

PUBLISTAR S.A.

*Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018
conjuntamente con el informe del auditor independiente*

PUBLISTAR S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018

CONTENIDO	PÁGINA
SECCIÓN I	
Informe del auditor independiente	3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	
Método directo	7
Método indirecto	8
Notas a los estados financieros	9 - 22
SECCIÓN II	
Informe a la gerencia como resultado del estudio y evaluación del control interno	25

Abreviaturas:

NIIF para PYMES	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
US\$	U.S. dólares

SECCIÓN I

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
Publistar S.A.

Opinión

He auditado los estados financieros que se acompañan de Publistar S.A. (“la Compañía”), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Publistar S.A. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Fundamento de la Opinión

Efectué la auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección “Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros”. Soy independiente de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para la auditoría de los estados financieros en Ecuador, y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para la opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando el supuesto de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en agregado, pueden prever razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de la auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), apliqué mi juicio profesional y mantuve mi escepticismo profesional durante toda la auditoría.

También:

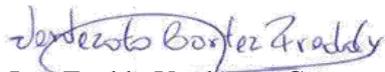
- Identifiqué y evalué los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñé y desarrollé procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtuve evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para mi opinión. El riesgo de no detectar errores significativos debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtuve un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evalué lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluí sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, el supuesto de negocio en marcha, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre material, estoy requerido a llamar la atención en el informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar mi opinión.

Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

- Evalué la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

ING. FREDDY VERDEZOTO CORTEZ
PROFESIONAL INDEPENDIENTE

Me comunique con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifique durante la auditoría.



Ing. Freddy Verdezoto Cortez
Registro Nacional de Auditores Externos
SCV-RNAE-920

Febrero 22, 2020
Guayaquil, Ecuador

PUBLISTAR S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$	394,612	98,336
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento			-	310,934
Cuentas por cobrar	7		16	-
Impuestos corrientes	11		24,800	58,591
Total activos corrientes			<u>419,428</u>	<u>467,861</u>
Activos no corrientes:				
Propiedades y equipos, neto	8		307,158	315,123
Inversiones en compañías	9		619,321	458,605
Impuestos diferidos	11		1,337	533
Total activos no corrientes			<u>927,816</u>	<u>774,261</u>
Total activos		US\$	<u>1,347,244</u>	<u>1,242,122</u>
 <u>Pasivos y Patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar	10	US\$	120,781	127,738
Impuestos corrientes	11		861	5,252
Obligaciones acumuladas	12		24,517	17,341
Total pasivos corrientes			<u>146,159</u>	<u>150,331</u>
Pasivos no corrientes:				
Beneficios definidos	13		20,836	18,999
Total pasivos no corrientes			<u>20,836</u>	<u>18,999</u>
Total pasivos			<u>166,995</u>	<u>169,330</u>
Patrimonio:				
Capital social	14		800	800
Reservas			822,854	755,714
Resultados acumulados			356,595	316,278
Total patrimonio			<u>1,180,249</u>	<u>1,072,792</u>
Total pasivos y patrimonio		US\$	<u>1,347,244</u>	<u>1,242,122</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


 Ing. María Verónica Baquerizo Guevara
 Gerente General


 Ing. Janet Rodríguez Tisalema
 Contador

PUBLISTAR S.A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos:			
Ingresos por servicios médicos	US\$	97,993	119,296
Gastos operacionales:			
Gastos del personal	12	(84,759)	(79,257)
Impuestos, contribuciones y otros		(20,023)	(7,339)
Honorarios profesionales		(19,234)	(37,180)
Depreciación	8	(8,230)	(8,296)
Otros gastos, neto		<u>(41,693)</u>	<u>(7,888)</u>
(Pérdida) operacional		<u>(75,946)</u>	<u>(20,664)</u>
Ingresos por dividendos	15	171,289	76,158
Ingresos financieros		<u>13,205</u>	<u>11,113</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>108,548</u>	<u>66,607</u>
Gasto de impuesto a la renta:			
Impuesto a la renta corriente	11	(3,711)	-
Impuesto a la renta diferido		<u>803</u>	<u>533</u>
Utilidad neta		<u>105,640</u>	<u>67,140</u>
Otros resultados integrales:			
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del año - ganancias actuariales por planes de beneficio		1,817	866
Total utilidad neta y otros resultados integrales	US\$	<u><u>107,457</u></u>	<u><u>68,006</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


