaría al 31,2% del PIB, añade.”

En cuanto a la política, en el año 2013 se realizaron las elecciones de Presidente, vicepresidente y legisladores, en las cuales se reeligió al presidente Rafael Correa y los resultados de las elecciones de legisladores generaron una mayoría abrumadora de los movimientos pro-gobierno en la Asamblea Nacional.

2) ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estado de Pérdidas y Ganancias

Los ingresos fueron de USD 6.839.000, un 20% menos que el año pasado, debido a que Saludsa hizo menos utilidades en el 2012 que en el 2011; Latinomedical no repartió sus dividendos por sus necesidades de liquidez, para afrontar la ampliación del centro Médico “La Alborada”, al igual que Dentalnetwork y BSG que este año no reparten dividendos, la primera por sus necesidades de caja y la segunda porque su actividad comercial ha sido nula.

Los gastos administrativos fueron de USD 139.000, dentro de los cuales los principales son USD 32.000 de Honorarios del Directorio anuales, impuestos y contribuciones USD 59.000. El resto son gastos legales, contables y comunicacionales de cambios de marca de la Holding.

La utilidad total es de USD 6.700.000, menor que la del año anterior, por lo ya explicado en el primer párrafo de este título.

Balance General

Activo

- En bancos hay USD 6.000. Ya se perfeccionó el aumento de capital en acciones preferidas y por ello la reducción respecto del año pasado en esta cuenta.
- Existen USD 18.000 en cuentas por cobrar, valores retenidos por error por el SRI en pagos al exterior exentos del ISD. Se está efectuando el reclamo.
- En otros activos financieros existen USD 3.371.000, en donde la mayoría son dividendos pendientes de cobro a Saludsa, que no se podrían repartir por el desfase originado en la aplicación de las normas NIFF, los cuales suman USD 2.959.000, el resto son aportes a otras empresas.
- El total de activo corriente es de USD 3.395.000.

Activos de largo plazo

- Inversiones en subsidiarias y total de activos no corrientes USD 10.167.000, que se incrementó ligeramente por la compra a Federico Lebed de sus acciones en Dentalnetwork y Odontocare.

El activo total de la empresa es de USD 13.562.000.

Pasivo

- En cuentas por pagar existen USD 21.000, que son cheques de dividendos girados y aún no cobrados por los accionistas.
- Existen USD 190.000 de los accionistas de aportes anteriores que se deberán devolver en el siguiente mes.
- El total de pasivo corriente es de USD 211.000.

Patrimonio

- El capital social es de USD 3.721.000.
- Tenemos una cuenta de prima en la emisión de acciones preferidas para el aumento de capital, aprobado por la Junta General de Accionistas del año pasado por USD 1.310.000.
- La reserva legal es de USD 1.807.000, que se incrementa respecto al año pasado por la constitución realizada con el porcentaje de utilidades, de acuerdo con la ley.
- Las utilidades retenidas son de USD 6.513.000 por los resultados conseguidos este año.
- El total del patrimonio es de USD 13.562.000, que se diferencia respecto al del año pasado, fundamentalmente por los menores resultados conseguidos en este año, ya explicados anteriormente.

3) RECOMENDACIÓN SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES

Recomiendo el pago del 100% de los dividendos, luego de realizada la reserva legal respectiva, de la siguiente forma:

Para los accionistas que tengan hasta el 1% de participación, realizar un sólo pago en el mes de abril.

Para los accionistas que tengan más del 1%, que se paguen en 8 cuotas mensuales a partir del mes de abril. De haber mayor liquidez, que la administración pueda acelerar los pagos a estos accionistas, según su mejor criterio.

4) RESULTADOS DEL AÑO 2013, DE LAS EMPRESAS EN QUE MEDISYSTEM HOLDING TIENE INVERSIONES

SALUDSA:

