

Parquesanto del Ecuador S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2014 e Informe de
los Auditores Independientes*

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Parquesanto del Ecuador S.A.:

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Parquesanto del Ecuador S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

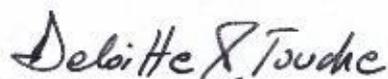
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Parquesanto del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 21, la administración de la Compañía con posterioridad a la emisión de los estados financieros auditados, realizó ciertos ajustes y reclasificaciones a los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 para corregir errores contables de períodos anteriores, con la finalidad que sean comparables con los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

Otro asunto

Los estados financieros de Parquesanto del Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 29 de abril del 2014.



Quito, Marzo 31, 2015
Registro No. 019



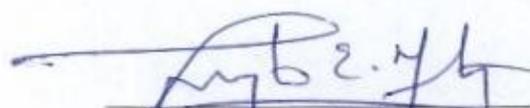
Rodrigo López
Socio
Licencia No. 22236

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

ACTIVOS	Notas	2014	(Restablecidos)	
			... Diciembre 31, ...	2012
			2013	2012
			(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3,952,249	1,213,901	622,178
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	707,848	370,101	53,696
Otros activos financieros	6	1,010,833	1,990,017	1,432,242
Inventario		18,148	19,236	5,026
Activos por impuestos corrientes	10		15,140	36,099
Otros activos		<u>5,141</u>		
Total activos corrientes		<u>5,694,219</u>	<u>3,608,395</u>	<u>2,149,241</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	834,950	435,776	178,381
Unidades y espacios de sepultamiento	7	3,862,816	4,592,402	6,464,145
Propiedades y equipo	8	4,704,284	4,295,143	2,211,391
Activos por impuestos diferidos		78,545	51,625	33,311
Activos intangibles		<u>15,004</u>	<u>13,245</u>	<u>11,959</u>
Total activos no corrientes		<u>9,495,599</u>	<u>9,388,191</u>	<u>8,899,187</u>
TOTAL		<u>15,189,818</u>	<u>12,996,586</u>	<u>11,048,428</u>

Ver notas a los estados financieros


Augusto Martínez
Representante Legal

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	(Restablecidos)		
		<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		... Diciembre 31, ...		
		(en U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	769,717	201,041	127,939
Anticipos de clientes	11	1,244,297	1,105,956	984,405
Pasivos por impuestos corrientes	12	45,800	175,242	143,411
Obligaciones acumuladas	14	<u>295,027</u>	<u>430,768</u>	<u>437,986</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,354,841</u>	<u>1,913,007</u>	<u>1,693,741</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Ingresos diferidos	10	4,217,229	2,939,662	1,314,330
Anticipo de clientes	11	7,671,327	7,013,947	6,915,140
Obligaciones por beneficios definidos	15	<u>162,783</u>	<u>121,251</u>	<u>103,664</u>
Total		<u>12,051,339</u>	<u>10,074,860</u>	<u>8,333,134</u>
Total pasivos		<u>14,406,180</u>	<u>11,987,867</u>	<u>10,026,875</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	17	500,000	10,000	10,000
Aporte para futuras capitalizaciones			3,359,489	3,689,719
Reserva legal		5,000	5,000	
Utilidades retenidas (Déficit acumulado)		<u>278,638</u>	<u>(2,365,770)</u>	<u>(2,678,166)</u>
Total patrimonio		<u>783,638</u>	<u>1,008,719</u>	<u>1,021,553</u>
TOTAL		<u>15,189,818</u>	<u>12,996,586</u>	<u>11,048,428</u>

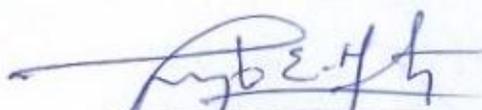

 Martha Duque
 Contadora General

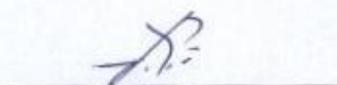
PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	(Restablecido) <u>2013</u>
INGRESOS		7,292,414	7,147,520
COSTO DE VENTAS	18	<u>(1,601,676)</u>	<u>(1,650,490)</u>
MARGEN BRUTO		5,690,738	5,497,030
Gastos de administración	18	(3,215,839)	(3,476,253)
Gastos de ventas	18	(2,360,295)	(1,540,178)
Ingresos financieros		225,458	128,806
Otros ingresos (gastos), neto		<u>19,466</u>	<u>(195,084)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>359,528</u>	<u>414,321</u>
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:	12		
Corriente		111,102	125,791
Diferido		<u>(26,920)</u>	<u>(18,314)</u>
Total		<u>84,182</u>	<u>107,477</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>275,346</u>	<u>306,844</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	15	<u>(8,979)</u>	<u>10,552</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>266,367</u>	<u>317,396</u>

