



**SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA
PRE-PAGADA DEL ECUADOR S.A.**

**JUNTA GENERAL ORDINARIA DE
ACCIONISTAS**

MARZO 10, 2016

C8**VIERNES
10 DE MARZO DE 2017
QUITO, ECUADOR**

CONVOCATORIA A JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PRE-PAGADA DEL ECUADOR S.A.

De conformidad con lo establecido en el Artículo 236 de la Ley de Compañías y con el Estatuto Social de SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PRE-PAGADA DEL ECUADOR S.A., se convoca a los señores Accionistas de la Compañía a la Junta General Ordinaria de Accionistas que se llevará a cabo el día lunes 20 de marzo de 2017, a las 16:00 horas, en el salón Cayambe del Hotel Sheraton, ubicado en la Av. República del Salvador n36-212 y Naciones Unidas, de la ciudad de Quito Distrito Metropolitano, con el objeto de tratar las siguientes puntas del orden del día:

1. Conocer y resolver respecto del informe presentado por el Presidente Ejecutivo de la Compañía, relativo al ejercicio 2016;
2. Conocer y resolver sobre el Informe del Comisario Principal sobre el ejercicio económico 2016;
3. Conocer y resolver sobre el Informe de Auditoría Externa sobre el ejercicio económico 2016;
4. Conocer y resolver sobre el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias y sus correspondientes anexos relativos al ejercicio Económico 2016;
5. Conocer sobre el resultado arrojado durante el ejercicio económico 2016 y resolver sobre el destino del mismo;
6. Conocer y resolver sobre la designación de Auditores Externos de la compañía para el periodo 2017 y fijarles su retribución;
7. Conocer y resolver sobre la Designación de Directores Principales y Suplentes.

Los documentos que serán conocidos por la Junta se encuentran a disposición de los Accionistas en las oficinas de la Compañía, ubicadas en la Av. República del Salvador N36-84 y Av. Naciones Unidas, con quince días de anticipación a la fecha de celebración de la Junta.

Se convoca en forma especial e individualmente al Comisario Principal de la Compañía, señor José Repetto y a la Comisaria Suplente, señora Martha Tulio, con la finalidad de que comparezcan a la indicada Junta General Ordinaria de Accionistas.

Quito D.M., 10 de marzo de 2017.

**EDUARDO IZURIETA
PRESIDENTE EJECUTIVO
SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PRE-PAGADA DEL ECUADOR S.A.**



