

PUBLISTAR S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
PUBLISTAR S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PUBLISTAR S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. 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 2016 y 2015, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

8. Al 31 de diciembre del 2016, el 45% (2015: 42%) de los ingresos de la Compañía corresponden a servicios prestados a sus relacionadas, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de la auditoría a los estados financieros PUBLISTAR S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la responsabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración y Accionistas de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de la auditoría a los estados financieros PUBLISTAR S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la responsabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración y Accionistas de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

PUBLISTAR S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2016	2015
ACTIVOS			
Efectivo	5	456,631	745,462
Cuentas por cobrar		45,588	53,438
Partes relacionadas	6	106,242	269,919
Total activo corriente		608,859	1,068,819
Inversiones en acciones	7	458,605	458,605
Partes relacionadas	8	57,950	57,950
Propiedades y equipos, neto	8	50,902	67,267
Otros activos	9	91,723	83,223
Total activos		1,268,096	1,735,864
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Cuentas por pagar		636	0
Partes relacionadas	6	55,732	89,395
Gastos acumulados	10	46,533	174,156
Total pasivo corriente		102,895	263,554
Partes relacionadas	6	0	46,480
Obligaciones por beneficios a los empleados	12	17,600	50,551
PATRIMONIO			
Capital social	13	800	800
Reserva legal	13	42,270	42,270
Reserva facultativa	13	998,384	1,069,292
Resultados acumulados	13	209,521	107,877
Resultado integral del año	13	(13,371)	155,040
Total patrimonio		1,147,604	1,375,279
Total pasivos y patrimonio		1,268,096	1,735,864

Las notas 1 - 16 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Dr. José Guevara Aguirre
Representante Legal



Ing. Janet Rodríguez
Contadora

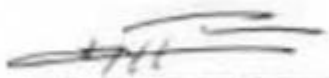
PUBLISTAR S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

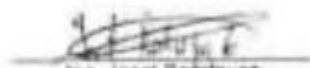
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1	236,718	319,979
Gastos operacionales	14	<u>(345,314)</u>	<u>(183,827)</u>
(Pérdida) utilidad operacional		(108,596)	136,152
Otros ingresos (egresos), neto		<u>70,178</u>	<u>81,834</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		(38,418)	217,986
Participación a trabajadores	11	0	(32,698)
Impuesto a las ganancias	11	<u>(11,313)</u>	<u>(33,078)</u>
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio		<u>(49,731)</u>	<u>155,040</u>
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio		(49,731)	155,040
Otro resultado integral			
Ganancias actuariales		<u>36,380</u>	<u>0</u>
Resultado integral del año		<u>(13,371)</u>	<u>155,040</u>

Las notas 1 - 16 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Dr. José Guevara Aguirre
Representante Legal


Ing. Janet Rodríguez
Contadora

PUBLISTAR S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva acumulada en transacción a las NAF	Resultados acumulados		Resultado atribuido al año	Total
					Resultados acumulados	Resultados acumulados		
Saldo a diciembre 31, 2014	800	42,270	743,466	209,521	0	209,521	325,626	1,321,883
Transferencia a reserva facultativa								
Ajustes, ver Notas 13, PATRIMONIO Y 7			329,838			0	(325,838)	0
NOTAS EN ACCIONES					(101,644)	(101,644)		(101,644)
Utilidad neta del período					0	0	155,040	155,040
Saldo a diciembre 31, 2015	800	42,270	1,073,304	209,521	(101,644)	107,877	155,040	1,375,278
Transferencia a reserva facultativa, ver Nota 13, PATRIMONIO			155,040			0	(155,040)	0
Adquisición de dividendos, ver Nota 13, PATRIMONIO			(214,304)			0		(214,304)
Ajustes por transferencia en reserva facultativa, ver Nota 13, PATRIMONIO			(101,644)		101,644	101,644		0
(PÉRDIDA) utilidad neta del período					0	0	(49,231)	(49,231)
Otro resultado integral						0	36,300	36,300
Saldo a diciembre 31, 2016	800	42,270	948,364	209,521	0	209,521	(13,371)	1,147,804

Las notas 1 - 10 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Dr. Jose Guerrero Aguirre
 Representante Legal


