

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de  
PUBLISTAR S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PUBLISTAR S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de PUBLISTAR S.A. al 31 de diciembre del 2014, fueron auditados por la Firma, cuyo informe de fecha 12 de mayo del 2015, contiene una opinión con salvedades sobre los referidos estados financieros.

### Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



## Opinión

Hansen-Holm

6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PUBLISTAR S.A. al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

## Asuntos de énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2015, el 42% (2014: 76%) de los ingresos de la Compañía corresponden a servicios prestados a sus relacionadas, ver Nota 1: ACTIVIDAD ECONÓMICA.
8. Con fecha 13 de noviembre del 2014, mediante Resolución No. SCV-INC-DNASD-14-0029759, se declaró disuelta por inactividad a la Compañía, por estar incurso en causal de disolución prevista en el inciso tercero del Art. 360 de la Ley de Compañías. Con fecha 11 de mayo del 2015, mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas se resuelve aprobar la reactivación de la Compañía, ver Nota 14: EVENTOS SUBSECUENTES.
9. El Informe de Cumplimiento Tributario de PUBLISTAR S.A. al 31 de diciembre del 2015, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Septiembre 19, 2016

  
Hansa Hansen-Holm  
Matrícula CPA 53.895

  
Hansen-Holm & Co. Ltda.  
SC. RNAE 003



**PUBLISTAR S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014**

(Expresados en dólares de E.U.A.)

|                                             | Notas | 2015      | 2014      |
|---------------------------------------------|-------|-----------|-----------|
| <b>ACTIVOS</b>                              |       |           |           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo         | 5     | 745,462   | 1,000,024 |
| Cuentas por cobrar                          |       | 53,438    | 35,178    |
| Partes relacionadas                         | 6     | 269,919   | 2,902     |
| Total activo corriente                      |       | 1,068,819 | 1,038,104 |
| Inversiones en acciones                     | 7     | 458,605   | 411,480   |
| Partes relacionadas                         | 6     | 57,950    | 0         |
| Propiedades y equipos, neto                 | 8     | 67,267    | 51,200    |
| Otros activos                               | 9     | 83,223    | 110,610   |
| Impuesto diferido                           | 11    | 0         | 777       |
| Total activos                               |       | 1,735,864 | 1,612,171 |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                 |       |           |           |
| <b>PASIVOS</b>                              |       |           |           |
| Partes relacionadas                         | 6     | 89,366    | 43,457    |
| Otras cuentas por pagar                     |       | 0         | 859       |
| Gastos acumulados                           | 10    | 174,159   | 186,446   |
| Total pasivo corriente                      |       | 263,554   | 210,762   |
| Partes relacionadas                         | 5     | 46,480    | 27,387    |
| Obligaciones por beneficios a los empleados | 12    | 50,551    | 52,129    |
| <b>PATRIMONIO</b>                           |       |           |           |
| Capital social                              | 13    | 800       | 800       |
| Reserva legal                               | 13    | 42,270    | 42,270    |
| Reserva facultativa                         | 13    | 1,069,292 | 743,468   |
| Resultados acumulados                       | 13    | 262,917   | 535,347   |
| Total patrimonio                            |       | 1,375,279 | 1,321,885 |
| Total pasivos y patrimonio                  |       | 1,735,864 | 1,612,171 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Dr. José Guevara Aguirre  
 Representante Legal

  
 Ing. Janet Rodríguez  
 Contadora

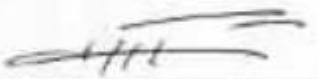
PUBLISTAR S.A.  
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

|                                                                           | <u>Notas</u> | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| Ingresos por actividades ordinarias                                       | 1            | 319,979          | 836,556          |
| Gastos operacionales                                                      |              | <u>(183,827)</u> | <u>(227,027)</u> |
| Utilidad operacional                                                      |              | 136,152          | 409,529          |
| Otros ingresos (egresos), neto                                            |              | <u>81,634</u>    | <u>70,413</u>    |
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias |              | 217,786          | 479,942          |
| Participación a trabajadores                                              | 11           | (32,668)         | (71,991)         |
| Impuesto a las ganancias                                                  | 11           | <u>(30,076)</u>  | <u>(82,125)</u>  |
| Utilidad neta del ejercicio                                               |              | <u>155,042</u>   | <u>325,826</u>   |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Dr. José Guevara Aguirre  
 Representante Legal

  
 Ing. Janet Rodríguez  
 Contadora

**MUELISTAR S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014**

(Expresados en dólares de E.U.A.)

