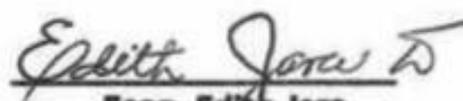


CAUTISA S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2017, con cifras comparativas
al 31 de diciembre del 2016
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	31 de Diciembre	
		2017	2016
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	368.113	138.292
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	264.201	120.777
Inventarios	6	6.721	6.581
Total activos corrientes		639.035	265.650
Activos no corrientes:			
Propiedad, Planta y Equipo, neto	8	5.433.720	5.516.205
Otros pagos por anticipado	9	18.029	7.345
Total activos no corrientes		5.451.749	5.523.549
Total activos		6.090.785	5.789.199

	31 de Diciembre		
Notas	2017	2016	
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	451,644	618,333
Pasivos por impuestos corrientes	7	12,660	28,580
Obligaciones acumuladas	11	148,875	94,135
Total pasivos corrientes		613,179	741,048
Pasivos no corrientes			
Otras cuentas por pagar	10	4,975,737	4,396,857
Obligación por beneficios definidos	12	216,497	188,981
Total pasivos no corrientes		5,192,234	4,585,837
Total Pasivos		5,805,413	5,326,886
Patrimonio :			
Capital Social	14	70,000	70,000
Reserva Legal y Facultativa	14.1	199,046	135,358
Otros resultados Integrales	14.2	359,949	359,949
Resultados acumulados		(343,623)	(102,994)
Total Patrimonio		285,372	462,313
Total pasivos y patrimonio		6,090,785	5,789,199

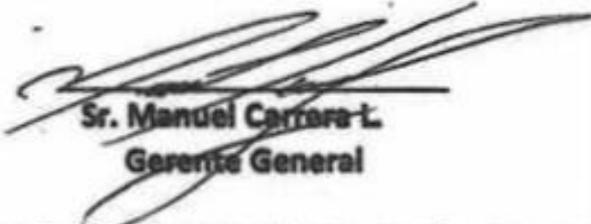

Sr. Manuel Carrera L.
Presidente


Econ. Edith Jara
Contadora General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

CAUTISA S.A.
Estados de Resultado Integral
Por los años terminado al 31 de Diciembre del 2017 y 2016
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2017	2016
Ingresos ordinarios	15	1.457.615	2.196.479
Costo de ventas	16	91.139	99.102
Utilidad bruta		1.366.476	2.097.377
Gastos de ventas y administración	16	1.975.007	2.451.775
Utilidad (pérdida) operativa		(608.531)	(354.398)
Otros Ingresos / (Egresos)	17	691.552	458.207
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		83.021	103.809
Participación de trabajadores	11	12.453	15.571
Impuesto a la renta	7.2	25.460	24.550
Resultado Integral neto		45.108	63.688


Sr. Manuel Carrera-L.
Gerente General


Econ. Edith Jara
Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

CAUTISA S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2017
con cifras comparativas del año 2016
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	RESERVAS		OTROS RESULTADOS			Resultados	Total Patrimonio
	Reserva Legal	Reserva Fecundativa	Reserva Superávit Financiero	Generación Pérdidas Actuariales	Adquisición NIIF		
Saldo al 1 de enero 2015	70.000	11.933	53.505	364.740	-	24.658	509.962
Apropiación de reserva	7.065	62.836	(3.721)			(70.651)	(750)
Contratos rescindidos						(124.411)	(124.411)
Pérdidas actuariales jubilación y desahucio				(1.069)			(1.069)
Ajuste de años anteriores						3.721	3.721
Utilidad neta Integral						63.688	63.688
Saldo 31 de diciembre del 2015	70.000	19.018	116.941	361.019	(1.069)	-102.993	462.313
Apropiación de reserva	6.369	57.319				(63.688)	
Compensación de cuentas							
Contratos rescindidos						(222.049)	(222.049)
Pérdidas actuariales jubilación y desahucio							
Ajuste de años anteriores							
Utilidad neta Integral						45.108	45.108
Saldo 31 de diciembre del 2016	70.000	25.387	173.660	361.019	(1.069)	-343.628	285.372


 Sr. Manuel Cervera
 Presidente

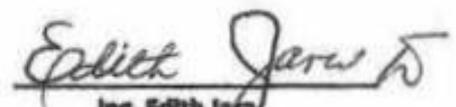

 Econ. Edith Jara
 Contadora General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

