



**SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA  
PREPAGADA DEL ECUADOR S.A.**

**JUNTA GENERAL ORDINARIA DE  
ACCIONISTAS**

**MARZO 12, 2018**



### **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 12 de marzo de 2018, a las 15.00 horas, en el salón Atacazo 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 los siguientes puntos del orden del día:

1. Conocer y resolver respecto del informe presentado por la administración relativo al ejercicio 2017;
2. Conocer y resolver sobre el informe del Comisario Principal de la compañía sobre el ejercicio económico 2017;
3. Conocer y resolver sobre el informe de Auditoría Externa sobre el ejercicio económico 2017;
4. Conocer y resolver sobre los Estados Financieros que incluyen el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias y sus correspondientes anexos relativos al ejercicio Económico 2017;
5. Conocer sobre el resultado arrojado durante el ejercicio económico 2017 y resolver sobre el destino del mismo;
6. Conocer y resolver sobre la designación de Auditores Externos de la compañía para el periodo 2018 y fijarles su remuneración;
7. Conocer y resolver sobre la designación de Comisario Principal y Comisario Suplente de la compañía para los periodos 2018 y 2019, así como, fijarles su remuneración;
8. Conocer y resolver sobre modificaciones en la conformación del Directorio de la Compañía.

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 la antelación dispuesta por la Ley de Compañías.

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

Quito D.M., 2 de marzo de 2018.

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



**SALUDSA**

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

**EJERCICIO 2017**

# **CONTENIDO**

- 1. Entorno Económico.**
- 2. Cumplimiento de objetivos previstos para el ejercicio 2017.**
- 3. Información sobre hechos relevantes producidos durante el Ejercicio Económico 2017, en el ámbito administrativo, laboral, legal y otros**
- 4. Situación Financiera de la Compañía al Cierre del Ejercicio 2017, y Resultados Anuales comparados con el Ejercicio 2016.**
- 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. Otras actividades y agradecimiento.**

# **1. ENTORNO ECONÓMICO**

## CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA



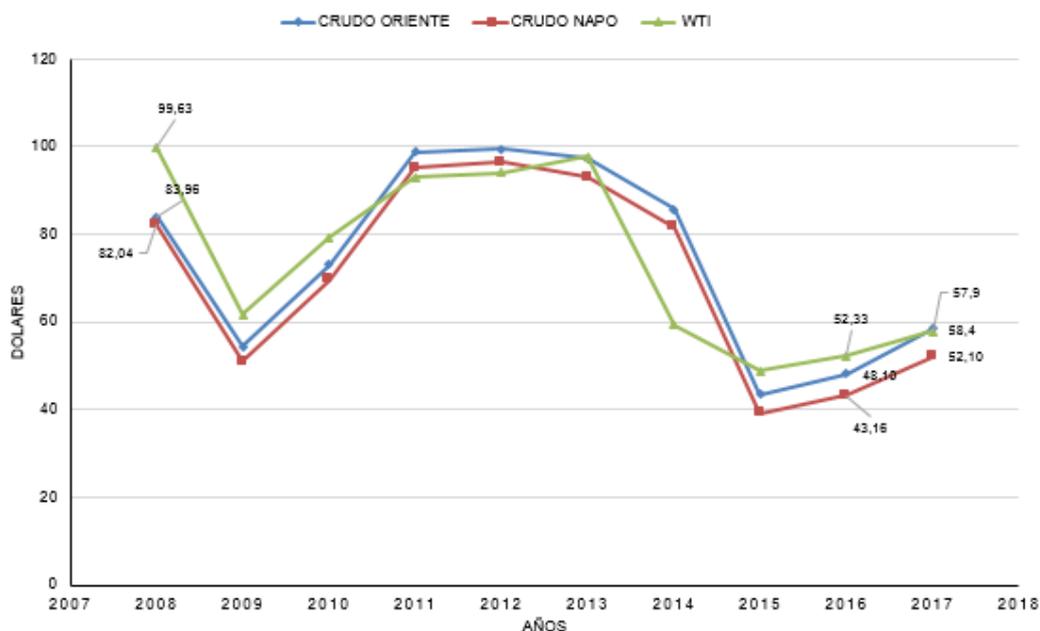
El Producto interno Bruto PIB del país tuvo un crecimiento interanual de 1,5% para el cuarto trimestre de 2017; este crecimiento de la economía refleja una evolución positiva tanto del sector no petrolero como del petrolero. Por cuarto trimestre consecutivo, el sector no petrolero exhibió un desempeño favorable, registrando una variación de 3,6% anual, que también estuvo acompañado por un dinamismo en el sector petrolero, que creció en 2,2%