SALUDSA

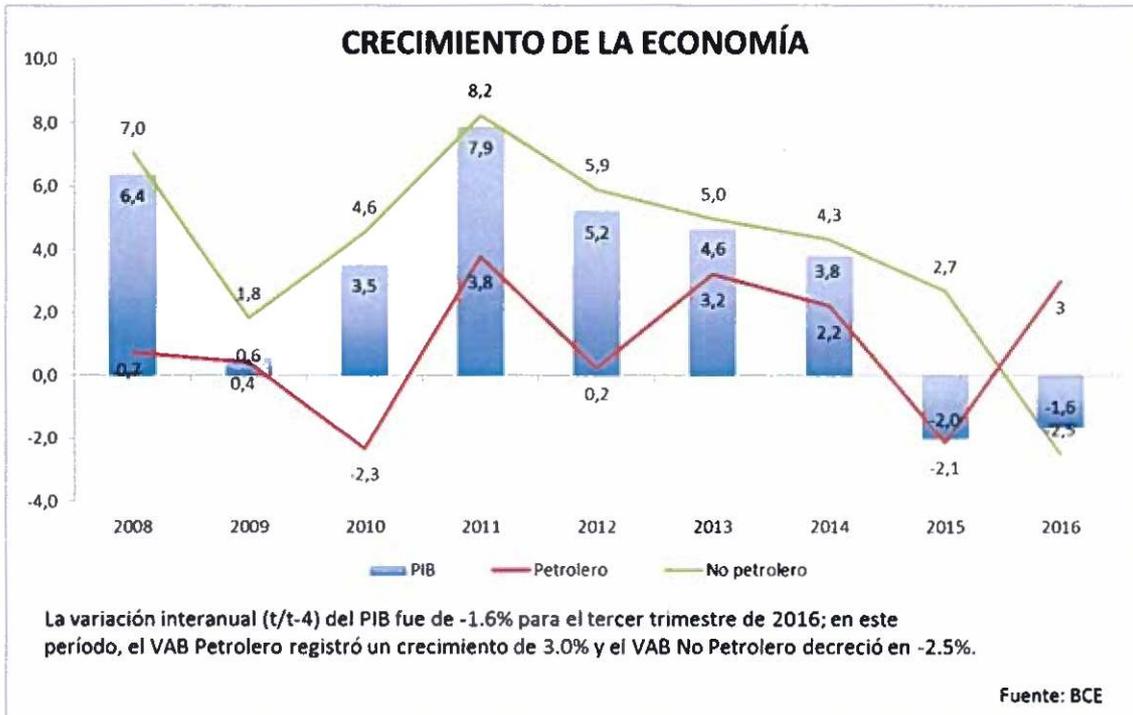
**INFORME DEL PRESIDENTE
EJECUTIVO A LA JUNTA GENERAL
DE ACCIONISTAS**

EJERCICIO 2016

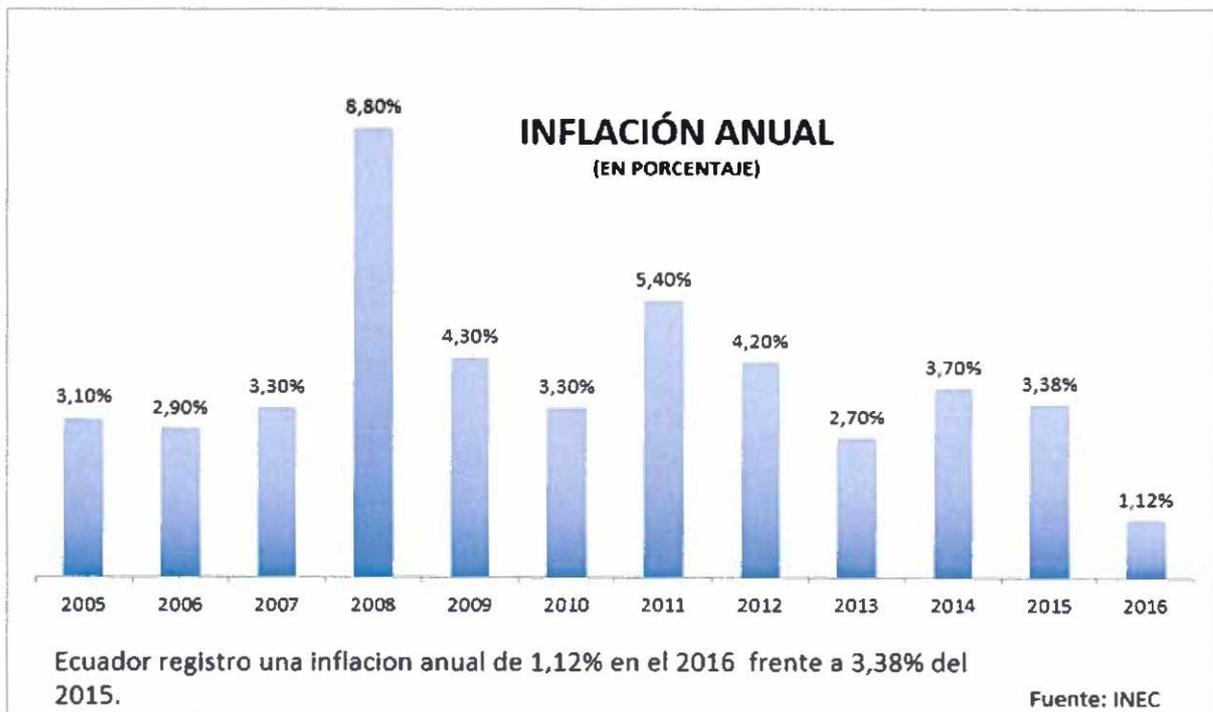
CONTENIDO

- 1. Entorno Económico.**
- 2. Cumplimiento de Objetivos Económicos.**
- 3. Hechos relevantes producidos durante el Ejercicio Económico 2016.**
- 4. Situación Financiera de la Compañía al Cierre del Ejercicio 2016, y Resultados Anuales comparados con el Ejercicio 2015.**
- 5. Cumplimiento de las disposiciones de La Junta General y del Directorio.**
- 6. Propuesta del Destino de las Utilidades.**
- 7. Recomendaciones de la Junta General Respecto de políticas y Estrategias para el siguiente ejercicio económico**
- 8. Cumplimiento de Normas sobre Propiedad Intelectual y de Derecho de Autor**
- 9. Agradecimiento**

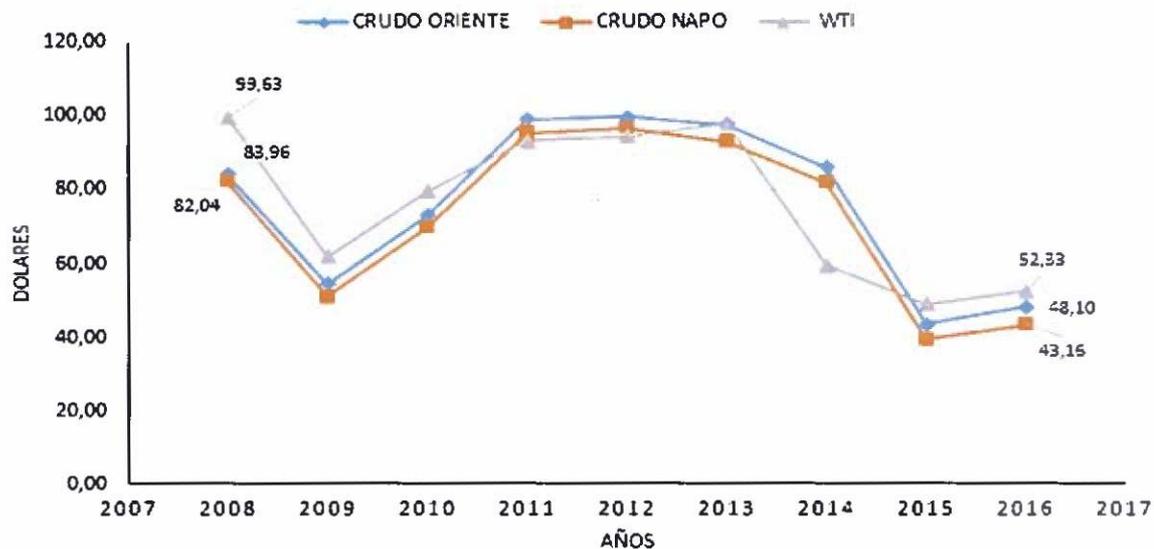
1. ENTORNO ECONÓMICO



INFLACIÓN ANUAL A DICIEMBRE DE CADA AÑO Porcentajes 2005-2016

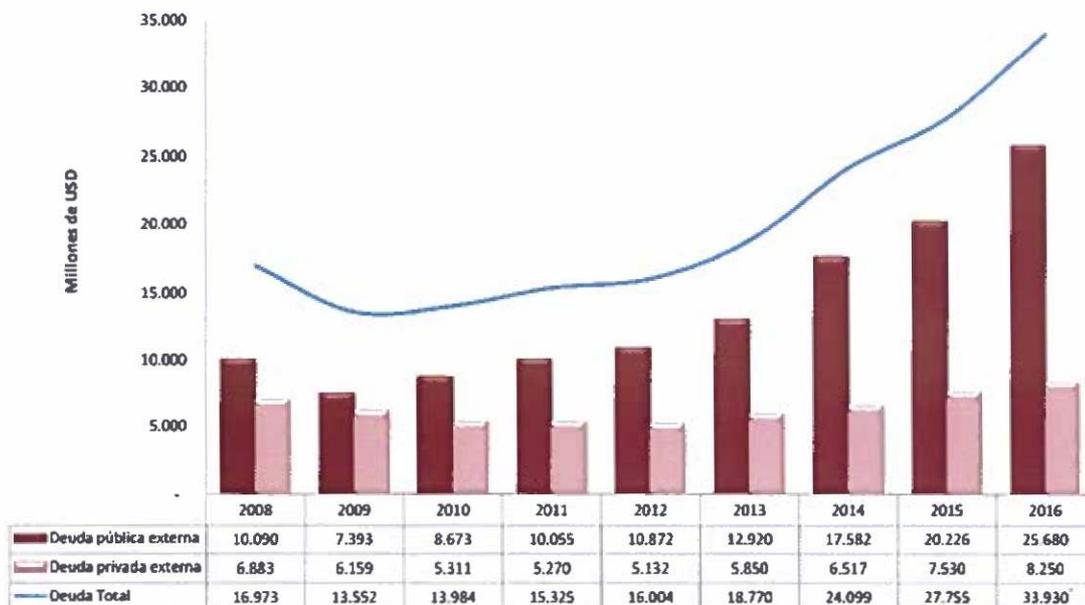


PRECIOS DE LOS CRUDOS ORIENTE, NAPO Y WTI USD POR Barril



FUENTE: EP Petroecuador

SALDO DE LA DEUDA EXTERNA TOTAL PUBLICA Y PRIVADA 2008-2016



La Producción Nacional de Crudo, en 2015, registró una disminución de 2.4% con relación a 2014.