 Ing. María Verónica Baquerizo Guevara
 Gerente General


 Ing. Janet Rodríguez Tisalema
 Contador

PUBLISTAR S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio

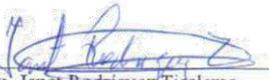
Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Reservas			Resultados acumulados			Patrimonio, neto	
		Capital social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Total	Resultados acum. por adopción NIIF	Resultados acumulados		Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	US\$	800	42,270	771,866	814,136	209,521	120,329	329,850	1,144,786
Apropiación de reserva, nota 14		-	-	81,578	81,578	-	(81,578)	(81,578)	-
Distribución de dividendos		-	-	(140,000)	(140,000)	-	-	-	(140,000)
Utilidad neta y otros resultados integrales		-	-	-	-	-	68,006	68,006	68,006
Saldos al 31 de diciembre de 2018		800	42,270	713,444	755,714	209,521	106,757	316,278	1,072,792
Apropiación de reserva, nota 14		-	-	67,140	67,140	-	(67,140)	(67,140)	-
Utilidad neta y otros resultados integrales		-	-	-	-	-	107,457	107,457	107,457
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	800	42,270	780,584	822,854	209,521	147,074	356,595	1,180,249

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


Ing. María Verónica Baquerizo Guevara
Gerente General


Ing. Janet Rodríguez Tisalema
Contador

PUBLISTAR S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

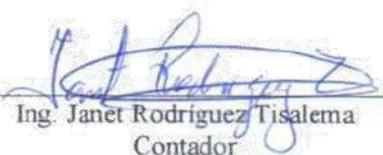
Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	US\$ 97,977	147,192
Pagos a proveedores y empleados y otros	(107,240)	(100,654)
Impuesto a la renta	(2,216)	(2,306)
Intereses ganados	<u>13,205</u>	<u>11,113</u>
Efectivo provisto en las actividades de operación	<u>1,726</u>	<u>55,345</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(265)	(59,519)
Compra de acciones	(160,716)	-
Inversiones financieras	310,935	(110,933)
Anticipo dividendos	45,338	72,031
Dividendos ganados	<u>99,258</u>	<u>76,158</u>
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	<u>294,550</u>	<u>(22,263)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Distribución de dividendos	<u>-</u>	<u>(30,577)</u>
Efectivo (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(30,577)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	296,276	2,505
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>98,336</u>	<u>95,831</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>US\$ 394,612</u>	<u>98,336</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


 Ing. María Verónica Baquerizo Guevara
 Gerente General


 Ing. Janet Rodríguez Tisalema
 Contador

PUBLISTAR S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad neta	US\$	105,640	67,140
<i>Ajustes que no representan uso de efectivo:</i>			
Depreciación		8,230	8,296
Provisión jubilación patronal y desahucio		3,654	3,289
Bajas de crédito tributario		32,296	
Impuesto a la renta		3,711	-
Impuesto diferido		(803)	(533)
Participación a trabajadores		19,155	11,755
<i>Reclasificación a actividades de inversión o financiamiento:</i>			
Dividendos ganados		(171,289)	(76,158)
<i>(Aumento) disminución en Activos:</i>			
Cuentas por cobrar		(16)	27,896
Impuestos corrientes		(2,216)	(2,306)
<i>Aumento (disminución) en Pasivos:</i>			
Cuentas por pagar		19,734	22,571
Impuestos corrientes		(4,391)	4,740
Obligaciones acumuladas		<u>(11,979)</u>	<u>(11,345)</u>
Efectivo provisto en las actividades de operación	US\$	<u><u>1,726</u></u>	<u><u>55,345</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


Ing. María Verónica Baquerizo Guevara
Gerente General


Ing. Janet Rodríguez Tisalema
Contador

PUBLISTAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

Publistar S.A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, el 17 de julio de 2002. Su actividad principal es la de clínicas y consultorios de diagnóstico de la salud.

La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2019, el 100% (2018: 89%) de los ingresos de la Compañía corresponden a servicios prestados a partes relacionadas, ver Nota 15. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración en febrero 18 de 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos, serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

2.2 Bases de medición - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico.

2.3 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4 Estimaciones y juicios contables significativos - La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF para PYMES requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados actuales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

2.4.1 Juicios - En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

2.4.2 *Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones* - La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año subsiguiente se describe en la siguiente nota:

- Nota 13 Beneficios definidos – supuestos actuariales claves.