Fuente: BCE

## INFLACIÓN ANUAL A DICIEMBRE DE CADA AÑO Porcentajes 2005-2017



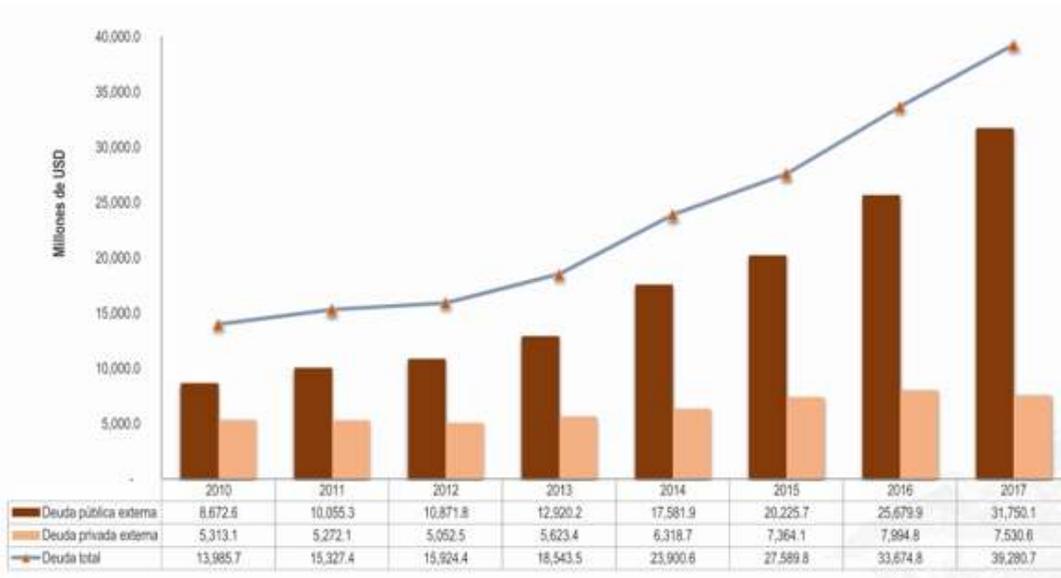
## PRECIOS DE LOS CRUDOS ORIENTE, NAPO Y WTI USD POR Barril



El West Texas Intermediate (WTI) registró un valor promedio de \$57,90 USD/barril en diciembre del 2017, mostrando un incremento en su precio de 11,4% con relación a similar mes del 2016. Los precios de crudo Oriente y Napo alcanzaron un crecimiento anual de 26,2% y 27,5%, respectivamente con relación a diciembre del 2016.

FUENTE: BCE

## SALDO DE LA DEUDA EXTERNA TOTAL PÚBLICA Y PRIVADA 2008-2017



A diciembre de 2017, el saldo de la deuda externa pública ascendió a USD 31,750.1 millones y el de la deuda externa privada a USD 7,530.6 millones. Entre 2010 – 2017, la deuda externa total se incrementó en USD 25,295.0 millones, alcanzando su saldo a finales de 2017 USD 39,280.7 millones, que representa el 39.1% del PIB.