2.- CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS ECONÓMICOS

RESULTADOS ECONÓMICOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

| | PPTO | % | REAL | % | VARIACION | % |
|--------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|-------------|
| INGRESOS | 153,560,942 | | 150,850,309 | | -2,710,633 | 98% |
| COSTOS | 96,661,940 | 62.95% | 90,477,818 | 59.98% | -6,184,122 | 94% |
| COSTOS DE VENTAS | 15,216,507 | 9.91% | 14,918,641 | 9.89% | -297,866 | 98% |
| MARGEN DE CONTRIBUCIÓN | 41,682,495 | 27.14% | 45,453,851 | 30.13% | 3,771,356 | 109% |
| GASTOS EMPRESA | 25,074,636 | 16.33% | 23,279,693 | 15.43% | -1,794,943 | 92.84% |
| DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES | 2,028,227 | 1.32% | 1,864,670 | 1.24% | -163,558 | 92% |
| UTILIDAD-PERDIDA OPERATIVA | 14,579,631 | 9.49% | 20,309,488 | 13.46% | 5,729,856 | 139% |
| INGRESOS FINANCIEROS | 594,685 | 0.39% | 664,371 | 0.44% | 69,687 | 112% |
| EGRESOS FINANCIEROS | 163,210 | 0.11% | 548,036 | 0.36% | 384,826 | 336% |
| +/- NO OPERACIONALES | -268,832 | -0.18% | -518,573 | -0.34% | -249,741 | 193% |
| UTILIDAD ANTES DE CORPORACIÓN | 14,742,274 | 9.60% | 19,907,250 | 13.20% | 5,164,976 | 135% |
| GASTOS CORPORACIÓN | 429,460 | 0.28% | 411,078 | 0.27% | -18,381 | 96% |
| +/- NO OPERACIONALES CORPORACION | 142,161 | 0.09% | 0 | 0.00% | -142,161 | 0% |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS | 14,170,653 | 9.23% | 19,496,171 | 12.92% | 5,325,518 | 138% |
| PARTICIPACION TRABAJADORES | 2,125,598 | 1.38% | 2,945,650 | 1.95% | 820,052 | 139% |
| IMPUESTO A LA RENTA | 2,649,912 | 1.73% | 3,899,434 | 2.58% | 1,249,522 | 147% |
| UTILIDAD NETA | 9,395,143 | 6.12% | 12,651,087 | 8.39% | 3,255,944 | 135% |

**3.- HECHOS RELEVANTES
PRODUCIDOS DURANTE EL
EJERCICIO ECONÓMICO 2016**

AREA COMERCIAL.-

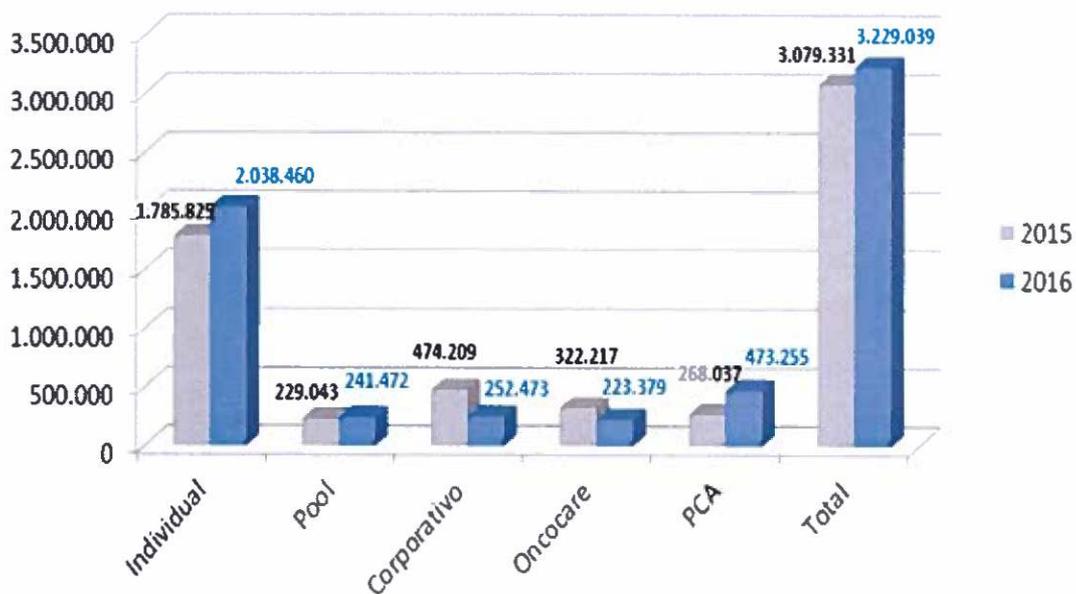


Resultado de Ventas Nacional por producto año 2016

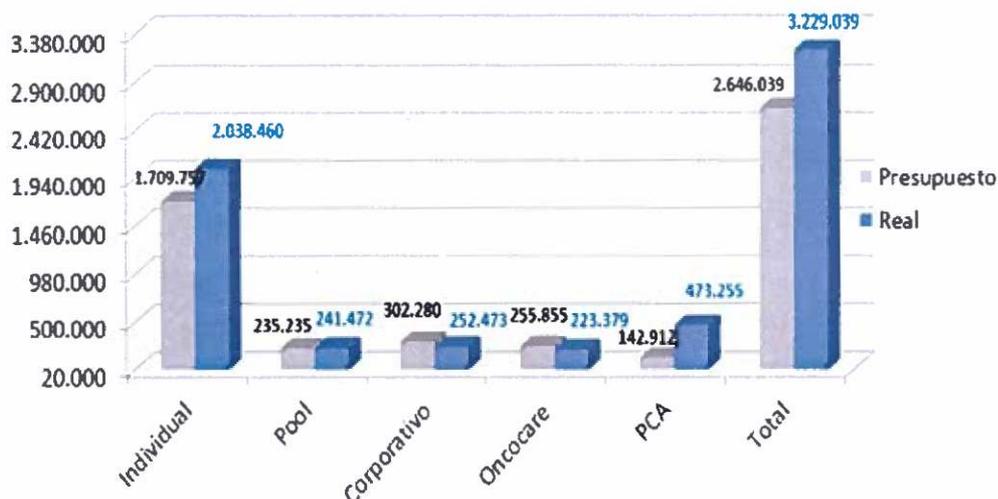
Ventas acumuladas año 2016 vs 2015 en cuotas mensuales

| | 2015 | 2016 | Crecimiento |
|-------------|-----------|-----------|-------------|
| Individual | 1.785.825 | 2.038.460 | 114% |
| Pool | 229.043 | 241.472 | 105% |
| Corporativo | 474.209 | 252.473 | 53% |
| Oncocare | 322.217 | 223.379 | 69% |
| PCA | 268.037 | 473.255 | 177% |
| Total | 3.079.331 | 3.229.039 | 105% |

Ventas acumuladas en cuotas mensuales año 2016



Ventas acumuladas en cuotas mensuales vs. Presupuesto año 2016



GESTION DE MERCADEO.-

Implementación de nuevos procesos de prospección e inteligencia de data



- ▲ 20% de incremento en ventas
- ▲ 25% en la tasa de contactabilidad
- ▲ 30% en Ventas On Line

Adquisición

Puntos de venta:

- Torres Medicas Hospital Metropolitano
- Hospital del Axxis
- Hospital Voz Andes

{ \$ 650.000 dólares en ingresos }

Lanzamiento de Productos



Plan Esencial

Plan Grupal

Pool Mejorado

Fidelización



- Campaña de actualización de datos (60% de la base actualizada).
- Implementación campaña de bienvenida
- Desarrollo de guía de uso de productos.
- Lanzamiento Kit de bienvenida digital.
- Lanzamiento y optimización de servicios adicionales

- Campaña de direccionamiento Veris.
- Campaña de direccionamiento Medisalud
- Campaña de comunicación Red 0 trámites en Veris.
- Ajuste de productos en función del impacto de la Nueva ley de Medicina Prepagada.