2.4.3 *Medición de Valores Razonables* - Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF para PYMES los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 4 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

3.1 *Efectivo y equivalentes de efectivo* - Incluye saldos de caja, efectivo disponible en bancos locales e inversiones efectivas en plazos menores a los 90 días.

3.2 *Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento* - Se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.3 *Cuentas por cobrar* - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

3.4 *Propiedades y equipos*

3.4.1 *Medición en el momento del reconocimiento* - Se medirán inicialmente por su costo, y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

3.4.2 *Medición posterior al reconocimiento* - Después del reconocimiento inicial, las propiedades son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas por deterioro.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

3.4.3 *Método de depreciación y vidas útiles* - El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados cuando exista un indicativo de cambio en el uso del activo, un desgaste significativo inesperado, avances tecnológicos y cambios en los precios de mercado, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presenta la vida útil usada en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Inmueble	10
Equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

3.5 *Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles* - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

3.6 *Inversiones en compañías* - Son aquellas entidades en donde la Compañía no tiene influencia significativa ni el control en las decisiones de políticas financieras y operacionales.

En estos estados financieros las inversiones en compañías se reconocen por el método del costo. Los dividendos en efectivos recibidos de las inversiones en compañías se reconocen en ingresos cuando surge el derecho a recibirlo.

3.7 *Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar* - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

3.8 *Impuestos*

3.8.1 *Impuesto corriente* - Se basa en el mayor entre el impuesto a la renta causado y el monto del anticipo mínimo.

El impuesto a la renta causado se lo determina a través de la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable,

debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

El anticipo mínimo de impuesto a la renta es calculado en función de las cifras reportadas el año inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de activos.

3.8.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

3.9 Beneficios a empleados

3.9.1 Beneficios Post-Empleo - La Compañía determina la obligación neta relacionada con los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos en otros resultados integrales; el costo del servicio y el saneamiento del descuento, se llevan a resultados como gastos del personal.

3.9.2 Beneficios de corto plazo - Se registran en un rubro específico o en el rubro de beneficios sociales del estado consolidado de situación financiera y corresponden principalmente a:

i) **Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

ii) **Vacaciones** - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

iii) **Décimo tercer y cuarto sueldo** - Se provisionan y pagan con disposiciones legales.

3.9.3 Beneficios por terminación - Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

3.10 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos son reconocidos, cuando se ha realizado la prestación del servicio, concordante con el principio contable del devengado.

3.11 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.12 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

4. DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

4.1 Partidas por Cobrar - El valor razonable de las partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El monto en libros de otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas se aproxima a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

4.2 Otros Pasivos Financieros - El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y cuentas por pagar a partes relacionadas se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Administración:

5.1 Riesgo de crédito - La Compañía no presenta riesgos crediticios debido a que sus operaciones comerciales se realizan en términos de créditos considerados normales para su tipo de actividad económica.

5.2 Riesgo de liquidez - Es gestionado por la Administración de forma oportuna, para este efecto la Compañía cuenta con inversiones a corto plazo que son utilizadas para suplir las necesidades de capital de trabajo.

Administración de Capital - La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Capital se compone del total del patrimonio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio.

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conforman de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y banco, nota 6	394.612	98.336
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	310.934
Cuentas por cobrar, nota 7	16	-
Impuestos corrientes, nota 11	<u>24.800</u>	<u>58.591</u>
Total	<u>419.428</u>	<u>467.861</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Cuentas por pagar, nota 10	120.781	127.738
Impuestos corrientes, nota 11	861	5.252
Obligaciones acumuladas, nota 12	<u>24.517</u>	<u>17.341</u>
Total	<u>146.159</u>	<u>150.331</u>

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	7	7
Bancos	137.079	98.329
Inversiones	<u>257.526</u>	<u> </u>
Total	<u>394.612</u>	<u>98.336</u>

Al 31 de diciembre de 2019:

- Bancos, representa saldos en cuentas corrientes depositados en instituciones financieras locales, los cuales no generan intereses.
- Inversiones, representa póliza de acumulación contratada con el Banco Guayaquil, cuyo vencimiento es en enero de 2020 con una tasa de interés del 4.35% anual.

7 CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019, las cuentas por cobrar están conformadas por un valor pendiente de cobro a una parte relacionada.