Fuente: BCE

## **2.- CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO 2017**

## RESULTADOS ECONÓMICOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	PRESUPUESTO	%	REAL	%	VARIACION	%
INGRESOS	124.753.902		127.188.738		2.434.836	102%
COSTOS	72.381.573	58,02%	70.902.914	55,75%	-1.478.658	98%
COSTOS DE VENTAS	11.157.111	8,94%	11.436.477	8,99%	279.366	103%
<b>MARGEN DE CONTRIBUCIÓN</b>	<b>41.215.218</b>	<b>33,04%</b>	<b>44.849.347</b>	<b>35,26%</b>	<b>3.634.128</b>	<b>109%</b>
RESERVA RIESGO EN CURSO	0	0,00%	3.032.446	2,38%	3.032.446	0%
GASTOS EMPRESA	28.508.625	22,85%	24.699.330	19,42%	-3.809.295	87%
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	582.387	0,47%	430.336	0,34%	-152.051	74%
<b>UTILIDAD-PERDIDA OPERATIVA</b>	<b>12.124.206</b>	<b>9,72%</b>	<b>16.687.236</b>	<b>13,12%</b>	<b>4.563.029</b>	<b>138%</b>
INGRESOS FINANCIEROS	646.410	0,52%	816.257	0,64%	169.847	126%
EGRESOS FINANCIEROS	415.650	0,33%	503.389	0,40%	87.739	121%
+/- NO OPERACIONALES	252.503	0,20%	179.113	0,14%	-73.390	71%
<b>UTILIDAD ANTES DE CORPORACIÓN</b>	<b>12.607.469</b>	<b>10,11%</b>	<b>17.179.216</b>	<b>13,51%</b>	<b>4.571.747</b>	<b>136%</b>
GASTOS CORPORACIÓN	439.197	0,35%	340.730	0,27%	-98.466	78%
+/- NO OPERACIONALES CORPORACION	142.161	0,11%	142.161	0,11%	0	100%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>12.026.112</b>	<b>9,64%</b>	<b>16.696.325</b>	<b>13,13%</b>	<b>4.670.213</b>	<b>139%</b>
PARTICIPACION TRABAJADORES	1.803.917	1,45%	2.504.449	1,97%	700.532	139%
IMPUESTO A LA RENTA	2.248.883	1,80%	3.122.213	2,45%	873.330	139%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>7.973.312</b>	<b>6,39%</b>	<b>11.069.664</b>	<b>8,70%</b>	<b>3.096.352</b>	<b>139%</b>

**3.- INFORMACION SOBRE  
HECHOS EXTRAORDINARIOS  
PRODUCIDOS DURANTE EL  
EJERCICIO ECONÓMICO 2017 EN  
EL AMBITO ADMINISTRATIVO,  
LABORAL, LEGAL Y OTROS**