Marca y comunicación



El Reto Saludsa



Raid Salud Salinas

Campaña y presencia de marca

- ✓ LDU
- ✓ Estadio Barcelona
- ✓ Estadio Liga
- ✓ Aeropuerto
- ✓ Vallas
- ✓ Centros comerciales
- ✓ Hospitales

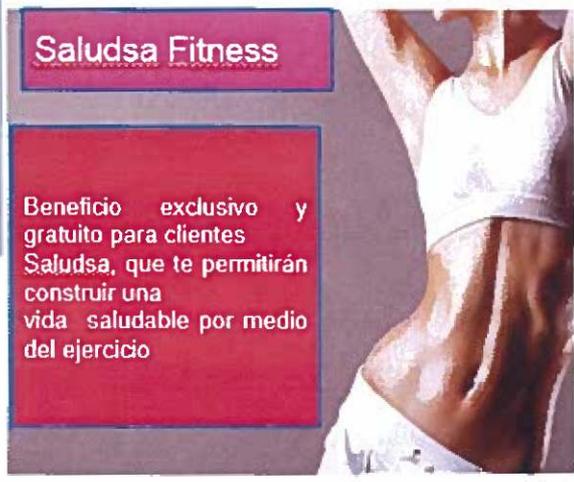


Nuevos beneficios para los Clientes

SALUDSA HOME CARE



SALUDSA FITNESS



Nuevos beneficios para los Clientes



SEGUNDA OPINION MEDICA EN LA CLINICA UNIVERSIDAD DE NAVARRA

Realizamos una alianza estratégica con una de las mejores Clínicas de Europa y el mundo.
La Clínica Universidad de Navarra y su aseguradora ACUNSA