8 PROPIEDADES Y EQUIPOS

El detalle y movimiento de las propiedades y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>Inmueble</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos</u>	<u>Obras en construcción / Anticipos</u>	<u>Total</u>
<i>Costo:</i>					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	12.500	29.946	10.953	229.788	283.187
Adiciones	_____	_____	_____	<u>59.519</u>	<u>59.519</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	12.500	29.946	10.953	289.307	342.706
Adiciones	_____	_____	265	_____	265
Ventas y/o bajas	_____	_____	<u>(214)</u>	_____	<u>(214)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>12.500</u>	<u>29.946</u>	<u>11.004</u>	<u>289.307</u>	<u>342.757</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(8.643)	(2.496)	(8.148)	_____	(19.287)
Adiciones	<u>(1.250)</u>	<u>(5.989)</u>	<u>(1.057)</u>	_____	<u>(8.296)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(9.893)	(8.485)	(9.205)	_____	(27.583)
Adiciones	(1.250)	(5.989)	(991)	_____	(8.230)
Ventas y/o bajas	_____	_____	<u>214</u>	_____	<u>214</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>(11.143)</u>	<u>(14.474)</u>	<u>(9.982)</u>	_____	<u>(35.599)</u>
<i>Valor en libros neto:</i>					
Al 31 de diciembre de 2018	<u>2.607</u>	<u>21.461</u>	<u>1.748</u>	<u>289.307</u>	<u>315.123</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>1.357</u>	<u>15.472</u>	<u>1.022</u>	<u>289.307</u>	<u>307.158</u>

9 INVERSIONES EN COMPAÑÍAS

Un resumen de las inversiones en subsidiarias y asociadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>% de participación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Interhospital S.A.	2.21%	398.198	239.982
International Laboratories Services INTERLAB S.A.	4.50%	103.680	103.680
Empresalud S.A.	49%	58.751	58.751
Intereco S.A.	9.57%	38.289	38.289
Unidad de Osteoporosis y Menopausia U.D.O.M. S.A.	13.69%	12.868	12.868
Interrayos S.A.	4.23%	3.043	3.043
Labquevedo S.A.	0.63%	2.500	-
Instituto de Diagnóstico Integral de la Mujer INDIM S.A	7.79%	1.792	1.792
Hospital Memorial del Ecuador S.A.	16.67%	<u>200</u>	<u>200</u>
Total		<u>619.321</u>	<u>458.605</u>

Un resumen de las principales actividades y operaciones de las subsidiarias y asociadas se presenta a continuación:

- Interhospital S.A., fue constituida el 4 de mayo de 2006 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es la relacionada a clínicas y centros de atención médica de pacientes.
- International Laboratories Services INTERLAB S.A., fue constituida el 10 de octubre de 1996 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es la relacionada por laboratorios clínicos.
- Empresalud S.A., fue constituida el 9 de septiembre de 2004 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es la relacionada a consultas y tratamientos por médicos.
- Intereco S.A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, el 21 de marzo de 1997. Su actividad principal es la realizada por centros de imágenes.
- Unidad de Osteoporosis y Menopausia U.D.O.M. S.A., fue constituida el 27 de mayo de 1996 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, bajo la denominación social de Entacsa S.A.

El 30 de junio de 2000 se aprueba el cambio de denominación a Unidad de Osteoporosis y Menopausia U.D.O.M. S.A. Su actividad principal es la relacionada a consultas y tratamientos por médicos.

- Interrayos S.A., fue constituida el 6 de noviembre de 1997 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es la relacionada a consultas y diagnósticos mediante rayos X.
- Labquevedo S.A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, el 24 de abril de 2012. Su actividad principal es la instalación y explotación de laboratorios clínicos.
- Instituto de Diagnóstico Integral de la Mujer INDIM S.A., fue constituida el 31 de marzo de 1998 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es la consulta y tratamiento por médicos en instituciones de atención de la salud.

- Hospital Memorial del Ecuador S.A. HME, fue constituida el 9 de febrero de 1998 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es la de clínicas, dispensarios y centros de atención médico.