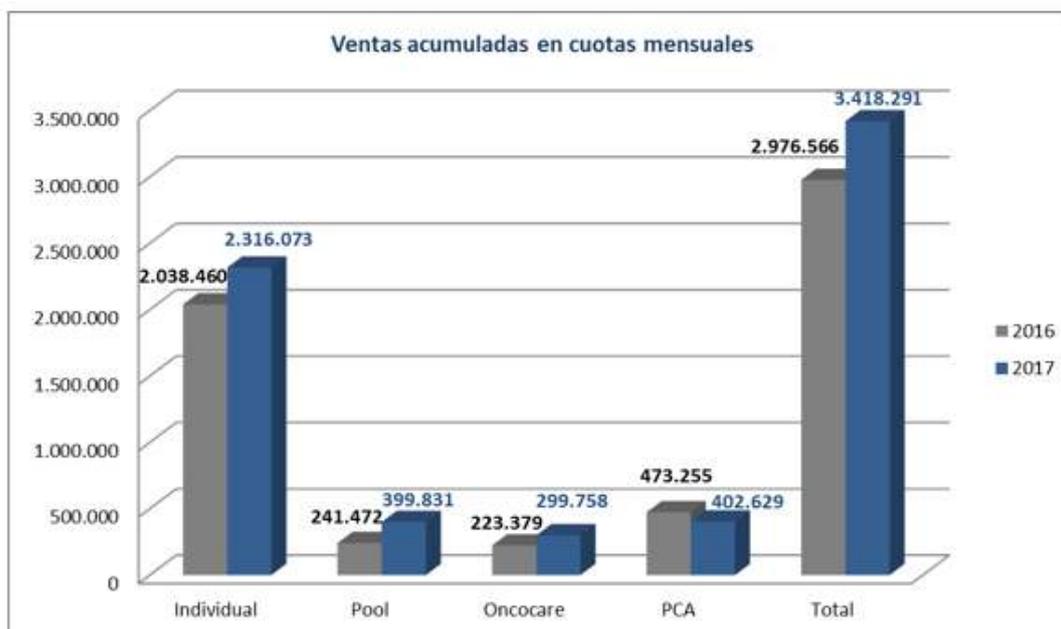
## AREA COMERCIAL. -



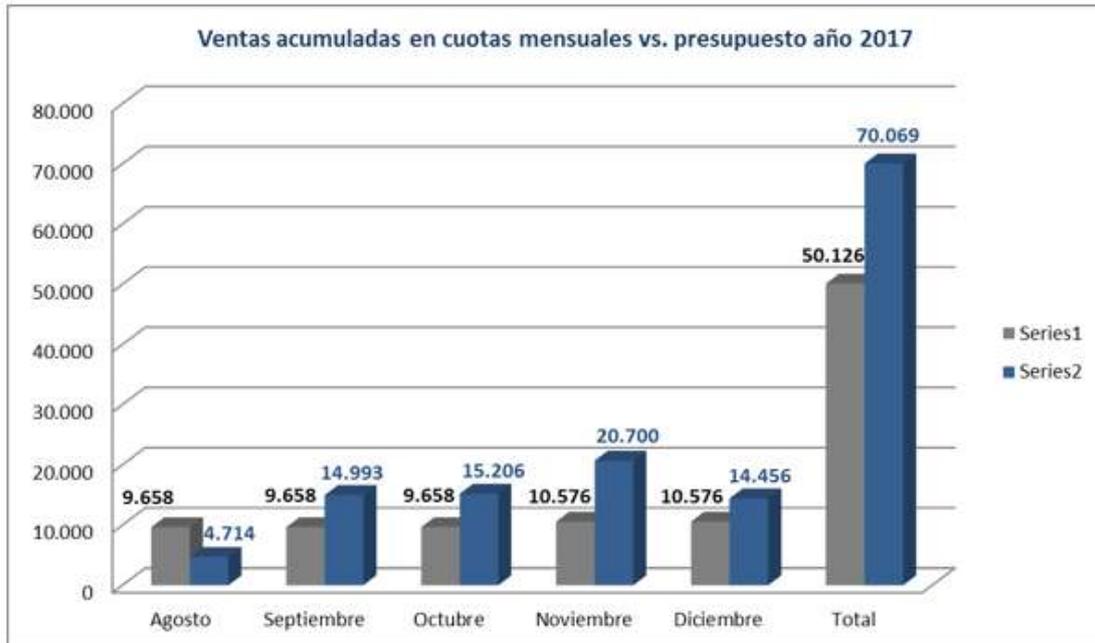
### Resultado de Ventas Nacional por producto año 2017 VS 2016

Ventas acumuladas en cuotas mensuales			
	2016	2017	Crecimiento
Individual	2.038.460	2.316.073	114%
Pool	241.472	399.831	166%
Oncocare	223.379	299.758	134%
PCA	473.255	402.629	85%
Total	2.976.566	3.418.291	115%