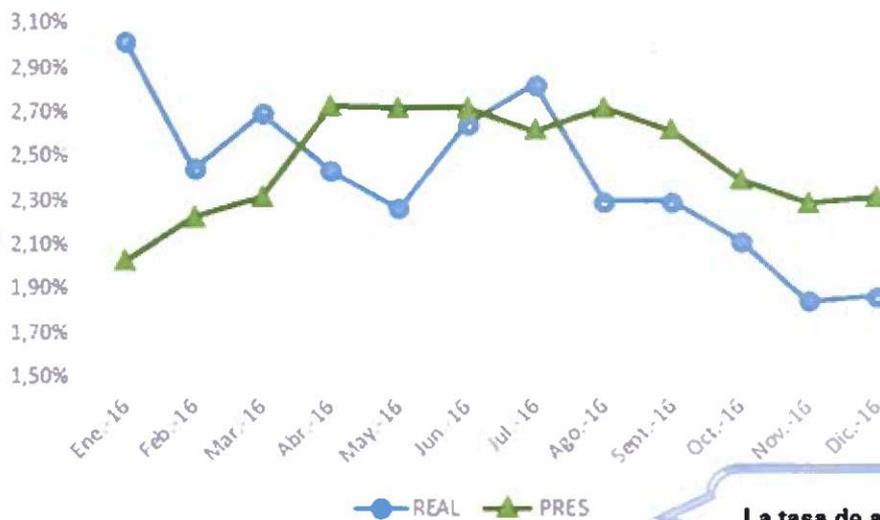


AREA DE SERVICIO AL CLIENTE SIERRA.-

Usuarios Individual Sierra

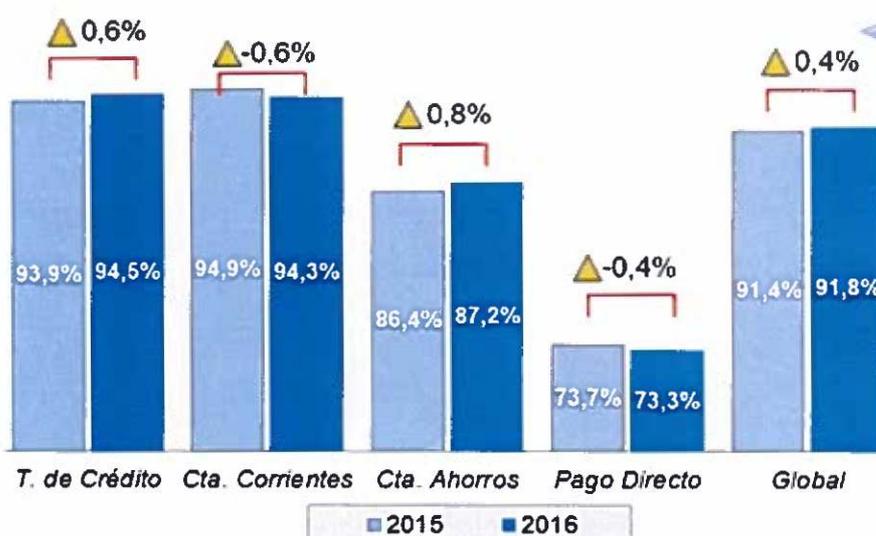


Tasa de Anulación Individual Sierra



La tasa de anulaciones real fue 4% más baja que la presupuestada

Recaudaciones y Cobranzas Diciembre 2015 Vs Diciembre 2016

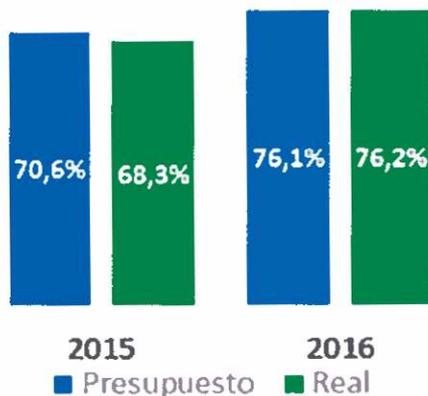


Aumento de 0,4% en la recaudación y cobranza global

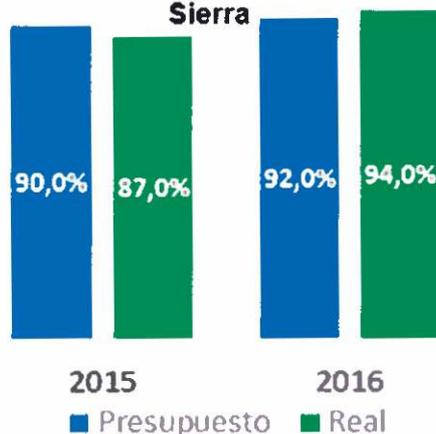


Corporativo Sierra

Siniestralidad Corporativa Sierra



Cobranza Corporativa Sierra

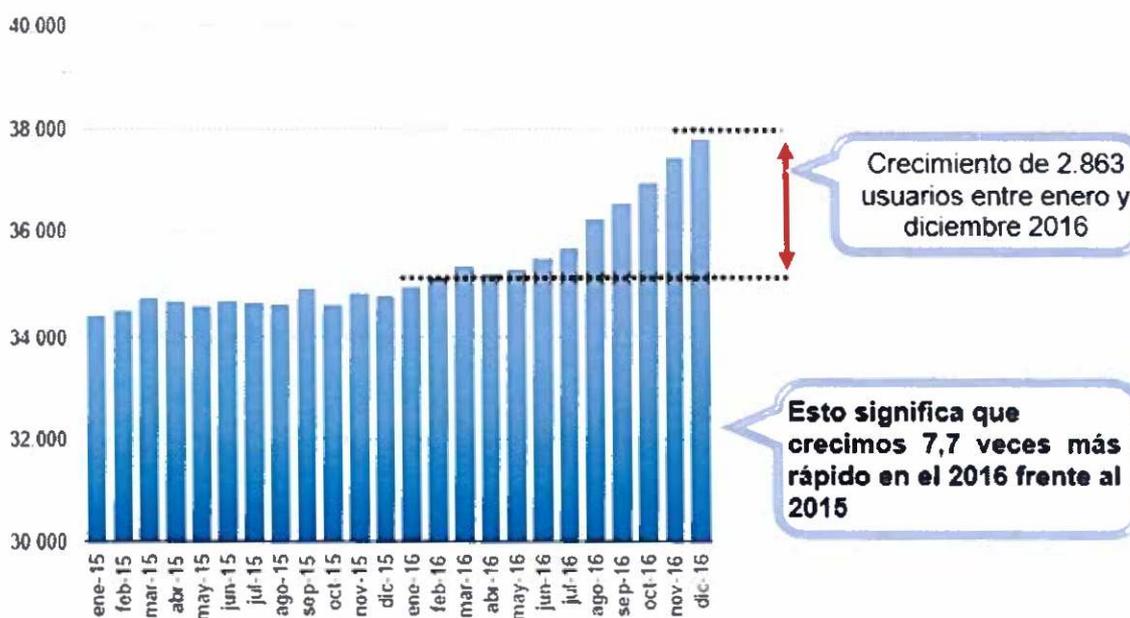


La siniestralidad corporativa aumentó, sin embargo estuvo dentro del presupuesto

Las cobranzas corporativas aumentaron 8% con referencia 2015

AREA DE SERVICIO AL CLIENTE COSTA.-

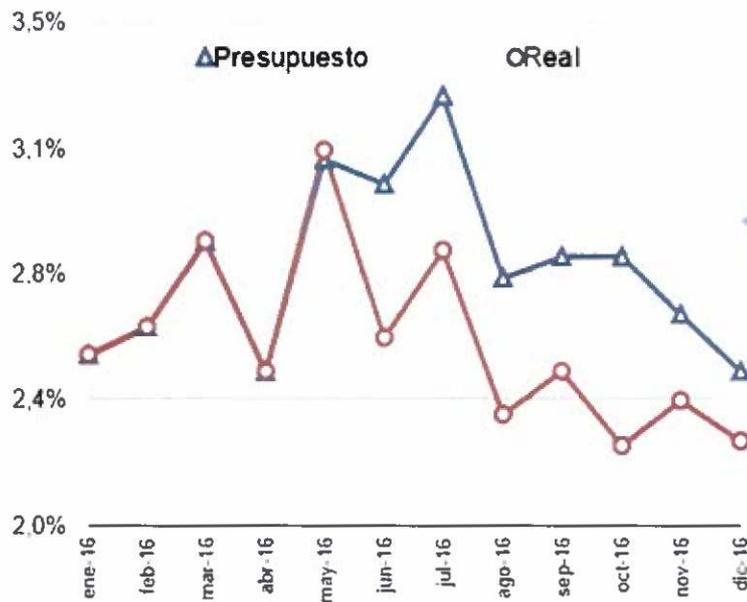
Usuarios Individual Costa



Crecimiento de 2.863 usuarios entre enero y diciembre 2016

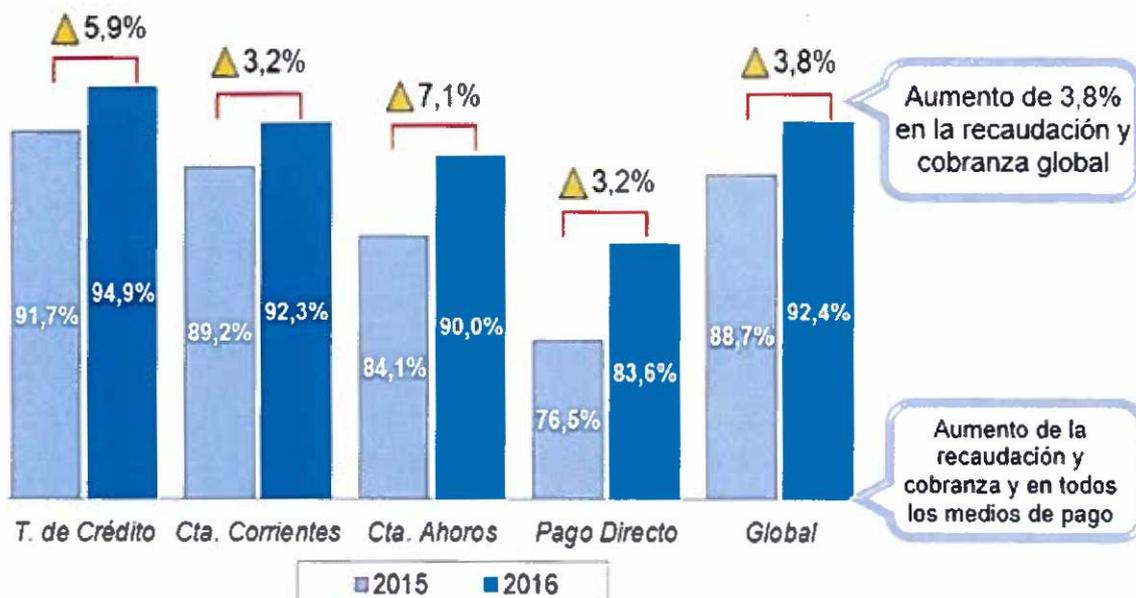
Esto significa que crecimos 7,7 veces más rápido en el 2016 frente al 2015