Ver notas a los estados financieros


Augusto Martínez
Representante Legal

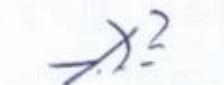

Martha Duque
Contadora General

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	Capital <u>social</u>	Aportes para futuras Capitalizaciones	Reserva <u>legal</u>	... Utilidades Retenidas ... <u>Pérdidas</u> ... (en U.S. dólares) ...	Por adopción <u>de NIIF</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012 previamente reportados	10,000	3,689,719		(4,705,810)	2,010,435	1,004,344
Ajuste				<u>17,209</u>		<u>17,209</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012 restablecidos	10,000	3,689,719		(4,688,601)	2,010,435	1,021,553
Devolución de aporte futuras capitalizaciones		(355,080)				(355,080)
Apropiación de reservas			5,000	(5,000)		
Aporte para futuras capitalizaciones		24,850				24,850
Utilidad del año				306,844		306,844
Otro resultado integral del año				<u>10,552</u>		<u>10,552</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013 restablecidos	10,000	3,359,489	5,000	(4,376,205)	2,010,435	1,008,719
Aumento de capital	490,000	(490,000)				
Utilidad del año				275,346		275,346
Absorción de pérdidas acumuladas		(2,378,041)		2,378,041		
Devolución de aportes para futuras capitalizaciones		(491,448)				(491,448)
Otro resultado integral del año				<u>(8,979)</u>		<u>(8,979)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>500,000</u>	-	<u>5,000</u>	<u>(1,731,797)</u>	<u>2,010,435</u>	<u>783,638</u>
Ver notas a los estados financieros						


Augusto Martínez
Representante Legal

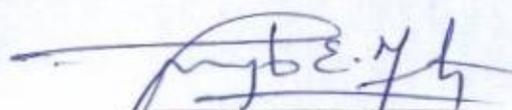

Martha Duque
Contadora General

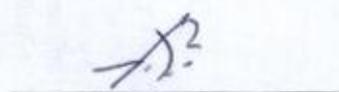
PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	8,628,782	9,433,168
Pagado a proveedores y trabajadores	(5,519,311)	(5,459,088)
Intereses ganados	225,458	99,454
Impuesto a la renta	(243,258)	(102,741)
Otros ingresos, neto	<u>23,584</u>	<u>(195,084)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>3,115,255</u>	<u>3,775,709</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (incremento) en otros activos financieros	979,184	(557,775)
Adquisición de propiedades y equipo	(1,368,385)	(2,295,981)
Precio de venta de propiedades y equipo	<u>12,294</u>	<u> </u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(376,907)</u>	<u>(2,853,756)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Devolución de aportes futuras capitalizaciones	<u> </u>	(355,080)
Aportes para futuras capitalizaciones	<u> </u>	<u>24,850</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u> </u>	<u>(330,230)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	2,738,348	591,723
Saldos al comienzo del año	<u>1,213,901</u>	<u>622,178</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>3,952,249</u>	<u>1,213,901</u>

Ver notas a los estados financieros


Augusto Martínez
Representante Legal


Martha Duque
Contadora General

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

Parquesanto del Ecuador S.A. fue constituida en abril de 2008, su domicilio principal es Alonso de Angulo OE2-33 - Villaflora, las principales actividades de la Compañía son la provisión, comercialización, administración, promoción, y venta de servicios exequiales y funerarios de cremación, columbarios y nichos mortuorios. Las actividades de la Compañía durante el 2010 y 2009 se concentraron principalmente en el desarrollo de la infraestructura necesaria para la puesta en marcha del cementerio que lleva como nombre comercial "Jardines Santa Rosa".

Durante el año 2009, se inició la construcción de las instalaciones y adecuaciones del Camposanto junto con las unidades de sepultamiento, ubicado en el km 3 de la Panamericana Sur en la ciudad de Quito, en el terreno adquirido para este propósito. Actualmente, el proyecto continúa en el proceso de construcción, disponiendo de varias unidades destinadas a cumplir con la demanda de los espacios contratados por los clientes.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el personal total de la Compañía alcanza 176 y 170 empleados respectivamente.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 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.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento

que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

- 2.4 Efectivo y equivalente de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 2.5 Inventarios, unidades y espacios de sepultamiento** - Los inventarios para los servicios funerarios se presentan al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Las unidades de sepultamiento son registradas al costo.
- 2.6 Propiedades y equipo**

- 2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipo se medirán inicialmente por su costo.

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

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- 2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificaciones e instalaciones	20
Vehículos	5
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	10

2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

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

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.8 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.8.1 Impuesto 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 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 al final de cada período.

2.8.2 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. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

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

2.10 Reconocimiento de ingresos - Se calculan 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.

2.10.1. Servicios Funerarios - Se reconocen cuando la Compañía ha prestado el servicio.

2.10.2. Ingresos por venta de unidades de sepultamiento - Las ventas de derecho de uso de unidades de sepultamiento se reconocen cuando la Compañía ha recaudado al menos el 60% del precio de venta de la propiedad. Para los servicios exequiales, funerarios, de

cremación, (entre otros), los ingresos son diferidos hasta que los servicios son prestados.