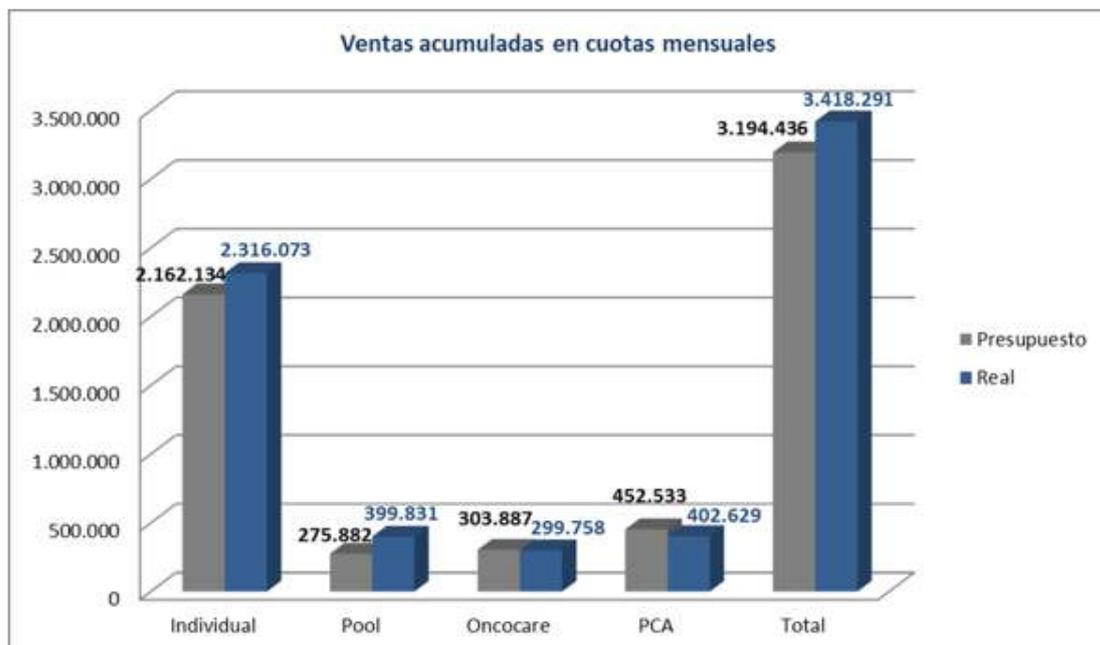
### Comparativo Ventas Nacional por Producto Año 2017 vs. 2016



## Resultado de Ventas Nacional Producto Experience Año 2017



## Comparativo Ventas Nacional por Producto Real vs. Presupuesto 2017



## GESTION DE MERCADEO. -

- ✓ Durante el 2017 creamos el club de venta inteligente, logramos que las bases prospectadas lleguen a ser el 15% de las ventas totales nacionales.
- ✓ Lanzamos en el mes de Agosto nuestro producto de cobertura internacional "Experience" en convenio con la mas prestigiosa red en los Estados Unidos: Blue Cross Blue Shield, en la actualidad nuestras ventas bordean los 600 usuarios.
- ✓ Incrementamos en más de 9 puntos de top of mind en el segmento alto y medio alto, gracias a la estrategia de presencia de marca en varios puntos de las principales ciudades del Ecuador y a través de Estrategia de mercadeo Digital.
- ✓ Direccionamos alrededor del 25% de los clientes de nivel 5 y 7 que asistían a consulta médica de particulares hacia Veris.
- ✓ Lanzamos al mercado nuestra nueva guía médica: Dr. Saludsa, generando más de 6,000 visitas por mes de la cartera Saludsa.

## AREA DE SERVICIO AL CLIENTE SIERRA. -

### Principales Indicadores SAC Sierra

INDIVIDUAL	Real 2017	Presupuesto 2017	CORPORATIVO	Real 2017	Presupuesto 2017
Tasa de anulaciones	2,11%	2,23%	Siniestralidad	83,60%	85,99%
Recaudación y Cobranzas	93,30%	92,0%	Throughput	\$ -255.251	\$ -707.957
Siniestralidad	53,08%	55,0%			
IPN	4,3	6			

POOL	Real 2017	Presupuesto 2017	ONCOCARE	Real 2017	Presupuesto 2017
Tasa de anulaciones	3,04%	4,00%	Tasa de anulaciones	3,34%	3,87%
Cobranzas	95,01%	92%	Cobranzas	92,22	92,0%
Siniestralidad	59,61	70,13%	Siniestralidad	39,97	41,01
IPN	4,3	6			

## AREA DE SERVICIO AL CLIENTE COSTA. –

### Principales Indicadores SAC Costa

INDIVIDUAL	Real 2018	Presupuesto 2018	CORPORATIVO	Real 2018	Presupuesto 2018
Tasa de anulaciones	2,17%	2,40%	Siniestralidad	77,1%	72,9%
Recaudación y Cobranzas	91,4%	90,0%	Throughput	\$ 312 Mil	\$ 300 Mil
Siniestralidad	55,5%	59,0%			
IPN	5	6			