Tasa de Anulación Individual Costa



La tasa de anulaciones real fue 12% más baja que la presupuestada

Recaudaciones y Cobranzas Diciembre 2015 Vs Diciembre 2016



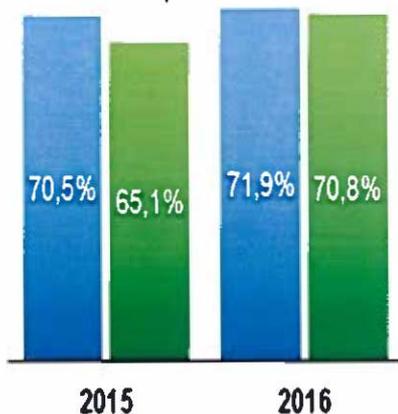


Corporativo Costa

Siniestralidad Corporativa

Costa

■ Presupuesto ■ Real

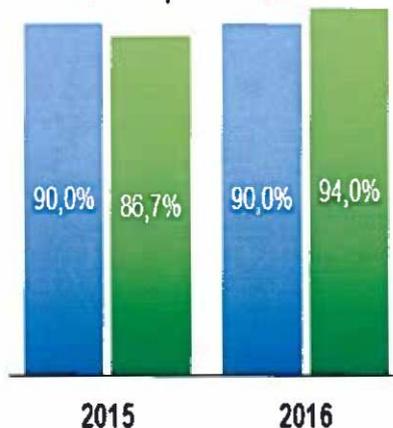


La siniestralidad corporativa aumentó, sin embargo estuvo dentro del presupuesto

Cobranzas Corporativa

Costa

■ Presupuesto ■ Real



Las cobranzas corporativas aumentaron y estuvieron dentro del presupuesto

AREA TALENTO HUMANO.-



Tabla de contenido

1

Estructura

2

Selección

3

Desarrollo Organizacional

4

Clima y Cultura Organizacional

Estructura Talento Humano 2016

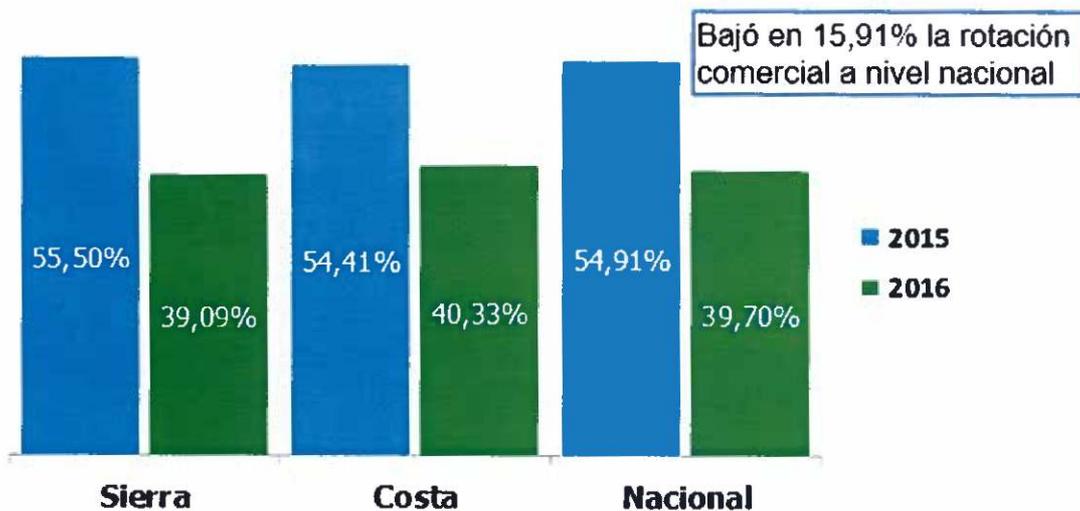


ROL DE TALENTO HUMANO



Selección

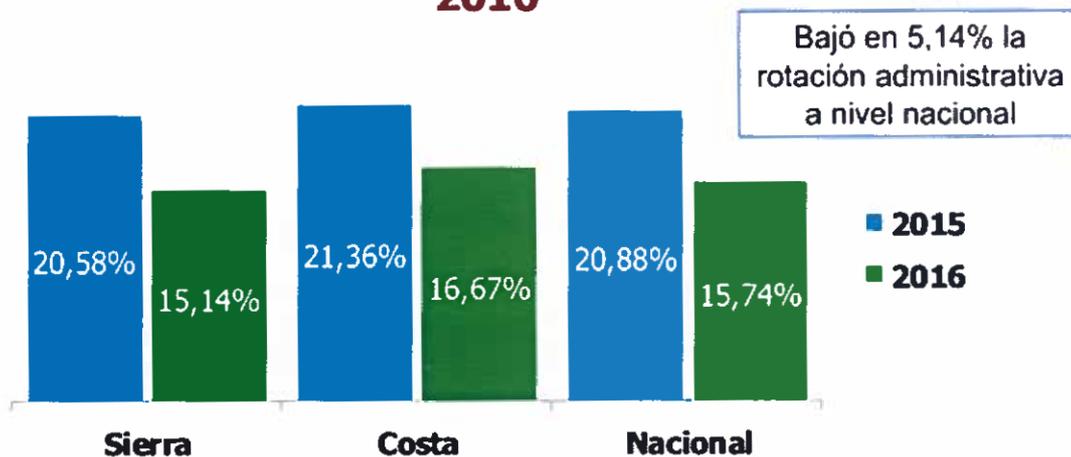
Rotación Comercial 2015 vs. 2016



Selección



Rotación Administrativa 2015 vs. 2016



CONVENIO CON UNIVERSIDADES



Objetivo:

Facilitar el acceso a descuentos de universidades de prestigio de nuestro país para generar colaboradores más comprometidos con la empresa.

Se ha realizado convenios con universidades como: SEK, UDLA, UTPL, AJC, ECOTEC, HUMANE, UIDE y la USFQ.

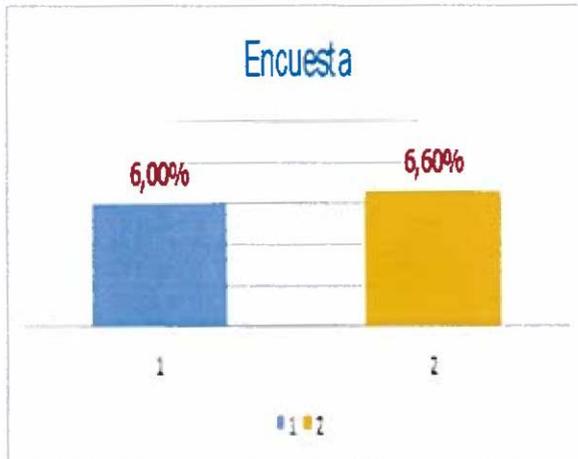


Clima y Cultura

Resultados Happiness



PROYECTO
HAPPINESS 



El indicador de la felicidad en el trabajo de toda la Compañía evidencia un notable incremento de 0.6 puntos entre 2015 y 2016.

Sobre la media que es 5/10, 6.6 es una calificación que nos permite estar en los puntajes top 25% de las organizaciones ecuatorianas para trabajar.

SALUDSA UNIVERSITY



- Esta herramienta ha permitido que todo el personal que desee pueda capacitarse.
- Los instructores son personas que trabajan con nosotros y expertos que conocen el negocio
- Estas capacitaciones permitieron que más colaboradores amplíen sus conocimientos en diferente tópicos.
- Redujo del presupuesto de capacitación en aproximadamente el 50%.

SaludsaUniversity

Happiness: Estrategia Activate



Objetivo del programa:

- Incentivar el deporte como parte integral de nuestra estrategia empresarial Vive Más.
- Espacio de esparcimiento e integración entre colegas y por lo tanto colaboradores más felices

Programa incluye:

- Charlas nutricionales y tips deportivos
- Entrenamientos con un profesional dos veces por semana
- Indumentaria deportiva (Adidas)
- Sorteo para carreras
- Costo para la Cía.: Insignificante

SaludsaRunners

TECNOLOGIA & SISTEMAS DE INFORMACION.-

Sistema Central estable y disponible



- ★ **Actualizamos el software** de servidores y base de datos.
- ★ La **DISPONIBILIDAD** del sistema **se incrementó** del 91.26% al **99.90%**.
- ★ **Disminuyó el 75%** de tiempo en tareas de mantenimiento y actualizaciones del sistema.

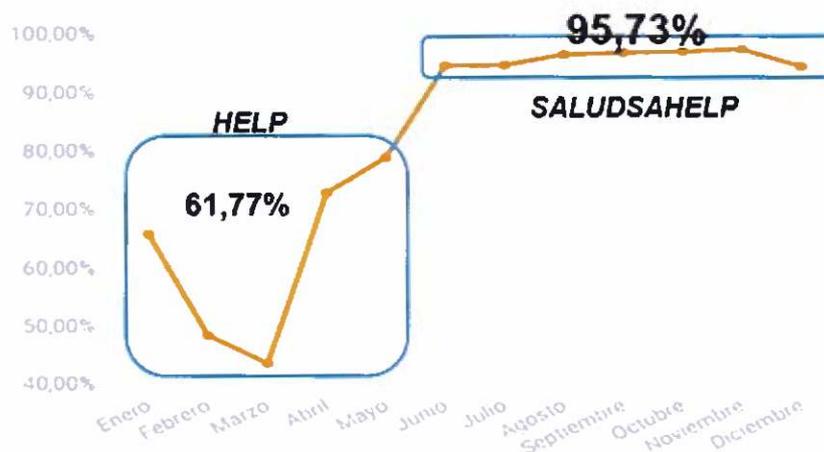
Migración Servidores de Colombia a Ecuador

- ★ Eliminamos el enlace Ecuador-Colombia lo que implica un ahorro al año de US\$77,264.64
- ★ Obtuvimos 90% de mejora en tiempos de respuestas en aplicaciones web que consumen nuestros prestadores.
- ★ Optimizamos memoria y discos de los servidores y actualizamos los sistemas operativos.
- ★ Mejor rendimiento con menos recursos.