	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013					
SALUDSA	PRESUPUESTO	%	REAL	%	VARIACION	%
INGRESOS	120.968.950		121.580.592		611.642	101%
COSTOS	-88.139.325	-73%	-88.818.148	-73%	-678.823	101%
UTILIDAD BRUTA	32.829.625	27%	32.762.444	27%	-67.181	100%
GASTOS	-22.178.714	-18%	-21.399.651	-18%	779.064	96%
UTILIDAD-PERDIDA OPERATIVA	10.650.911	9%	11.362.794	9%	711.883	107%
INGRESOS FINANCIEROS	284.207	0%	605.329	0%	321.123	213%
EGRESOS FINANCIEROS	-66.000	0%	-128.413	0%	-62.413	195%
+/- NO OPERACIONALES	148.800	0%	-257.531	0%	-406.331	-173%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	11.017.917	9%	11.582.179	10%	564.261	105%
PARTICIPACION TRABAJADORES	-1.652.688	-1%	-1.737.327	-1%	-84.639	105%
IMPUESTO A LA RENTA	-2.060.351	-2%	-2.165.867	-2%	-105.517	105%
UTILIDAD NETA	7.304.879	6%	7.678.984	6%	374.105	105%

Saludsa tuvo un buen desempeño en el año. Cumplió con su presupuesto de ingresos y excedió en 5% sus utilidades en el año 2013.

LATINOMEDICAL:

LATINOMEDICAL	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013					
	PRESUPUESTO	%	REAL	%	VARIACION	%
INGRESOS	28.398.755		26.517.388		-1.881.367	93%
COSTOS	-14.502.755	-51%	-13.759.140	-52%	743.615	95%
UTILIDAD BRUTA	13.896.000	0%	12.758.248	0%	-1.137.752	92%
GASTOS	-13.005.631	-46%	-12.841.559	-48%	164.072	99%
UTILIDAD-PERDIDA OPERATIVA	890.369	3%	-83.311	0%	-973.680	-9%
INGRESOS FINANCIEROS	5.142	0%	9.422	0%	4.280	183%
EGRESOS FINANCIEROS	-8.995	0%	-181.452	-1%	-172.457	2017%
+/- NO OPERACIONALES	229.409	1%	274.194	1%	44.785	120%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	1.115.925	4%	18.853	0%	-1.097.072	2%
PARTICIPACION TRABAJADORES	-167.389	-1%	-2.828	0%	164.561	2%
IMPUESTO A LA RENTA	-208.678	-1%	-168.225	-1%	40.453	81%
UTILIDAD NETA	739.858	0%	-152.200	0%	-892.058	-21%

Esta empresa tenía una mayor expectativa de crecimiento, que no la pudo cumplir por haber subestimado la estructura necesaria (tecnología, RRHH y capacitación y experiencia), para poder aprovechar las oportunidades de mercado. Su crecimiento a nivel de los ingresos fue de un 12% contra el año pasado. Adicionalmente a finales de año por sugerencia de los auditores, se resolvió que toda la campaña de cambio de marca de PMF a Veris, que costo aproximadamente USD 800.000, no sea amortizada en 3 años, sino de manera total en el 2013. Esto tuvo un impacto no presupuestado en los resultados de aproximadamente USD 550.000.

DENTALNETWORKS:

	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013					
DENTALNETWORKS	PRESUPUESTO	%	REAL	%	VARIACION	%
INGRESOS	1.895.981		1.563.688		-332.293	82%
COSTOS	-892.968	-47%	-452.025	-29%	440.943	51%
UTILIDAD BRUTA	1.003.013	53%	1.111.663	71%	108.650	111%
GASTOS	-422.911	-22%	-352.255	-23%	70.656	83%
UTILIDAD-PERDIDA OPERATIVA	580.102	31%	759.409	49%	179.307	131%
INGRESOS FINANCIEROS	-1.494	0%	11.363	1%	12.857	-761%
EGRESOS FINANCIEROS	0	0%	0	0%	0	0%
+/- NO OPERACIONALES	-25.968	-1%	-34.073	-2%	-8.105	131%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	552.640	29%	736.699	47%	184.059	133%
PARTICIPACION TRABAJADORES	-82.896	-4%	-110.505	-7%	-27.609	133%
IMPUESTO A LA RENTA	-103.344	-5%	-145.107	-9%	-41.763	140%
UTILIDAD NETA	366.400	19%	481.087	31%	114.687	131%

Esta empresa no alcanzó su objetivo de ventas, porque sus distribuidores, Saludsa y Equivida quedaron cortos en ventas de algunas líneas de producto. Sin embargo a nivel de utilidades excedió el presupuesto en 33%, debido a la baja siniestralidad obtenida, un 29% frente a un presupuesto de 47%.