 Ing. Janet Rodríguez
 Contadora

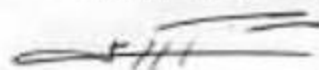
PUBLISTAR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado integral del año	(13,371)	155,040
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	18,305	18,240
Obligaciones por beneficios a los empleados	3,409	(1,588)
Participación a trabajadores	0	32,888
Impuesto a las ganancias	11,313	30,070
Utilidad en venta de propiedades y equipos	0	(3,358)
Intereses ganados	0	(5,268)
Otro resultado integral	(38,360)	0
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar y otros	171,129	(224,973)
Cuentas por pagar y otros	(478)	(10,717)
Gastos acumulados	(138,939)	(109,282)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	13,910	(121,178)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos, neto	0	(70,913)
Ventas de propiedades y equipos, neto	0	41,064
Compra de acciones	(79,037)	(48,493)
Compra de consultorio	(8,500)	0
Cuentas por cobrar relacionadas largo plazo	0	(57,950)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(87,537)	(133,392)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Anticipo de dividendos	(214,304)	0
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiación	(214,304)	0
(Disminución) neta en efectivo	(288,931)	(254,562)
Efectivo al comienzo del año	745,462	1,000,024
Efectivo al final del año	456,531	745,462

Las notas 1 - 16 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, 2016 Y 2015

(Expresados 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 2016, el 45% (2015: 42%) de los ingresos por actividades ordinarias de la Compañía corresponden a servicios prestados a sus relacionadas, ver Nota 5. PARTES RELACIONADAS.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de la Administración 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 2015 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 29 de septiembre 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.09.006 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 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 y bancos.

c) Inversiones en acciones

Asociadas

Las inversiones mantenidas en Interlab S.A., Intereco S.A., Interrayos S.A., Udom S.A., Indim S.A., H. Memorial Ecuador e Interhospital S.A., se miden al costo y la inversión mantenida en Empresarial 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 paraisos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

e) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos períodos de servicio. El gasto y la obligación de la institución de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo

jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Los supuestos actuariales utilizados por Actuarial Cia. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

Tasa de descuento	7.46%
Rotación de personal	10.07%
Incremento salarial	3.00%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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. 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.

f) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico, debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitranedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinada a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Institución reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

g) 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 descritos 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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	2016	2015
Caja chica	34	18
Bancos	456,597	745,444
	<u>456,631</u>	<u>745,462</u>

6. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar y pagar en el corto plazo con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	2016		2015	
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Furinda S.A.	16,877	0	2,868	0
José Quevedo Rosales	2,578	0	13,523	0
José Quevedo Aguirre	86,787	0	222,163	0
Adguvira	0	32,490	0	33,372
Interhospital S.A.	0	23,239	0	55,796
Interlab S.A.	0	0	0	174
Taty Czaminsky	0	0	27,000	0
Otros	0	0	4,335	63
	<u>106,242</u>	<u>55,732</u>	<u>269,919</u>	<u>89,395</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar en el largo plazo con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	2016	2015
José Quevedo Rosales	57.950	57.950
	<u>57.950</u>	<u>57.950</u>

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	2016
Interhospital S.A.	46.480
	<u>46.480</u>

Durante los años 2016 y 2015, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2016	2015
Honorarios médicos (1)	104.907	134.030
Dividendos recibidos	109.252	100.803
Préstamos otorgados	196.262	476.327
Préstamos recibidos	17.632	0
Compra de acciones (1)	0	148.789

(1) Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equitativas a las realizadas con terceros, de acuerdo al principio de plena competencia.

7. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las inversiones en acciones se componen de la siguiente manera:

	Sub participación	2016	2015
Interlab S.A.	4.50	103.680	103.680 (1)
Interco S.A.	9.57	38.289	38.289 (1)
Interrayos S.A.	4.23	3.043	3.043 (1)
Udom S.A.	13.60	12.868	12.868 (1)
Indim S.A.	7.79	1.792	1.792 (1)
Empresatid S.A.	49.00	58.751	58.751 (1)
H. Memorial del Ecuador	16.67	200	200
Interhospital S.A.	2.00	<u>239.962</u>	<u>239.962 (1) (2)</u>
		<u>458.605</u>	<u>458.605</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, se ajustaron las inversiones por US\$101.644, por efecto de error en la valoración de las inversiones de años anteriores, ver nota 13. **CATRACOSQ**. Ajustes.

(2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, incluye compra de acciones por US\$148.789, ver nota 6. **PARTES RELACIONADAS**.

A. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de propiedades y equipos, neto es el siguiente:

	2016			
	Edificios	Equipos	Vehículos	Total
% de depreciación	10%	10 - 33%	20%	
Saldo inicial, neto	6,357	4,918	55,992	67,267
Depreciación anual	(1,250)	(1,057)	(13,998)	(16,305)
Saldo final, neto	5,107	3,861	41,994	50,962

	2015			
	Edificios	Equipos	Vehículos	Total
% de depreciación	10%	10 - 33%	20%	
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

B. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2016, incluye arbores entregados a Interhospital S.A. por US\$91,723 (2015: US\$83,223) para la construcción de un consultorio médico, ver Nota 15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Escritura pública de promesa de Compraventa.

10. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos acumulados están compuestos de la siguiente manera:

	2016	2015
Obligaciones con el IESS y otros	2,721	9,308
Beneficios a trabajadores (1)	11,918	66,070
Obligaciones tributarias (2)	31,894	96,728
	<u>46,533</u>	<u>174,106</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	Deuda terceros	Deuda IASBO	Valuación	Fondo en reserva	Participación a trabajadores	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	667	284	3,079	0	71,891	76,021
Provisión del año	8,000	708	4,000	7,894	32,604	53,206
Pagos	(8,000)	(708)	0	(7,894)	(46,814)	(63,321)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	667	284	7,279	0	58,046	66,276
Provisión del año	8,000	1,256	4,000	7,894	3,411	23,461
Pagos	(8,000)	(732)	(438)	(7,894)	(30,461)	(47,525)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	667	818	12,841	0	30,996	44,322

(2) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente impuesto a las ganancias por US\$11.313 (2015: US\$29.301) y retenciones en la fuente del impuesto a la renta por US\$20.384 (2015: US\$64.421).

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 2016 y 2015, la conciliación entre la (pérdida) utilidad según estados financieros y la (pérdida) utilidad gravable, es como sigue:

	2016	2015
(Pérdida) utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	(38.418)	217.786
Participación a trabajadores	0	(32.688)
Ingresos exentos	(100.252)	(100.603)
Participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos	16.388	15.090
Gastos no deducibles	37.648	33.582
(Pérdida) utilidad gravable	(53.634)	133.187
Impuesto a las ganancias	0	29.301
Impuesto diferido	0	777
Anticipo determinada	11.313	12.539

Al 31 de diciembre del 2015, de acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el activo por impuesto diferido es:

Saldo inicial	777
Ajuste	(777)
Saldo final	0

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 patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	25.489	22.640	52.139
Provisión del año	2.406	0	2.406
Ajuste	0	(3.994)	(3.994)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	31.905	18.646	50.551
Provisión del año	2.576	833	3.409
Ganancias actuariales	(21.053)	(16.307)	(36.360)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	13.428	4.172	17.600

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. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la reserva legal asciende a US\$42.270.

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 hubiera.

Con fecha 28 de septiembre del 2016, mediante Acta General Ordinaria de Accionistas, se aprueba la transferencia de la utilidad neta del ejercicio 2015 por US\$155.040.

Con fecha octubre 1 del 2016, mediante Acta de Junta Extraordinaria de Accionistas se aprueba disponer de reservas facultativas US\$214.303 para el abono de dividendos.

Con fecha diciembre 20 del 2016, mediante Acta de Junta Extraordinaria de Accionistas se aprueba la absorción de la pérdida acumulada por US\$101.644.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICLCPAIFRS.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. GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos operacionales están compuestos de la siguiente manera:

	2016	2015
Bueldos y beneficios sociales	132,126	130,778
Honorarios profesionales (1)	194,967	29,000
Servicios prestados	15,015	14,036
Otros	3,178	10,013
	<u>345,314</u>	<u>183,827</u>

(1) Ver Nota 6. PARTES RELACIONADAS

15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Escritura pública de promesa de Compraventa

Con fecha abril 1 del 2016, se celebra la escritura pública de compraventa que hace el Fideicomiso Interhospital Torre de Consultorios a favor de Publistar S.A. Publistar S.A. promete comprar al Fideicomiso dos unidades inmobiliarias del proyecto inmobiliario que comprende una superficie aproximada de 85.13 m² y una superficie aproximada de 81.10 m² ubicados en la planta baja.

El precio por las unidades inmobiliarias es de US\$287,242, mismo que se pagará un pago inicial de US\$83,223, US\$60,398 será cancelada en 24 cuotas mensuales a partir del punto de equilibrio del proyecto inmobiliario y la cantidad de US\$143,621 será pagado previo a la celebración de escritura de compraventa de las unidades inmobiliarias.

El plazo para la celebración de la escritura de compraventa será una vez concluido la constitución al régimen de propiedad horizontal y listo todos los permisos y autorizaciones necesarias.

Al 31 de diciembre del 2016, se ha entregado valores por US\$91,723, ver Nota 8. OTROS ACTIVOS

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 18, 2017) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.