Desarrollos con mejoras en experiencia de clientes y prestadores



Gestión de incidentes y peticiones



- ★ Optimizamos el proceso de atención de TI al cliente interno
- ★ Implementamos Proactivanet, herramienta especializada en gestión de servicios.

Reducción en número de impresiones



Impresiones (en millones de hojas)



AREA FINANCIERA – ADMINISTRATIVA.-

GERENCIA FINANCIERA-ADMINISTRATIVA



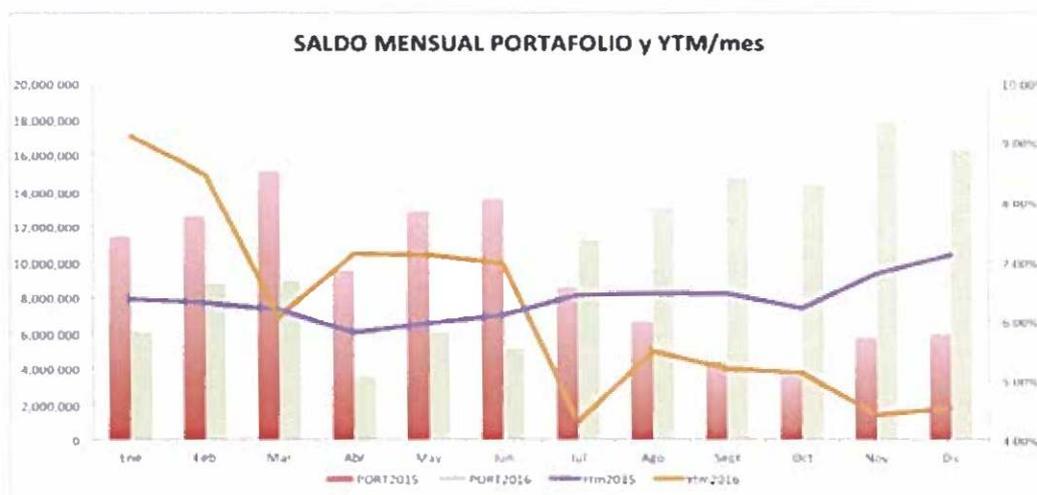
- Se obtuvo, por primera vez en la historia de la compañía, una carta a la Gerencia sin observaciones por parte de los auditores externos
- Se disminuyó a 7 días laborables la entrega de información contable mensual sin incidir en la carga de trabajo del equipo contable y se implementó un nuevo sistema de BI contable financiero bajo QlickView sin costo para la compañía.
- En tesorería, nos centramos en mejorar el proceso de pagos via transferencia conocido como Pago Inteligente. Dentro del nuevo proceso los principales cambios son los siguientes:
 - Conexión en línea: Con esto se eliminaron pagos duplicados y procesos manuales mejorando la seguridad y eficiencia del proceso.
 - Negociación de Tarifas: Con las expectativas de los nuevos procesos, se negoció las tarifas y se obtuvo una reducción de costos en las transferencias entre cuentas del Produbanco de \$0.05 por transacción y a otros Bancos de \$0,15 por transacción.

GERENCIA FINANCIERA-ADMINISTRATIVA



La compañía cerró el 2016 con un portafolio de \$16.2MM lo que significó un crecimiento del 175% vs diciembre del año anterior.

Los rendimientos financieros decrecieron en un 8% cerrando el 2016 en \$697mil. Esto debido a un mayor peso en instrumentos de menor rendimiento en el exterior.



GERENCIA FINANCIERA-ADMINISTRATIVA

- En el área administrativa se realizó una reingeniería de las distintas aplicaciones que han permitido ser más eficientes en los procesos del área con importantes ahorros de tiempo y mejora en la calidad de la información.
- Se implementaron negociaciones con proveedores que generaron ahorros por \$160 mil anuales.
- Levantamiento, mejoramiento y publicación de procesos de Cuidado al personal, SISO y Administración Salarial.
- Se mejoró las condiciones del plan celular de la compañía que es fundamental para la fuerza de ventas del negocio individual.
- A raíz del terremoto de abril, se coordinó la entrega de donaciones, compra y armado de kits y refrigerios, y por el día del Niño, se organizó un agasajo a más de 700 niños de Canoa en el que participaron un importante grupo de colaboradores de la compañía como voluntarios.

VARIOS



**LEY ORGÁNICA QUE REGULA A LAS COMPAÑÍAS
QUE FINANCIEN SERVICIOS DE ATENCIÓN
INTEGRAL DE SALUD PREPAGADA A LAS DE
SEGUROS QUE OFERTEN COBERTURA DE
SEGUROS DE ASISTENCIA MÉDICA**

VIGENCIAS Y OTRAS REGULACIONES



El 17 de octubre de 2016 se publicó en el Suplemento del Registro Oficial 863 la Ley Orgánica que regula las compañías que financien servicios de atención integral de salud.

La Presidencia de la República debe dictar un nuevo Reglamento, la Autoridad Sanitaria Nacional debe elaborar lineamientos sanitarios y la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera debe emitir regulaciones en relación a reservas técnicas, patrimonio, capital social e inversiones financieras.

La Superintendencia de Compañías debe aprobar los planes, programas y contratos a ser comercializados hasta el 15 de abril.

El 15 de abril entra en vigencia la ley.

ASPECTOS RELEVANTES



- Las empresas de Medicina Prepagada formarán parte del Sistema Nacional de Salud.
- Las empresas de Medicina Prepagada serán reguladas por la Superintendencia de Compañías y Autoridad Sanitaria Nacional.
- Se incorporan regímenes de solvencia tales como: reservas, patrimonio técnico, capital social.
- Se obliga a dar el financiamiento de medicina prepagada en los siguientes casos:
 - Emergencia (inclusive en la mora)
 - Prevención y promoción en la prestación médica (Tarifa cero)
 - Preexistencias (producto individual) hasta un tope de 20 salarios básicos y después de 24 meses.
- Obligación de reembolsar a las instituciones de la Red Pública Integral de Salud los montos y valores incurridos por usuarios de empresas de medicina prepagada.