|                                                                | Capital social | Reserva legal | Reserva facultativa | Resultados acumulados                        |                       |                             |
|----------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------------|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------|
|                                                                |                |               |                     | Ajustes acumulados por transición a las NIIF | Resultados acumulados | Total resultados acumulados |
| Saldo a diciembre 31, 2013                                     | 800            | 42,270        | 523,726             | 209,521                                      | 219,740               | 429,261                     |
| Transferencia a reserva facultativa, ver Nota 13. PATRIMONIO   |                |               | 219,740             |                                              | (219,740)             | (219,740)                   |
| Utilidad neta del ejercicio                                    |                |               |                     |                                              | 325,826               | 325,826                     |
| Saldo a diciembre 31, 2014                                     | 800            | 42,270        | 743,466             | 209,521                                      | 325,826               | 535,347                     |
| Transferencia a reserva facultativa                            |                |               |                     |                                              |                       |                             |
| Ajustes, ver Notas 13. PATRIMONIO y 7. INVERSIONES EN ACCIONES |                |               | 325,826             |                                              | (325,826)             | (325,826)                   |
| Utilidad neta del ejercicio                                    |                |               |                     |                                              | (101,544)             | (101,544)                   |
|                                                                |                |               |                     |                                              | 155,040               | 155,040                     |
| Saldo a diciembre 31, 2015                                     | 800            | 42,270        | 1,069,292           | 209,521                                      | 53,306                | 262,917                     |
|                                                                |                |               |                     |                                              |                       | 1,370,279                   |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Dr. José Guayana Aguero  
Representante Legal

  
Ing. Angel Rodriguez  
Contadora

PUBLISTAR S.A.

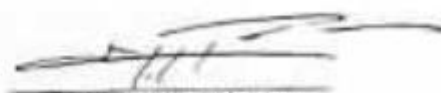
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

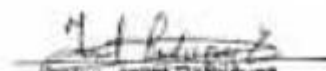
DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

|                                                                                                                               | 2015      | 2014      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>                                                                |           |           |
| Utilidad neta del ejercicio                                                                                                   | 155,040   | 325,826   |
| Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación |           |           |
| Depreciación                                                                                                                  | 16,240    | 28,474    |
| Obligaciones por beneficios a los empleados                                                                                   | (1,588)   | 17,893    |
| Participación a trabajadores                                                                                                  | 32,668    | 71,591    |
| Impuesto a las ganancias                                                                                                      | 30,078    | 62,125    |
| Utilidad en venta de propiedades y equipos                                                                                    | (3,358)   | 0         |
| Intereses ganados                                                                                                             | (5,268)   | 0         |
| <b><u>Cambios netos en activos y pasivos:</u></b>                                                                             |           |           |
| Cuentas por cobrar y otros                                                                                                    | (224,973) | (12,540)  |
| Cuentas por pagar y otros                                                                                                     | (10,717)  | (103,602) |
| Gastos acumulados                                                                                                             | (109,292) | (135,628) |
| Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación                                                                | (121,170) | 274,339   |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>                                                                |           |           |
| Adquisición de propiedades y equipos, neto                                                                                    | (70,913)  | (382)     |
| Ventas de propiedades y equipos, neto                                                                                         | 41,964    | 96,223    |
| Compra de acciones                                                                                                            | (46,493)  | 0         |
| Cuentas por cobrar relacionadas largo plazo                                                                                   | (57,950)  | 0         |
| Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión                                                                | (133,392) | 97,641    |
| (Disminución) aumento neta en efectivo y equivalentes de efectivo                                                             | (254,562) | 372,180   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año                                                                       | 1,000,024 | 627,844   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año                                                                          | 745,462   | 1,000,024 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Dr. José Guevara Aguirre  
Representante Legal

  
Ing. Janet Rodríguez  
Contadora

PUBLISTAR S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

**1. ACTIVIDAD ECONÓMICA**

PUBLISTAR S.A., se constituyó mediante escritura pública otorgada por el Notario Vigésimo Quinto del Cantón de Guayaquil el 14 de junio del 2002, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón. Su objetivo principal es la actividad de clínicas y consultorios de diagnóstico de la salud.

Al 31 de diciembre del 2015, el 42% (2014: 76%) de los ingresos por actividades ordinarias de la Compañía corresponden a servicios prestados a sus relacionadas, ver Nota 6. PARTES RELACIONADAS.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 31 de marzo del 2015.