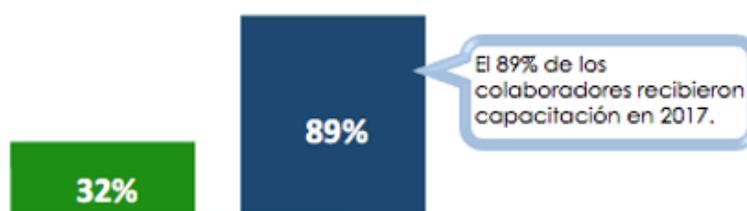
POOL	Real 2018	Presupuesto 2018	ONCOCARE	Real 2018	Presupuesto 2018
Tasa de anulaciones	1,77%	4,28%	Tasa de anulaciones	3,0%	3,4%
Cobranzas	94,7%	90%	Cobranzas	90,3%	90,0%
Siniestralidad	55,0%	70,0%	Siniestralidad	39,5%	42,2%
IPN	5	6			

## AREA TALENTO HUMANO. -

### ► DESARROLLO ORGANIZACIONAL

#### Capacitación interna

■ 2016 ■ 2017



- En 2017 triplicamos el % de colaboradores que recibieron capacitación interna a través de los programas; Saludsauiversity, Saludsatalks y Café Libro.
- Se desarrolló la Web de Talento Humano, que ha fomentado la cultura de autoaprendizaje a través del acceso a libros electrónicos, físicos, apps de idiomas y cursos online enfocados en nuestros principios.
- A través de la página Web de Talento Humano, logramos capacitar a todo el personal de Agencias en temas relacionados con la nueva ley.

## ► CLIMA Y CULTURA ORGANIZACIONAL

Las estrategias que se implementaron para mejorar el Clima Organizacional fueron:

Conéctate	Actívate	Aprende	Entrega
<p><b>Happy Hour:</b> Espacio en donde las inquietudes, sugerencias de los colaboradores son atendidas por los líderes.</p> <p><b>Saludsa Juniors:</b> Logramos que los hijos de nuestros colaboradores compartan un día de trabajo con sus padres.</p> <p><b>Eco Saludsa:</b> Incentivamos a los colaboradores para concientizar el cuidado del medio ambiente.</p>	<p><b>Saludsa Runners y Gym</b> : Logramos que el 10% de los colaboradores participe en actividades deportivas, a través de los clubes deportivos (Corredores, Bailoterapia y Gym).</p>	<p><b>Saludsa University:</b> Conseguimos que más del 50% de los colaboradores acceda a capacitaciones y certificaciones en; Ventas, proyectos, negociación, excel, liderazgo y coaching.</p> <p><b>Saludsa Talks:</b> Esta iniciativa permitió capacitar a aproximadamente el 60% de colaboradores a través de Charlas TED.</p> <p><b>Café Libro:</b> Promovimos la lectura de los libros en los colaboradores.</p> <p><b>Se Multilingüe:</b> Implementamos un programa de inglés con clases supervisadas y con el apoyo del app Duolingo.</p>	<p><b>Voluntariado Saludsa:</b> Se creó el voluntariado Saludsa, cuya ayuda fue encaminada a los niños de las Aldeas S.O.S</p>

## ► CLIMA Y CULTURA ORGANIZACIONAL

RESULTADOS 2017

Happiness 

PUNTUACIÓN 2017

TOP

6,3

30%

Empresas ecuatorianas para trabajar.

## TECNOLOGIA & SISTEMAS DE INFORMACION. –

### Desarrollamos servicios WEB

★ Construimos todos los servicios que son utilizados por el App y el portal WEB de **DrSalud** 

★ Con estos desarrollos nuestros clientes pueden:



- ★ Tomar citas médicas en Veris
- ★ Consultar las características de su plan
- ★ Generar Ordenes de Atención médica
- ★ Buscar en la Guía Médica los médicos de nuestra red
- ★ Acceder a nuestro chat de atención