DECISION DE REENFOCAR LA COMPAÑÍA EN LOS NEGOCIOS INDIVIDUALES, MASIVOS Y PYMES



- Por la disposición quinta de la ley que obliga a las compañías que financian servicios de atención integral de salud prepagada o de seguros que oferten cobertura de seguros de asistencia médica, **deberán cancelar o reembolsar a la institución de la Red Pública Integral de Salud, los montos o valores que por atenciones médicas en sus unidades se hayan efectuado a personas que también sean titulares y/o beneficiarios de seguro privado de salud y/o medicina prepagada, hasta el monto de lo contratado**
- Esta disposición legal significa que la Compañía debe reembolsar una cantidad de mas de \$20 millones al año, por esta razón la Administración junto con el Directorio resolvió enfocar la Compañía en los Negocios individuales, masivos y pymes y salir de la comercialización de los productos corporativos.

**4.- SITUACIÓN FINANCIERA DE
LA COMPAÑÍA AL CIERRE DEL
EJERCICIO 2016, Y RESULTADOS
ANUALES COMPARADOS CON
EL EJERCICIO 2015.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
|--|---------------------|-----------------------------------|------------------------|
| | | (en miles de U.S. dólares) | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo y bancos | | 5,345 | 13,659 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 4 | 3,410 | 4,250 |
| Préstamos a compañías relacionadas | 5,20 | 377 | 379 |
| Otros activos financieros | 6 | 13,648 | 2,704 |
| Otros activos | 7 | <u>1,597</u> | <u>1,661</u> |
| Total activos corrientes | | <u>24,377</u> | <u>22,653</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Préstamos a compañías relacionadas | 5,20 | 1,491 | 1,867 |
| Propiedades, adecuaciones y equipos | 8 | 2,559 | 2,894 |
| Propiedades de inversión | 9 | 3,330 | 3,330 |
| Activos intangibles | 10 | 1,043 | 1,792 |
| Activos por Impuestos diferidos | 12 | | 143 |
| Otros activos financieros | 6 | <u>1,224</u> | <u>1,224</u> |
| Total activos no corrientes | | <u>9,647</u> | <u>11,250</u> |
| TOTAL | | <u>34,024</u> | <u>33,903</u> |

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****31/12/16****31/12/15****(en miles de U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar comerciales

y otras cuentas por pagar

11

6,435

6,753

Pasivos por impuestos corrientes

12

1,570

1,175

Obligaciones acumuladas

13

6,4399,287

Total pasivos corrientes

14,44417,215**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Obligación por beneficios definidos

15

5,445

4,345

Pasivos por impuestos diferidos

12

128130

Total pasivos no corrientes

5,5734,475

Total pasivos

20,01721,690**PATRIMONIO:**

17

Capital social

243

243

Reserva legal

122

122

Utilidades retenidas

13,64211,848

Total patrimonio

14,00712,213

TOTAL

34,02433,903

COMENTARIOS AL BALANCE GENERAL

Los principales cambios al balance general del 2016 son:

ACTIVO:

En el Activo Corriente:

- Reducción de US\$8.3 MM en efectivo y bancos debido a la estrategia de mantener el exceso de liquidez en inversiones financieras.
- Cuentas por cobrar comerciales tienen una reducción de US\$0.8 MM debido, en parte a la mejor gestión de cobranza obtenida en el año y también debido a la reducción del negocio corporativo.
- Prestamos con relacionadas se mantiene en el mismo valor ya que corresponde solo a la parte corriente del préstamo que Veris mantiene con la compañía.
- Otros activos financieros aumentan en US\$10.9 MM por la estrategia mencionada en el párrafo explicativo de la cuenta de efectivo y bancos, y también gracias a los resultados obtenidos en el año que generan esta liquidez.
- Otros activos mantienen una cifra muy cercana a la obtenida en el cierre del año anterior debido a que por un lado se redujeron los anticipos a proveedores de proyectos en curso pero dicha reducción fue compensada por un crecimiento en las comisiones pagadas por anticipado a la fuerza de ventas por los buenos resultados obtenidos en el año.

En el Activo no Corriente:

Los préstamos a relacionadas se reduce en US\$0.8 MM por la porción de largo plazo del préstamo comercial otorgado a Veris para la ampliación de su red de prestación médica ambulatoria y de laboratorios que fue pagada en el año 2016.

Propiedades, adecuaciones y equipo, así como activos intangibles tienen una variación de US\$0.3 MM y US\$0.6 MM respectivamente, que corresponden a la depreciación y amortización del año 2016.

Activos por impuestos diferidos tuvo una reducción de US\$0.1 MM por el registro de ese activo en los resultados del periodo debido a que el Servicio de Rentas Internas resolvió no

reconocer esos activos de los contribuyentes, independientemente de que por NIIF's estas deban hacerlo. Otros activos financieros se mantienen, dado que durante el 2016 no se registraron nuevas inversiones de largo plazo y tampoco hubo inversiones cuyo plazo haya requerido una reclasificación al activo corriente.

PASIVO:

En el Pasivo Corriente:

- Las cuentas por pagar se redujeron en US\$0.3 MM. Este valor es un efecto neto entre el aumento de la cuenta dividendos por pagar que creció en US\$0.7 MM, y la reducción de las cuentas por pagar comerciales en US\$0.9 MM y los anticipos de clientes en US\$0.1 MM.
- Pasivos por impuestos corriente crece en US\$0.6 MM por un aumento en el saldo del impuesto a la renta a pagar del 2016 vs el año anterior, debido a una reducción en las retenciones en la fuente efectuadas por nuestros clientes a lo largo del año.
- Obligaciones acumuladas se reduce en US\$2.8 MM principalmente por la adecuación de las reservas de riesgos incurridos y no reportados a la nueva Ley de Medicina Prepagada.

En el Pasivo no Corriente:

- Las obligaciones por beneficios definidos crece en US\$1 MM por los ajustes realizados en la provisión de jubilación patronal y en la provisión de desahucio bajo la nueva normativa de NIIF's sobre beneficios definidos.

PATRIMONIO:

- El Patrimonio de la compañía crece en US\$1.8 MM, resultado del crecimiento de las utilidades del ejercicio 2016 vs el 2015.

**5.- CUMPLIMIENTO DE LAS
DISPOSICIONES DE LA JUNTA
GENERAL Y DEL DIRECTORIO.**



Las instrucciones formales impartidas por la Junta General de Accionistas y El Directorio de la Compañía, cuyos contenidos constan en las actas correspondientes y las estrategias acordadas en el día se han ejecutado en su totalidad.

6.- PROPUESTA DEL DESTINO DE LAS UTILIDADES



La Administración propone el pago del 100% de las utilidades del ejercicio 2016, para que sea cancelado en una sola cuota en marzo del 2017, a los accionistas que no superen su participación accionaria de 1% y en 2 cuotas iguales, a partir de marzo del 2017, a todos los accionistas con participación accionaria mayor o igual a 1%, según consta en el Libro de Acciones y Accionistas. Estos pagos podrán adelantarse si la disponibilidad de fondos de la Compañía lo permite.

**7.- RECOMENDACIONES A LA
JUNTA GENERAL RESPECTO DE
POLÍTICAS Y ESTRATÉGIAS PARA
EL SIGUIENTE EJERCICIO
ECONÓMICO**

**Continuar con las buenas prácticas de Gobierno
Corporativo**

**8.- CUMPLIMIENTO DE NORMAS
SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL
Y DE DERECHO DE AUTOR**



La compañía 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.

9.- AGRADECIMIENTO

Quito, D.M., 24 de febrero del 2017

Atentamente,

**EDUARDO IZURIETA
PRESIDENTE EJECUTIVO
SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PRE-PAGADA
DEL ECUADOR S.A.**