ODONTOCARE:

ODONTOCARE	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013					
	PRESUPUESTO	%	REAL	%	VARIACION	%
INGRESOS	1.901.373		1.835.363		-66.010	97%
COSTOS	-900.151	-47%	-1.072.889	-56%	-172.738	119%
UTILIDAD BRUTA	1.001.222	53%	762.474	40%	-238.748	76%
GASTOS	-813.109	-43%	-902.378	-47%	-89.269	111%
UTILIDAD-PERDIDA OPERATIVA	188.113	10%	-139.904	-7%	-328.017	-74%
INGRESOS FINANCIEROS	0	0%	1.641	0%	1.641	0%
EGRESOS FINANCIEROS	-14.276	-1%	-19.050	-1%	-4.774	133%
+/- NO OPERACIONALES	0	0%	1.999	0%	1.999	0%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	173.837	9%	-155.314	-8%	-329.151	-89%
PARTICIPACION TRABAJADORES	-26.076	-1%	0	0%	26.076	0%
IMPUESTO A LA RENTA	-32.507	-2%	-13.153	-1%	19.354	40%
UTILIDAD NETA	115.254	6%	-168.467	-9%	-283.721	-146%

Odontocare estuvo muy cerca de alcanzar su presupuesto de ingresos, que era menor que el del año pasado. Tuvo una pérdida en sus resultados, por un exceso en el costo de atención, 56% contra un 47% presupuestado, ocasionado por una diferente mezcla de atenciones, que generan un mayor costo, fundamentada en el cierre de la clínica Udimef, donde se trataban casos mayor complejidad y que es de propiedad del Dr. Lebed.

BSG:

	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013					
BSG CONSULTING	PRESUPUESTO	%	REAL	%	VARIACION	%
INGRESOS	85.000		1.152		-83.848	1%
COSTOS	-5.201	-6%	-936	-81%	4.265	18%
UTILIDAD BRUTA	79.799	94%	216	19%	-79.583	0%
GASTOS	-11.300	0%	-61.523	-6573%	-50.223	544%
UTILIDAD-PERDIDA OPERATIVA	68.499	0%	-61.307	-6550%	-129.806	-90%
INGRESOS FINANCIEROS	0	0%	0	0%	0	0%
EGRESOS FINANCIEROS	-20	0%	-88	-8%	-68	440%
+/- NO OPERACIONALES	0	0%	0	0%	0	0%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	68.479	81%	-61.395	-5329%	-68	-90%
PARTICIPACION TRABAJADORES	-10.272	-12%	0	0%	10.272	0%
IMPUESTO A LA RENTA	-12.806	-15%	0	0%	12.806	0%
UTILIDAD NETA	45.401	53%	-61.395	-5329%	-106.796	-135%

Bsg presupuesto poder negociar el software con al menos una empresa dentro de Alianza persona para poder apoyar procesos de automatización y digitalización de reclamos, sin embargo esto no sucedió pues las empresas postergaron estas decisiones por sus propias circunstancias. Mientras tanto el mayor gasto es contable USD 44.500 por la amortización del Software Biored, impuestos, implantación de Niff y otros gastos legales. Se ha resuelto liquidar esta empresa, por su nula gestión.

5) PRINCIPALES ACCIONES CORPORATIVAS EJECUTADAS

DURANTE EL 2013

a) Fusión administrativa del negocio Dental

A principios de año y debido a los resultados del negocio dental Odontocare, tomamos la decisión de hacer un manejo conjunto desde Latinomedical de este negocio, para generar un ahorro administrativo y procesos más coordinados de atención al cliente. Durante el año 2013 no se observaron mejores resultados, debido a los costos adicionales en los que hubo que incurrir por terminación de contratos de arriendo y liquidaciones de personal.

b) Clínica de Baja Complejidad

Con autorización de los respectivos directorios, se perfeccionó la compra del terreno de 3.895m² para la clínica de corta estancia en Guayaquil por un valor de USD 1.470.000, cuyo inversionista es Saludsa. Se ha firmado un contrato para todo el diseño arquitectónico y los estudios de ingeniería respectivos con Heymocol, empresa del Grupo Sanitas de Colombia, con vasta experiencia en este campo. La inversión estimada en el proyecto total es de USD 11.500.000, de los cuales USD 3.100.000 sería la inversión en equipos, mobiliario y capital de trabajo, que la haría una compañía operadora y USD 8.400.000, es la inversión en el edificio, para lo cual se constituirá una empresa separada, que podrá tener inversionistas externos, a quienes se les asegura un tasa de retorno del 10,3% mediante un contrato de arriendo con la compañía operadora. El inicio de la construcción debería ser en el mes de Junio. Se contrató un gerente de proyecto que coordina el proceso de diseño y construcción, el Arq. José Maldonado.