CAUTISA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017
con cifras comparativas del año 2016
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:			
Recibido de clientes		2.336.368	2.354.124
Pagado a proveedores y empleados		(2.057.959)	(1.469.037)
Efectivo generado por las operaciones		<u>278.409</u>	<u>885.087</u>
Intereses Ganados		-	-
Impuesto a la renta pagado		(25.460)	-
Flujos de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		<u>252.949</u>	<u>885.087</u>
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión:			
Compras de propiedad, planta y equipo		(23.128)	(881.451)
Venta de propiedad, planta y equipo (1)		-	-
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión		<u>(23.128)</u>	<u>(881.451)</u>
Flujo de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación			
Recibido de préstamos terceros corto plazo		-	-
Recibido de préstamos bancos		-	-
Pagos de préstamos a corto plazo otros		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación		<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento (disminución) neto en caja y bancos		229.821	3.356
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		<u>138.292</u>	<u>134.936</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	4	<u><u>368.113</u></u>	<u><u>138.292</u></u>


Sr. Manuel Carrera L.
Gerente General


Ing. Edith Jara
Contadora General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

CAUTISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

1.-Información General:

CAUTISA S. A., es una Compañía Anónima, constituida el 11 de octubre del año dos mil uno de conformidad con la Ley de Compañías. El objeto social de la Compañía es establecer, operar y administrar parques recordatorios y brindar servicios funerarios y exequiales con salas de velación y todo lo que tenga relación con las solemnidades mortuorias y preparativas para la inhumación a nivel nacional. Las oficinas administrativas y el Camposanto se ubican en la ciudad de Milagro. El plazo de duración inicial de la Compañía es de 50 años.

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

A criterio de la Administración, no existe en estos momentos ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre	Índice de Inflación Anual
2017	-0.20%
2016	1.12%
2015	3.38%

Los accionistas al 31 de diciembre del 2017 de la compañía fueron los siguientes:

		# acciones	Valor
CARRERA LIGHT CARLOS AURELIO	ECUADOR	6.300	6.300
CARRERA LIGHT MANUEL ALBERTO	ECUADOR	11.550	11.550
CARRERA WEIR NICOLE	ECUADOR	24.150	24.150
JARDINES DE ESPERANZA JARDIESA S.A.	ECUADOR	28.000	28.000
Total		70.000	70.000

1.2 Actividad principal de la Compañía y política contable de reconocimiento de ingresos.

La actividad principal de la Compañía es la prestación del servicio funerario a sus clientes, una vez que el cliente ha cancelado el contrato y/o se presenta la emergencia (fallecimiento), entrega a sus clientes el derecho de uso de sus bóvedas, lotes y demás instalaciones, que son de su propiedad, sea de forma temporal o a perpetuidad.

Adicionalmente presta los otros servicios que tiene relación con los servicios funerales (Capilla, misa, salas, cremación, legales, etc).

La Compañía ha establecido como política contable, reconocer a ingresos los valores cancelados mas significativos de los clientes, considerando que la Compañía entrega a sus clientes el derecho de uso de sus instalaciones de forma temporal o perpetuidad.

Con base a lo anterior, la Compañía ha implementado la política contable de reconocer como ingresos los contratos que han sido cancelados en su totalidad por los clientes, las emergencias (fallecimiento) y un porcentaje definido como significativo de los valores abonados por los Clientes. Los demás valores que no exceden el porcentaje definido, quedan registrados en la Cuenta Anticipos de Clientes.

2.-Resumen de las Principales Políticas Contables:

2.1 Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés), vigentes al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

La preparación de los estados financieros conforme a la Normas Internacionales de Información Financiera, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.2 Pronunciamientos contables y su aplicación.