### Nuevo sistema CORE



 Visión 360° del cliente

 Ordenes de Atención

 Citas Veris

 Autorizaciones

 Auditoría



## 28% Instalado

## Construimos nuevas funciones

- ★ Incorporamos nuevas funciones sobre nuestra plataforma



## Atendemos al cliente interno



- ★ **98,25%** de las solicitudes fueron atendidas dentro de los tiempos ofrecidos
- ★ Más funcionarios, **26% más que el 2016**, resolvieron sus necesidades de manera autónoma gracias a las capacitaciones del equipo de TI

## Optimizamos el uso del papel



★ **33% de reducción** en el volumen de impresiones



## Disminuimos el gasto en TI

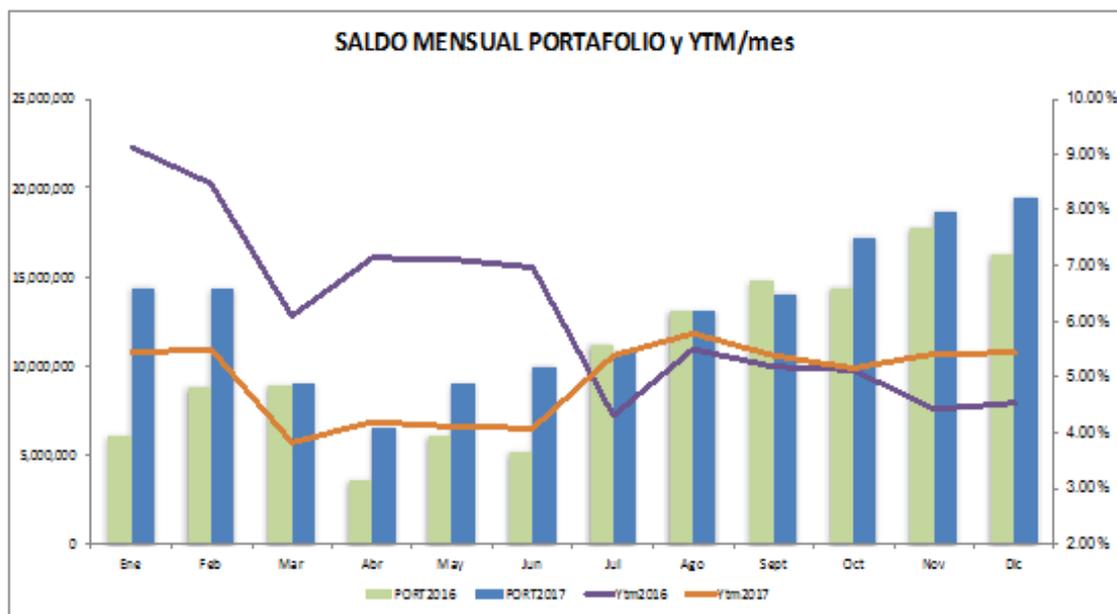


- ★ **18%** de reducción en licencias de base de datos
- ★ **Se redujo en 23%** el número de servidores del Data Center
- ★ **Se optimizó en 30%** el tamaño de las conexiones entre nuestras oficinas

**Ahorramos US\$40,000.00**

## AREA FINANCIERA – ADMINISTRATIVA. -

- La compañía cerró el 2017 con un portafolio de \$19.4MM lo que significó un crecimiento del 20% vs diciembre del año anterior.



- Los rendimientos financieros crecieron en un 23% cerrando el 2017 en \$816mil. Esto debido al crecimiento del portafolio.
- El rendimiento promedio del portafolio fue de **4.98%**.

## GERENCIA FINANCIERA-ADMINISTRATIVA



- Se coordinó el proyecto de factibilidad de Vitality con la compañía sudafricana Discovery entre finales del 2017 e inicios del 2018 cuya exitosa implementación tendrá un importante impulso en los principales indicadores de la compañía.
- Se llevaron a cabo continuos acercamientos con la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros encaminados a minimizar el impacto de la nueva regulación en la compañía cuyos resultados han sido favorables para la compañía y el sector.
- Se realizaron todos los ajustes contables, financieros y operativos para cumplir con las nuevas disposiciones establecidas en la Ley.