10 CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	174	-
Partes relacionadas, nota 15	<u>120.607</u>	<u>127.738</u>
Total	<u>120.781</u>	<u>127.738</u>

11 IMPUESTOS

11.1 *Impuestos corrientes* - Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>24.800</u>	<u>58.591</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	484	4.950
Impuesto al Valor Agregado – IVA y retenciones	333	302
Impuesto a la renta	<u>44</u>	<u> </u>
Total	<u>861</u>	<u>5.252</u>

11.2 *Situación fiscal* - Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde el año 2017 al 2019, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

11.3 *Impuesto a la renta reconocido en resultados* - A través de la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, emitido por la Asamblea Nacional, publicado en el Segundo Suplemento R.O. 150 del 29 de diciembre de 2017, se reformó la tarifa de impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2019, estableciendo como tarifa general del impuesto a la renta el 25%, no obstante la tarifa impositiva se incrementará al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa e indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

En base al párrafo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta aplicable para la Compañía es del 22% por tener la condición de pequeña empresa.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y utilidad gravable es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	108.548	66.607
Ingresos exentos	(171.289)	(76.158)
Participación trabajadores atribuible al ingreso exento	25.692	11.424
Otras deducciones	-	(11.270)
Gastos no deducibles	<u>53.919</u>	<u>8.970</u>
Utilidad gravable (Pérdida sujeta a amortización)	<u>16.870</u>	<u>(427)</u>
Impuesto a la renta causado	3.711	-
Anticipo mínimo calculado	-	-
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>3.711</u>	<u> </u>

11.4 Impuestos diferidos - Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha reconocido un activo por impuesto diferido por US\$1.337 (2018: US\$533), el cual se origina por la diferencia temporaria del gasto no deducible de la provisión por jubilación patronal y desahucio.

11.5 Precios de Transferencia - El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto de las operaciones es superior a US\$15.000.000 deberán presentar a más del Anexo el Informe de Precios de Transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

11.6 Cambios tributarios - Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, emitido por la Asamblea Nacional, publicado en el Suplemento del R.O. 111 del 31 de diciembre de 2019:

Contribución única

- **Contribución única y temporal sobre los ingresos:** Las sociedades que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a USD 1.000.000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022.

Impuesto a la renta

- **Dividendos:** Se consideran como ingresos gravados los dividendos distribuidos a sociedades extranjeras y personas naturales no residentes en el Ecuador en un 40% del valor distribuido sobre el cual se realizará una retención en la fuente del 25% a 35% los cuales serían equivalentes al 10% y/o 14% de retención sobre el valor bruto distribuido.

Los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en el Ecuador estarán gravados en el 40% y estarán sujetas a retención en la fuente del 25% conforme a la Resolución que emita el SRI.

- **Ingresos exentos:** Se determina que los pagos parciales por rendimientos financieros en un periodo menor a 360 días serán considerados como ingresos exentos, siempre que la inversión haya cumplido con todos los requisitos legales para su exención.
- **Régimen impositivo para Microempresas:**
 - Tarifa del impuesto a la renta del 2% sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal.
 - No serán agentes de retención de impuesto a la renta e IVA, excepto casos previstos en esta Ley.
 - Presentarán y pagarán las declaraciones de IVA e ICE en forma semestral.
- **Anticipo de impuesto a la renta:** Se elimina la obligación del pago del anticipo de impuesto a la renta.

12 OBLIGACIONES ACUMULADAS

El detalle de las obligaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	4.255	4.530
Contribuciones a la seguridad social	1.107	1.056
Participación a trabajadores	<u>19.155</u>	<u>11.755</u>
Total	<u>24.517</u>	<u>17.341</u>

12.1 Gastos del personal - Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal en el estado de resultados integrales se resumen a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos	44.000	48.000
Beneficios laborales	12.118	10.381
Contribuciones a la seguridad social	5.832	5.832
Beneficios definidos	3.654	3.289
Participación a trabajadores	<u>19.155</u>	<u>11.755</u>
Total	<u>84.759</u>	<u>79.257</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía cuenta con 1 empleado en relación de dependencia.

13 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	9.841	9.003
Bonificación por Desahucio	<u>10.995</u>	<u>9.996</u>
Total	<u>20.836</u>	<u>18.999</u>

Según se indica en el Código del Trabajo todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el “Método de Crédito Unitario Proyectado”, con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	12.15%	12.15%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha de estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (+/- 0.5%)	(615)	659
Tasa de incremento salarial (+/- 0.5%)	701	(658)

14 PATRIMONIO

14.1 Capital social - El capital social consiste en 800 acciones con valor nominal unitario de US\$1, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acciones autorizadas	1.600	1.600
Acciones suscritas y pagadas	800	800

14.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14.3 Reserva facultativa - Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser capitalizado, distribuido o utilizado para cubrir pérdidas.