2.2.1 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia

NIIF	Título	Fecha vigencia
Modificaciones NIC 7	Estado de flujos de efectivo: Iniciativa de revelación	1 de enero 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de activo por impuesto diferido por pérdidas no realizadas	1 de enero 2017
Modificaciones a la NIIF 12	Revelación de intereses en otras entidades: Aclaración de alcance de los requerimientos de revelación	1 de enero 2017

La Compañía considera que las Normas nuevas y revisadas aplicables que entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2017 antes mencionadas, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.2.2 Normas Nuevas y revisadas emitidas, pero aún no están en Vigencia

NIF	Título	Fecha vigencia
NIF 9 (Version Completa)	Instrumentos financieros	1 de enero 2018
NIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero 2018
NIF 16	Arrendamientos	1 de enero 2019
Modificación a la NIC 40	Transferencia de propiedades de inversión	1 de enero 2018
Interpretación CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a la ganancia	1 de enero 2019

2.3 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Préstamos y cuentas por cobrar. Los pasivos financieros se clasifican en otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

2.4.1 Préstamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Las cuentas por cobrar están representadas básicamente por la venta de unidades de inhumación y servicios funerarios.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.4.2 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.4.3 Otros pasivos financieros

Representan préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

2.4.3.1 Préstamos financieros

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional a diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.3.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales 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 utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los movimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.5 Inventarios

Son activos mantenidos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vista a esa venta o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios.

2.5.1 Deterioro acumulado del valor de inventarios por ajuste al valor neto razonable

Los inventarios son medidos al costo o al valor neto realizable, según cual sea menor.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para determinar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

2.6 Propiedad, Planta y Equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de Propiedad, Planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, la Propiedad, Planta y Equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada, a excepción de terrenos que está registrado a su valor razonable, establecido por un perito independiente, y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de Propiedad, Planta y Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no consideran valores residuales, a excepción de para los bienes inmuebles, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan los principales elementos de Propiedad, Planta y Equipo y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios (Bodegas)	20
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5
Maquinarias	10

2.6.4 Retiro o venta de Propiedad, Planta y Equipo

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de Propiedad, Planta y Equipo se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2.6.5 Deterioro del valor de los Activos

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. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o una unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.7 Activos y Pasivos por impuestos corrientes

Activo por impuesto corriente corresponde a todos los tipos de crédito tributario contemplados en la normativa tributaria vigente que el contribuyente recuperará en el corto plazo.

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.1 Activos y pasivos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperarse en periodos futuros, relacionadas con:

- (a) las diferencias temporarias deducibles;
- (b) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores, que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal; y
- (c) la compensación de créditos no utilizados procedentes de periodos anteriores.

Pasivos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre la renta a pagar en periodos futuros, relacionadas con las diferencias temporarias impositivas.

2.8 Obligaciones con empleados

2.8.1 Pasivos corrientes por beneficios a los empleados

Comprende la porción corriente de los beneficios a los empleados, que son todas las formas de contraprestación concedidas por una entidad a cambio de los servicios prestados por los empleados o por indemnizaciones por cese, tales como:

- (a) Participación trabajadores por pagar del ejercicio.

- (b) Obligaciones con el IESS.
- (c) Jubilación patronal.
- (d) Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados.

2.8.2 Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados: jubilación patronal y bonificación por desahucio

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en otro resultado integral en el periodo en el que surgen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en los resultados acumulados y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo. Sin embargo, en el 2015 y 2014 fueron reconocidas en los resultados del periodo, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

Los costos por servicios presentes y pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo en el que surgen, así como el interés devengado por la obligación de beneficios definidos.

2.9 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento. Bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.9.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.9.2 Venta de servicios

La Compañía ha implementado la política contable de reconocer como ingresos los contratos que han sido cancelados en su totalidad por los clientes, las emergencias (fallecimiento) y un porcentaje definido como significativo de los valores abonados por los Clientes. Los valores no exceden el porcentaje definitivo, quedan registrados en la cuenta Anticipo de Clientes.

2.10 Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se reconocen.

2.11 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en 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 o 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 presenta netos en las cuentas de resultados.

2.12 Cambios en políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

3 Estimaciones y juicios o criterios críticos de la Administración

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Vidas útiles y valores residuales. - al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor Inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos deben ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigente de mercados activos, estimaciones en base a al mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

Otras estimaciones. - La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, y gastos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- Provisión de jubilación patronal y desahucio

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes, tales como asesores legales y consultores.

En el caso de que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen y su registro contable se lo realizará de forma prospectiva.

4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre el efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Efectivo	915	415

Bancos (1)	367.198	137.877
Total	368.113	138.292

(1) Representan saldos en cuentas corrientes, los cuales no generan intereses ni tienen restricciones para su uso.