En Quito durante todo el año se estuvo negociando el terreno para el mismo tipo de clínica, en la Avenida Eloy Alfaro, frente al campo santo del Batán, junto a Supermaxi. El terreno finalmente se compró en el 2014, en USD 1860.000 por 2698 m².

c) Evaluación Compra US Health Group/Dallas

Se evaluó la compra de una compañía de medicina prepagada en los Estados Unidos, pero se descartó el proceso de negociación por la significativa diferencia entre el precio de venta planteado y las estimaciones primarias obtenidas por nosotros.

d) Proceso de Evaluación y negociación para la compra de una empresa de reconocida trayectoria en nuestro medio

Durante tres meses se trabajó en la evaluación, negociación y debida diligencia de esta empresa, con el concurso de nuestros asesores jurídicos Fabara y Asociados, nuestros auditores Deloitte y un comité especial de profesionales de Saludsa y Medisystem Holding; además de la permanente evaluación del directorio. Luego de tres meses de trabajo se concluyó el proceso, debido a que la estimación del valor de la empresa de nuestro lado distaba del precio solicitado por la contraparte e hizo imposible viabilizar un acuerdo, conjuntamente con los requisitos que había que cumplir con la nueva ley de Poder de Mercado, que hacían que la transacción tenga que alargarse demasiado y se complique.

e) Estructura administrativa Medisystem Holding

Se formó una comisión del directorio, conformada por Oscar Brahm, Roque Sevilla y Juan Sevilla que, durante varios meses, trabajó conjuntamente con el asesor externo Advantis en la estructura administrativa que debía tener el manejo corporativo de Medisystem Holding y sus empresas, donde adicionalmente se incluyó a Equivida, compañía con la que se trabajaría sinérgicamente. Se resolvió luego de un análisis técnico hecho con un consultor externo, el cambiar la marca de Corporación Salud a Medisystem Holding, la cual tendrá un perfil bajo y además se creó un nuevo nombre para la organización que incluye a Equivida, a la que se le ha llamado Alianza Persona. Se determinó el tamaño de los directorios y su conformación y el organigrama corporativo. Se generaron las políticas de Desarrollo Organizacional y Seguridad. Sin embargo este trabajo se ha suspendido desde octubre, por pedido de la presidencia del directorio, a la espera de la

estructuración de Grupo Futuro, tenedora de acciones con la mayoría accionarial en Medisystem Holding, que podría asumir ciertas competencias administrativas y de gobierno corporativo. Se espera tener claridad para poder reestructurar el plan que sobre este punto tiene nuestra organización en el transcurso de esta semana.

f) Portal de Internet de la Salud: Docpik

Conjuntamente con una comisión de ejecutivos de Saludsa, se gestionó y evaluó un proyecto de portal de internet, cuyo objetivo es la recomendación de profesionales de la salud en línea, el que se puedan hacer citas con ellos y se pueda conocer su experiencia y formación, adicionalmente a encontrar otros temas de interés sobre la salud. Se cambió el nombre inicialmente escogido por problemas de registrabilidad, de Infomédica a Docpik. Ha sido registrado ya en Ecuador y se está registrando en varios países de América Latina. Se contrató a la Sra. Lucía Miño, profesional con experiencia en el campo de negocios digitales, como gerente del proyecto. Se realizó un estudio de mercado, con resultados alentadores y se llevó a cabo el análisis de factibilidad del proyecto, así como también todo el diseño del portal con el proveedor argentino, que fuera escogido en un inicio por Saludsa. Vale decir que este fue un proyecto incubado por Saludsa y posteriormente entregado para la gestión a nivel corporativo. Actualmente, el proyecto cuenta con la autorización del directorio para una primera fase de ejecución hasta Julio, con una inversión aproximada de USD 650.000, con un equipo de 14 personas. En dicho mes se evaluará negocio y constitución de empresa separada.