El 18 de marzo de 2019, mediante Junta General Ordinaria de Accionistas, se aprueba la apropiación de US\$67.140, correspondientes a la utilidad del ejercicio 2018.

14.4 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. De acuerdo a resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2011, el saldo de esta cuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

15 TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Transacciones con partes relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas a través de propiedad o administración es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i><u>Ingreso de servicio empresarial:</u></i>		
International Laboratories Services INTERLAB S.A.	73.587	78.724
Intereco S.A.	6.539	7.276
Interhospital S.A.	5.776	5.767
Unidad de Osteoporosis y Menopausia U.D.O.M. S.A.	2.375	3.254
María Verónica Guevara	2.106	-
Intermachala S.A.	1.924	2.394
Labmanta S.A.	1.614	1.919
Intermilagro S.A.	1.050	898
Interrayos S.A.	998	1.000
Labservices S.A.	889	696
Instituto de Diagnóstico Integral de la Mujer INDIM S.A	639	3.771
Labquevedo S.A.	<u>496</u>	<u>615</u>
Total	<u>97.993</u>	<u>106.316</u>
<i><u>Ingreso de por dividendos:</u></i>		
International Laboratories Services INTERLAB S.A.	144.000	49.500
Intereco S.A.	16.273	16.273
Unidad de Osteoporosis y Menopausia U.D.O.M. S.A.	10.678	9.583
Interrayos S.A.	<u>338</u>	<u>802</u>
Total	<u>171.289</u>	<u>76.158</u>

Los saldos por pagar a partes relacionadas que se muestran en el estado de situación financiera adjunto resultan de las transacciones antes indicadas:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
International Laboratories Services INTERLAB S.A.	45.338	72.032
Administradora Adguevara C.L.	33.113	33.116
Interhospital S.A.	23.975	-
Dr. José Guevara Aguirre	18.181	18.181
Furonda S.A.	<u> </u>	<u>4.409</u>
Total	<u>120.607</u>	<u>55.706</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2019 y 2018, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo por sueldos y honorarios profesionales se resumen a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos	44.000	48.000
Beneficios laborales	12.118	10.381
Contribuciones a la seguridad social	5.832	5.832
Beneficios definidos	3.654	3.289
Participación a trabajadores	<u>19.155</u>	<u>11.755</u>
Total	<u>84.759</u>	<u>79.257</u>

16 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de aprobación de los estados financieros (febrero 18 de 2020) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

SECCIÓN II

INFORME A LA GERENCIA COMO RESULTADO DEL ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL CONTROL INTERNO

Ingeniera
María Verónica Baquerizo Guevara, Gerente General
Publistar S.A.
Ciudad.-

Asunto: **INFORME A LA GERENCIA COMO RESULTADO DEL ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL CONTROL INTERNO**

Estimada Ingeniera:

En relación a la auditoria de los estados financieros de Publistar S.A. al 31 de diciembre de 2019 pongo en su conocimiento las siguientes observaciones y recomendaciones de control interno, que por su materialidad no afectan la razonabilidad de los estados financieros:

ASPECTOS DE CONTROL INTERNO

1) MANUALES DE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS

Observación:

La Compañía no cuenta con manuales de políticas y procedimientos.

Recomendación:

Se sugiere que la Compañía elabore e implemente manuales de políticas y procedimientos, para minimizar el riesgo, especialmente en el proceso de venta y tesorería.

Comentarios de la Administración:

La Compañía revisará y evaluará la recomendación.

2) POLÍTICA DE CAPITALIZACIÓN DE PROPIEDADES Y EQUIPOS

Observación:

La Compañía no cuenta con una política para la capitalización de las propiedades y equipos.

ING. FREDDY VERDEZOTO CORTEZ
PROFESIONAL INDEPENDIENTE

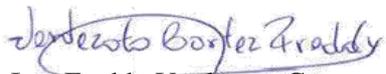
Recomendación:

Se sugiere que la Compañía elabore e implemente una política para capitalizar activos, especificando los montos por cada tipo de ítem.

Comentarios de la Administración:

La Compañía revisará y evaluará la recomendación.

Muy atentamente,



Ing. Freddy Verdezoto Cortez
Registro Nacional de Auditores Externos
SCV-RNAE-920

Febrero 22, 2020
Guayaquil, Ecuador