**2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.096 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

**a) Bases de elaboración**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

#### b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes de efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja, bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

#### c) Inversiones en acciones

##### Asociadas

Las inversiones mantenidas en Interlab S.A., Intereco S.A., Intermayos S.A., Udom S.A., Indim S.A., H. Memorial Ecuador e Internospital S.A., se miden al costo y la inversión mantenida en Empresad S.A., se mide al Valor Patrimonial Proporcional.

#### d) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

#### e) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por servicios médicos son reconocidos al momento de la prestación del servicio.

### 3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con la operación a través de reportes internos, con los cuales se analiza la exposición a los distintos riesgos.

### 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

|            | 2015           | 2014             |
|------------|----------------|------------------|
| Caja chica | 18             | 40               |
| Bancos     | 745,444        | 299,384          |
| Inversión  | 0              | 700,000 (1)      |
|            | <u>745,462</u> | <u>1,008,024</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2014, incluye depósito a plazo en Banco Pichincha con vencimiento a 180 días a una tasa de rendimiento del 6.5% anual

### 6. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por cobrar en el corto plazo con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

|                       | 2015           | 2014         |
|-----------------------|----------------|--------------|
| Furonda S.A.          | 2,898          | 1,876        |
| Indim S.A.            | 0              | 517          |
| José Guevara Rosales  | 13,523         | 421          |
| José Guevara Aguirre  | 222,183        | 0            |
| Taty Czaminsky        | 27,000         | 0            |
| Intereses por cobrar  | 4,335          | 0            |
| María Guevara Rosales | 0              | 88           |
|                       | <u>269,919</u> | <u>2,902</u> |

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por cobrar en el largo plazo con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

|                      | <u>2015</u>   | <u>2014</u> |
|----------------------|---------------|-------------|
| José Guevara Rosales | 57.950        | 0           |
|                      | <u>57.950</u> | <u>0</u>    |

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

|                      | <u>2015</u>   | <u>2014</u>   |
|----------------------|---------------|---------------|
| José Guevara Aguirre | 0             | 42.700        |
| Adguevara            | 33.372        | 0             |
| Interlab S.A.        | 174           | 0             |
| Interhospital S.A.   | 55.796        | 0             |
| Otros                | 53            | 757           |
|                      | <u>89.395</u> | <u>43.457</u> |

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

|                    | <u>2015</u>   | <u>2014</u>   |
|--------------------|---------------|---------------|
| Interhospital S.A. | 46.480        | 27.387        |
|                    | <u>46.480</u> | <u>27.387</u> |

Durante los años 2015 y 2014, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

|                      | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|----------------------|-------------|-------------|
| Honorarios médicos   | 134.036     | 483.952     |
| Dividendos recibidos | 100.603     | 44.974      |
| Préstamos otorgados  | 476.327     | 2.385       |
| Compra de acciones   | 148.769     | 0           |

## 7. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las inversiones en acciones se componen de la siguiente manera:

|                         | <u>% de participación</u> | <u>2015</u>    | <u>2014</u>    |
|-------------------------|---------------------------|----------------|----------------|
| Interlab S.A.           | 4.50                      | 103.680 (1)    | 204.374        |
| Intereco S.A.           | 9.57                      | 38.289 (1)     | 51.636         |
| Interrayos S.A.         | 4.23                      | 3.043 (1)      | 3.644          |
| Udom S.A.               | 13.69                     | 12.866 (1)     | 23.162         |
| Indim S.A.              | 7.79                      | 1.792 (1)      | 1.585          |
| Empresalud S.A.         | 49.00                     | 58.751 (1)     | 36.397         |
| H. Memorial del Ecuador | 16.67                     | 200            | 200            |
| Interhospital S.A.      | 2.00                      | 239.982 (1)(2) | 90.482         |
|                         |                           | <u>458.605</u> | <u>411.480</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2015, se ajustaron las inversiones por US\$101,644, por efecto de error en la valuación de las inversiones de años anteriores, ver Nota 13. PATRIMONIO Ajustés.