g) Liquidación BSG

El directorio pidió se liquide esta empresa, debido a que no tiene ninguna actividad comercial. Se está trabajando en el proceso, se espera tener finiquitada la liquidación a fin del 2014.

h) Monitoreo Entorno Regulatorio y Asesoría Legal

Se organizaron concursos con el fin de tener un mismo proveedor en las empresas de Alianza Persona, para la asesoría legal. El ganador del concurso fue Fabara y Asociados, con lo cual se tiene un abogado dentro de las organizaciones haciendo un seguimiento de todos los temas legales y organizando esta área que antes se encontraba a cargo de varios responsables. Igualmente, luego de un concurso se resolvió trabajar con Llorente y Cuenca, para el monitoreo de leyes y acciones políticas que puedan influir en el desempeño de los negocios de Alianza Persona, con informes periódicos, que están anticipando acciones en todas las empresas.

i) Negocio Exequial

En el último trimestre del año y luego de un análisis de prefactibilidad, se llegó a un acuerdo con la compañía Preveer de Colombia, especialista y gestor de un importante negocio en el campo de los servicios Exequiales, con el fin de explorar las posibilidades en este campo en el Ecuador. En Noviembre conjuntamente con Martha Tufiño, Gerente de Equivida, Felipe Burneo, Gerente Financiero Administrativo de Saludsá y yo hicimos un viaje a Bogotá y Medellín, para conocer el negocio y a sus gestores, obteniendo una muy buena impresión. Posteriormente se contrató un estudio de mercado cualitativo, cuyo resultados positivos fueron entregados recientemente. Queda pendiente determinar el plan de acción y decidir si entramos en este negocio, en el 2014.

j) Blue Cross Blue Shield de Uruguay

Se llegó a un acuerdo para analizar mediante un estudio de factibilidad la posibilidad de hacer un negocio cuyo objeto sea la cobertura con planes internacionales de salud a la clientela de un segmento determinado, en alianza con esta empresa, perteneciente a Swissmedical Group, un grupo argentino que tiene un conglomerado de salud con más de 700.000 usuarios y una cadena de centros de salud. Hace un mes estuve en Buenos Aires y Montevideo conociendo a los socios y los procesos operativos. Parecería ser

una buena oportunidad de un negocio muy complementario para Saludsa. En estos días los ejecutivos de esta empresa estarán en el país para conjuntamente elaborar el plan de acción.

k) Manejo de Fondos Corporativos

Como parte de las funciones corporativas está el manejo del flujo de caja y los excedentes de los negocios que invertimos en activos monetarios. Dentro de esta actividad el monto promedio de fondos administrado fue de USD 7.802.000, con un rendimiento promedio a la inversión de 6,3%, que produjo USD 695.000.

6) CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES DEL DIRECTORIO Y JUNTA, ASÍ COMO DE NORMAS DE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Declaro que he cumplido estrictamente las disposiciones del Directorio y la Junta General de Accionistas.

MEDISYSTEMS HOLDING S.A. se encuentra regularizada en lo que tiene que ver con el tema de propiedad intelectual y de derechos de autor, dando regular cumplimiento a las normas que la legislación dispone sobre la materia, por parte de la Compañía y sus accionistas.

7) RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL

Dentro de este campo, la actividad de nuestra empresa ha contribuido con la sociedad de la siguiente forma:

Hemos pagado 1.031.292 reclamaciones de salud, por un valor de USD 71.431.434. Amparamos riesgos de salud de diferentes magnitudes a 385.372 personas, aliviando de esta carga al Estado, quien por definición es el garante de la salud de sus habitantes.

Realizamos 418.653 consultas y 853.838 pruebas de laboratorio, en nuestros propios centros médicos donde laboran 248 médicos especialistas.

Nuestra red de salud está constituida por:

Médicos	1.113
Laboratorios de Imagen	41
Laboratorios Clínicos	45
Farmacias	87
Prestadores Especiales	154
Red de Descuentos	18
Centros Médicos Especializados	45
Clínicas y Hospitales	94

El año 2013 finalizamos con 1705 empleados en nómina, es decir que aproximadamente 5.000 personas se benefician del trabajo generado por esta Corporación. Nuestra política de salarios cumple estrictamente las normas del país y pagamos salarios basados en el cuartil 3ero de la encuesta de remuneraciones del mercado más prestigiosa del Ecuador.