5 Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes no relacionados locales	260.464	116.578
(-) Deterioro para cuentas incobrables	7.238	3.164
Subtotal	253.226	113.414
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	-	-
Funcionarios y empleados	6.037	3.738
Cuentas por cobrar relacionadas locales (1)	0	0
Otros	4.938	3.625
Subtotal	10.975	7.363
Total	264.201	120.777
Clasificación:		
Corriente	264.201	120.777
No corriente	0	0

6 Inventarios

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Cofres	6.721	6.581
Construcciones en proceso	0	0
Total	6.721	6.581

En el año 2015, la compañía transfirió el valor de inventarios a la propiedad, planta y equipo, considerando el cambio de política contable y que el modelo de negocio actual de la compañía es la transferencia del derecho de uso a sus clientes y no la transferencia de bienes inmuebles.

7 Impuestos

7.1 Activos y Pasivos del Año Corriente

Al 31 diciembre los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Activos por impuesto corriente:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	5.090	15.761
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	4.459	11.353
Impuesto a la renta personal	3.111	1.460
Total	12.660	28.580

7.2 Impuesto a la Renta reconocido en los Resultados

Una conciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	2017	2016
Utilidad(perdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	70.568	88.238
Gastos no deducibles	3.144	3.418
Deducción especial trabajadores discapacitados	0	0
Utilidad gravable:	73.712	91.656
Impuesto a la renta causado	16.217	20.164
Anticipo calculado	27.159	24.550
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	25.459	24.550

La provisión para el impuesto a la renta corriente 2017 está constituida a la tasa del 22%.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de Diciembre del 2016, existen saldos por amortizar de pérdidas tributarias.

Las declaraciones de impuesto a la renta desde el año 2012 hasta el 2017 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

8 Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre la Propiedad, Planta y equipo consistía de lo siguiente:

31 DE DICIEMBRE

	2017	2016
Costo	5.893.031	5.834.811
(-) Amortización Acumulada	(459.311)	(318.608)
Sub-Total	5.433.720	5.516.205

Clasificación del Costo:

Terrenos		3,468,937	3,468,937
Equipo de computación		16,215	12,864
Instalaciones		361,788	361,788
Vehículos		112,075	95,623
Edificio Salas-Oficinas		1,338,304	1,338,304
Otros Activos Fijos		321,599	277,820
Obras en Proceso		274,113	279,475
Total		5,893,031	5,834,811

Los movimientos de la propiedad, planta y equipo fueron:

Las obras en proceso registran la construcción de edificios de bóvedas, laboratorio de Tanatopraxia que serán registradas como propiedad, planta y equipo una vez concluidas. La compañía en el año 2014 determinó que su modelo de negocio es el alquiler o el derecho de uso de sus instalaciones y no la venta de inmuebles.

9 Otros Pagos por anticipados

Al 31 de diciembre los Otros Activos consistían de lo siguiente:

	2017	2016
Garantía - medidor de luz	360	350
Comisiones pagadas por anticipadas	-	
Beneficios en ventas	-	
Pago Consorcio	17,669	6,995
	18,029	7,345
Clasificación		
Corriente	18,029	7,345
No corriente		

10 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas y Documentos por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	238.868	404.768
Otras cuentas por pagar		
Valores por pagar a clientes	206.010	201.336
Cuentas por pagar relacionadas		185.466
Anticipos recibidos de clientes (1)	4.449.693	4.211.391
Valores por liquidar	526.044	0
Otras	6.766	49.200
Subtotal	5.188.513	4.647.393
Total	5.427.381	5.052.161

Clasificación:

Corriente	451.644	618.333
No corriente	4.975.737	4.396.857

(1) El detalle de la cuenta anticipos de clientes es el siguiente:

TOTAL FACTURADO	2.450.830,78
RESCINDIDOS	(119.897,82)
ANTICIPO DE CLIENTES	(296.157,46)
ANTICIPO SERV.FUNERARIOS	(91.528,90)
VENTAS A CREDITO	(988.300,31)
ANTICIPO PRODUCTOS	(333.574,90)
FINANCIAMIENTO	(485.161,50)
MOVIMIENTO ANUAL	<u>136.209,89</u>
SALDO INICIAL	
ANTICIPO CLIENTES	1.772.171,62
ANTICIPO CLIENTES AA	2.388.627,66
ANTICIPO SERV.FUNERARIOS	91.528,90
ANTICIPO PRODUCTOS	333.574,90
	<u>4.585.903,08</u>
SALDO FINAL	
ANTICIPO CLIENTES	2.068.329,08
ANTICIPO CLIENTES AA	2.381.364,11
	<u>4.449.693,19</u>
MOVIMIENTO ANUAL	136.209,89