(2) Al 31 de diciembre del 2015, incluye compra de acciones por US\$148.769, ver Nota 6 PARTES RELACIONADAS

#### **8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de propiedades y equipos, neto es el siguiente:

|                     | 2015      |         |           |          |
|---------------------|-----------|---------|-----------|----------|
|                     | Edificios | Equipos | Vehículos | Total    |
| Saldo inicial, neto | 7.607     | 4.987   | 38.606    | 51.200   |
| Adiciones           | 0         | 923     | 69.990    | 70.913   |
| Ventas, netas       | 0         | 0       | (38.606)  | (38.606) |
| Depreciación anual  | (1.250)   | (992)   | (13.998)  | (16.240) |
| Saldo final, neto   | 6.357     | 4.918   | 55.992    | 67.267   |

|                       | 2014      |               |         |           |           |
|-----------------------|-----------|---------------|---------|-----------|-----------|
|                       | Edificios | Instalaciones | Equipos | Vehículos | Total     |
| Saldo inicial, neto   | 119.464   | 112.522       | 5.555   | 50.584    | 288.125   |
| Adiciones             | 0         | 0             | 382     | 0         | 382       |
| Reclasificaciones (1) | (110.610) | 0             | 0       | 0         | (110.610) |
| Ventas, netas         | 0         | (98.223)      | 0       | 0         | (98.223)  |
| Depreciación anual    | (1.247)   | (14.299)      | (950)   | (11.978)  | (28.474)  |
| Saldo final, neto     | 7.607     | 0             | 4.987   | 38.606    | 51.200    |

(1) Ver Nota 9. OTROS ACTIVOS

#### **9. OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2015, incluye anticipos entregados a Interhospital S.A. por US\$83.223 (2014: US\$110.610) para la construcción de un consultorio médico, ver Nota 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

#### **10. GASTOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos acumulados están compuestos de la siguiente manera:

|                                      | 2015           | 2014           |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Obligaciones con el IESS y otros (1) | 17.366         | 12.330         |
| Participación a trabajadores (2)     | 58.045         | 71.991         |
| Obligaciones tributarias (3)         | 98.728         | 82.125         |
|                                      | <u>174.159</u> | <u>166.446</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente vacaciones por US\$7.078 (2014 US\$3.078)

(2) Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente saldo de participación a trabajadores del 2014 por US\$25.377.

(3) Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente impuesto a las ganancias por US\$29.301 (2014: US\$82.125) y retenciones en la fuente del impuesto a la renta por US\$64.421 (2014: US\$0).

#### 11. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%, disminuyéndose un 10% cuando los resultados se reinvierten.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

|                                                                           | 2015      | 2014     |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------|----------|
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias | 217.788   | 479.942  |
| Participación a trabajadores                                              | (32.868)  | (71.991) |
| Ingresos exentos                                                          | (100.803) | (44.974) |
| Participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos                | 15.090    | 6.746    |
| Gastos no deducibles                                                      | 33.582    | 3.575    |
| Utilidad gravable                                                         | 133.187   | 373.298  |
| Impuesto a las ganancias                                                  | 29.301    | 82.125   |
| Impuesto diferido                                                         | 777       | 0        |
| Anticipo determinado                                                      | 12.539    | 12.193   |

De acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el activo por impuesto diferido es:

|               | 2015  | 2014 |
|---------------|-------|------|
| Saldo inicial | 777   | 777  |
| Ajuste        | (777) | 0    |
| Saldo final   | 0     | 777  |

#### 12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. El movimiento de las provisiones es el siguiente:

|                                   | Jubilación<br>patronal | Desahucio | Total   |
|-----------------------------------|------------------------|-----------|---------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2013 | 24.063                 | 10.083    | 34.146  |
| Provisión del año                 | 5.438                  | 12.557    | 17.993  |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014 | 29.499                 | 22.640    | 52.139  |
| Provisión del año                 | 2.408                  | 0         | 2.408   |
| Ajuste                            | 0                      | (3.994)   | (3.994) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015 | 31.905                 | 18.646    | 50.551  |

### 13. PATRIMONIO

#### Capital social

El capital social y pagado de la Compañía es de 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

#### Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que las sociedades anónimas transfieran a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

#### Reserva facultativa

La Compañía mediante Resolución de Junta General de Accionistas, creó la reserva facultativa con la finalidad de capitalizarla en algún momento o absorber pérdidas si las hubiere.

Con fecha 19 de marzo del 2014, mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas, se aprueba la transferencia a la cuenta de reservas facultativas por US\$219,740.

#### Resultados acumulados

La Resolución No. SCJCI.CPAIFR5.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

#### Ajustes

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de diciembre del 2015, se aprueba el ajuste de las inversiones en acciones por US\$101,644, ver Nota 7, INVERSIONES EN ACCIONES.

### 14. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 24 de marzo del 2016, queda inscrita en el Registro Mercantil, la Escritura Pública y Resolución No. SCVS.INC.DNASD.SAS.16.0000489 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en la que se aprueba la reactivación de la compañía PUBLISTAR S.A.