Somos contribuyentes activos de Fundación Futuro con USD 40.571,25 en el año 2013.

Los principales indicadores de la fundación son los siguientes:

Proyecto de Salud Comunitaria:

COMUNIDAD	PAC. ATENDIDOS 2012	PAC. ATENDIDOS 2013
UNOCANC 2000	4.062	3.286
COCAP 2002	2.087	1.896
PLAN PILOTO	2.818	4.245
ISLATRINITARIA	3.779	1.264
TOTAL	12.746	10.691

Fondos Mutuales:

COMUNIDAD	DICIEMBRE/2012	DICIEMBRE/2013
UNOCANC 2000	18.379,61	17.029,01
COCAP 2002	3.599,37	6.685,06
PLAN PILOTO	6.236,80	4.452,10
ISLA TRINITARIA	2.148	436
TOTAL	30.363,28	28.602,05

Proyectos productivos para la sostenibilidad de los centros médicos de Unocanc y Cocap:

Producto
Sistema de Riego para 200ha potenciales
Invernadero para cultivo de hortalizas , Comunidad de San Isidro
Cultivo de ajo, Comunidad de La Esperanza
Apoyo con fondos de semillas, Cooperativas de Mujeres de las zonas

Nuestras empresas han generado un impuesto a la renta de USD 2.492.352 en el año 2013.

La participación de trabajadores en los resultados de las empresas asciende a USD 1.850.660.

En temas ambientales nuestros centros médicos cumplen estrictamente las normas de eliminación de desechos del sector de la salud.

Hemos cumplido con nuestros socios en todos los temas de gobierno corporativo, así como también en el pago de puntuales y significativos dividendos.

8) CONCLUSIONES

- Se encuentra pendiente implementar la estructura de administración y gobierno corporativo, este asunto será clave para la coordinación del plan estratégico diseñado el año pasado y el logro de sus objetivos. Es importante que esto suceda a la brevedad posible, para poder articular la coordinación respectiva y dotar a las empresas de directorios especializados
- Las empresas están haciendo inversiones internas, que han afectado a la liquidez y resultados, casi todas aprobadas por sus directorios. Es importante especialmente en el caso de Latinomedical, que dichas inversiones se vean recompensadas con un significativo crecimiento en los ingresos.
- Existen al menos 3 proyectos nuevos que pueden ampliar el espectro de negocio de Medisystem Holding, habrá que monitorear su avance ya que requieren competencias especiales, aunque se beneficien de la clientela existente en los otros negocios y por ello su factibilidad es bastante segura.
- Habrá que estar muy pendiente de la inversión en salud del gobierno para determinar las variaciones que esto provoque en nuestros negocios, así como de todo el entorno regulatorio que es muy cambiante. Al momento está por entrar en vigencia el nuevo código penal, la nueva ley de defensa al consumidor, la obligatoriedad de cotizar al IESS y toda una nueva ley que regule el marco financiero, leyes que influirán en la forma de hacer nuestros negocios.

9) AGRADECIMIENTO

Este fue otro año de retos importantes, de mucha creatividad en el trabajo, en donde poder estar acompañado por todo el equipo de gerentes que conforman Alianza Persona fue una gran ventaja. A todos ellos mi agradecimiento.

A Roque Sevilla, presidente del Directorio y a todos sus miembros, gracias por su guía permanente y su acompañamiento, que hace que el equipo se sienta respaldado y seguro en el camino.

A todos ustedes mi queridos socios por confiar en nosotros y entregarnos esta hermosa responsabilidad, gracias.

A cada uno de los funcionarios que conforman el gran equipo de estas empresas, mi felicitación por brindarse y servir a los clientes, en una actividad delicada y sensible como la nuestra, que requiere de un gran calor humano.

A mi familia, mi esposa e hijos, gracias siempre por recuperar mis energías con su compañía, opiniones y la mayor de las fuerzas, su inmenso amor.

Gracias al Señor por permitirme vivir todo lo aquí informado y estar en compañía de toda esta maravillosa gente que vive alrededor de nuestras empresas.

Atentamente,



Juan Sevilla Ledergerber
Presidente Ejecutivo
MEDISYSTEM HOLDING

Marzo 25, 2014