## **GERENCIA FINANCIERA-ADMINISTRATIVA**



- Se realizaron acercamientos con empresas para buscar mecanismos de fusión y/o compra.
- El área administrativa llevó a cabo el proceso de desvinculación de 91 personas a nivel nacional, por la decisión de enfocar a la empresa en negocios individuales, masivos de manera eficiente y sin contratiempos.
- Se llevó de manera eficiente la optimización de espacio físico por cambios en la estructura y por el lanzamiento del producto Experience.

## **AREA AUDITORIA Y CONTROL INTERNO. -**



- Se realizó el incremento de capital social mínimo a USD 1.000.000.
- Se constituyeron las reservas y se cumplió con el requerimiento mínimo de capital adecuado.
- El IESS y red pública no enviaron las solicitudes de pago esperadas.
- La Compañía se adaptó a los nuevos requerimientos legales fortaleciendo la cultura de cumplimiento.
- Se entregó a las autoridades los productos y contratos adecuados a las nuevas normas.
- Se cumplieron todos los requerimientos legales en los tiempos establecidos.



## IMPACTO DEL REGIMEN DE SOLVENCIA

El régimen de solvencia es progresivo y su impacto aunque es significativo es menor que para otros sectores controlados.

ESTIMACIÓN DEL IMPACTO EN MILLONES DE DOLARES									
CAPITAL MÍNIMO (2017)	CAPITAL ADECUADO		RESERVA DE RIESGOS EN CURSO			IBNR Y ESCRITORIO	REGIMEN SOLVENCIA		
	2017	2018	2017	2018	2019	2017 - 2019	2017	2018	2019
1,0	5,1	7,6	3,0	6,1	12,1	2,4	11,5	16,0	22,1

**4.- SITUACIÓN FINANCIERA DE  
LA COMPAÑÍA AL CIERRE DEL  
EJERCICIO 2017, Y RESULTADOS  
ANUALES COMPARADOS CON  
EL EJERCICIO 2016.**

**SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PREPAGADA DEL ECUADOR S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/17</u></b>	<b><u>31/12/16</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos		2,874	5,345
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	2,491	3,410
Préstamos a compañías relacionadas	5,21	267	377
Otros activos financieros	6	16,959	13,648
Otros activos	7	<u>2,193</u>	<u>1,597</u>
Total activos corrientes		<u>24,784</u>	<u>24,377</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamos a compañías relacionadas	5,21	682	1,491
Otros activos financieros	6	2,079	1,224
Propiedades, adecuaciones y equipos	8	2,553	2,559
Propiedades de inversión	9	3,330	3,330
Activos intangibles	10	<u>364</u>	<u>1,043</u>
Total activos no corrientes		<u>9,008</u>	<u>9,647</u>
TOTAL		<u>33,792</u>	<u>34,024</u>

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/17</u></b>	<b><u>31/12/16</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	5,908	6,435
Pasivos por impuestos corrientes	12	1,195	1,570
Obligaciones acumuladas	13	<u>8,166</u>	<u>6,439</u>
Total pasivos corrientes		<u>15,269</u>	<u>14,444</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos	15	5,556	5,445
Pasivos por impuestos diferidos	12	<u>126</u>	<u>128</u>
Total pasivos no corrientes		<u>5,682</u>	<u>5,573</u>
Total pasivos		<u>20,951</u>	<u>20,017</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	17	1,000	243
Reserva legal		122	122
Utilidades retenidas		<u>11,719</u>	<u>13,642</u>
Total patrimonio		<u>12,841</u>	<u>14,007</u>
TOTAL		<u>33,792</u>	<u>34,024</u>

# 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 reducen 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 al 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 crecen 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**



Se propone, después de las deducciones de orden legal a las que haya lugar, la repartición de USD \$ 6'400.000,00 por concepto de utilidades correspondientes al ejercicio económico 2017, en una sola cuota en el mes de marzo. El saldo de las utilidades se sugiere se mantengan en la cuenta de Utilidades Retenidas, para posteriores repartos, atendiendo a las disposiciones de autoridades y normas correspondientes.

**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.- OTRAS ACTIVIDADES Y AGRADECIMIENTO**

**Quito, D.M., 24 de febrero del 2018**

**Atentamente,**

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