11 Obligaciones Acumuladas

Al 31 de diciembre las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Beneficios sociales	93.755	54.785
Participación Empleados	12.700	16.130
Nómina por pagar	42.420	23.220
Total	<u>148.875</u>	<u>94.135</u>

12 Obligación por beneficios definidos

Al 31 de diciembre las obligaciones por beneficios definidos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Jubilación patronal	144.722	128.339
Bonificación por desahucio	71.775	60.642
	<u>216.497</u>	<u>188.981</u>

12.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con el código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por conceptos de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo

de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproxima a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

12.2 Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por conceptos de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el Método Actuarial de Costeo Crédito Unitario Proyectado. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La Administración considera que las ganancias y pérdidas actuariales como lo indica la NIC 19 que deben ser reconocidas como Otros resultados integrales.

13 Política de Gestión de Riesgos

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinario y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

13.1 Riesgo de crédito

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (nota 5), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es diversificada e independiente; la calidad crediticia de los

activos financieros que no está en mora ni deteriorado depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponible), referencia bancarias, etc.

13.2 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

El índice de liquidez de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Activo Corriente	639.035	265.650
Pasivo Corriente	613.179	741.048
Índice	1,04	0,36

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Total pasivos financieros	5.805.413	5.326.886
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	368.113	138.292
Total deuda neta	5.437.300	5.188.594
Total patrimonio neto	285.372	462.313
Índice de deuda - patrimonio neto	19,05	11,22

13.3 Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

13.3.1 Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de +0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

13.3.2 Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, la Compañía no realiza transacciones en monedas extranjeras.

13.3.3 Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materia prima cotizadas o instrumentos de patrimonio.

13.4. Valor Razonable de los Instrumentos financieros

La Administración de la Compañía considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de caja y bancos, cuentas por cobrar y pagar, y las tasas vigentes en el mercado pactadas en los préstamos bancarios.

14 Patrimonio

14.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2017, el capital social consiste de 70,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital en valores US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2017	70.000	70.000
Aumento de Capital	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	70.000	70.000

14.2. Reserva Legal

La Ley de compañías, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdida de operaciones.

14.3 Otros resultados integrales

La compañía ha realizado revalorizaciones de su propiedad, planta y equipo y de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad # 16 lo registra como Superávit en el grupo de cuentas de otros resultados integrales.

Según resoluciones de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de la cuenta puede ser compensado con las pérdidas de años anteriores.

La compañía registra el efecto de las ganancias o pérdidas actuariales. En el año 2016 el valor fue de \$ 1,069.46

15 Ingresos Ordinarios

Al 31 de diciembre los ingresos ordinarios fueron como se indica en lo siguiente:

	2017	2016
Ingresos provenientes de la venta de servicios	1.457.615	2.196.479
Total	1.457.615	2.196.479

16 Costo y Gastos por su naturaleza

Al 31 de diciembre los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como se indica en lo siguiente:

	2017	2016
Costo de ventas	91.139	99.102
Gastos de Ventas y Administrativos	1.975.007	2.451.775
Total	2.066.146	2.550.877

17 Las otras ganancias y pérdidas fueron como sigue:

	2017	2016
Intereses ganados	4.306	3.623
Ingresos por venta de activos fijos	252	736
Financiamiento	626.585	430.070
Otras	60.409	23.778
Total	691.552	458.207

18 Gastos de depreciación

El detalle de gastos de depreciación fue como sigue:

	2017	2016
Depreciación de activos fijos	141.078	95.635

19 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

19.1 Transacciones Partes Relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas durante el año 2016 fue la siguiente:

	Compañía	Vínculo	Valor
Valores varios	Jardines Esperanza	Administración	-

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Compañía	Vínculo	2017 Valor	2016 Valor
Cuentas por pagar	Jardines Esperanza	Administración	-	-

Hechos Ocurrido Después del Período sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (23 de abril del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

20 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos el 23 de abril del 2018 con la autorización de la Gerencia de la compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.