2.10.3. Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.11 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 haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

2.12 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.

2.13 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del periodo.

2.14 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento", "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado. |

2.14.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

- 2.14.2 *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*** - Son activos financieros no 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.

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.

- 2.14.3 *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. Los préstamos y partidas por cobrar incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo, y otras cuentas por cobrar son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

- 2.14.4 *Deterioro de valor de Activos Financieros*** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 30 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

- 2.14.5 *Baja en cuenta de los activos financieros*** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los

riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

2.15 Pasivos financieros - Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u 'otros pasivos financieros'.

2.15.1 Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros (incluyendo las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.15.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.16 Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros

Las normas nuevas revisadas emitidas a partir del 1 de enero del 2014, no han tenido efecto material en los estados financieros adjuntos.

2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas:

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012	Julio 1, 2014 con excepciones limitadas
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013	Julio 1, 2014

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9: Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen

pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrán un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 19: Planes de beneficios definidos: aportaciones de los empleados

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se preste el servicio o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a las bases para las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que la emisión de esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasa de interés establecida, a los importes de las facturas sin descontar, cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.
- Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/o amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/o depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.
- Las modificaciones a la NIC 24 clarifican que una empresa administradora que provee de servicios de personal clave de la gerencia a la entidad que informa, es una parte relacionada de dicha entidad informante. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones con partes relacionadas, los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la empresa administradora por proporcionar servicios de personal clave de la gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de dicha compensación.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo en los estados financieros.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación.

- Las modificaciones a la NIIF 13 explican que el alcance de la excepción del portafolio de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros en una base neta, incluye a todos los contratos que están dentro del alcance de, y contabilizados de acuerdo con la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.
- Las modificaciones a la NIC 40 aclaran que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes y, la aplicación de ambas normas puede ser requerida. Por lo tanto, una entidad que adquiera una propiedad de inversión debe determinar si:
 - a) El inmueble cumple con la definición de propiedad de inversión establecida en la NIC 40 y,
 - b) La transacción cumple con la definición de combinación de negocios según la NIIF 3.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 *Deterioro de activos* - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 *Provisiones para obligaciones por beneficios definidos* - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos emitidos por el estado ecuatoriano. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos emitidos por el estado ecuatoriano, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

Durante el año 2014, la Compañía no identificó indicios de deterioro sobre sus activos.

- 3.3 *Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo* - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.4.

3.4 *Impuesto a la renta diferido* - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo y caja	12,611	700
Depósitos en cuentas corrientes locales	911,539	1,194,754
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	1,913,148	18,447
Inversiones temporales	<u>1,114,951</u>	—
Total	<u>3,952,249</u>	<u>1,213,901</u>

Depósitos en Cuentas Corrientes Locales - Corresponden a depósitos que la Compañía mantiene en cuentas corrientes de disponibilidad inmediata que se mantienen en instituciones financieras locales con calificación mínima "AAA", los cuales no generan intereses.

Depósitos en Cuentas Corrientes del Exterior - Corresponden a depósitos en cuentas corrientes de disponibilidad inmediata que la Compañía mantiene en Helm Bank, los cuales no generan intereses.

Inversiones Temporales - Corresponde a pólizas de acumulación en Diners Club del Ecuador S.A. con vencimiento en enero del 2015 que generan un interés del 6.2%.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Restablecidos)		
	(en U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	1,457,773	770,200	127,299
Compañías relacionadas		15,000	38,333
Otras cuentas por cobrar	<u>85,025</u>	<u>20,677</u>	<u>66,445</u>
Total	<u>1,542,798</u>	<u>805,877</u>	<u>232,077</u>

<i>Clasificación</i>			
Corriente	707,848	370,101	53,696
No corriente	<u>834,950</u>	<u>435,776</u>	<u>178,381</u>
Total	<u>1,542,798</u>	<u>805,877</u>	<u>232,077</u>

Las cuentas por cobrar clientes se originan en los contratos de cesión de derechos a perpetuidad por la venta de unidades de sepultamiento. La Compañía registra como anticipos de clientes (Nota 11) los cobros realizados hasta completar el 60% del valor del contrato. Una vez completado el 60% se considera una venta realizada. El saldo financiado que equivale al 40% del valor del contrato tiene un componente de interés, el mismo que es registrado como ingreso en el momento de cobro de la cuota, por tanto no se provisionan los intereses que no han sido cobrados. El plazo de crédito del saldo por cobrar es de hasta 24 meses y la tasa de descuento utilizada fue del 6%. La Compañía considera que no existe riesgo de incobrabilidad por cuanto para que el cliente pueda hacer uso de las unidades de sepultamiento, estas deben estar completamente pagadas. Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de cartera está constituido por 2,097 clientes.

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

<i>Medidos al costo amortizado:</i>	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Póliza de acumulación (1)	1,010,833	950,000
Certificado de depósito a plazo (2)	<u> </u>	<u>1,040,017</u>
Total	<u>1,010,833</u>	<u>1,990,017</u>

- (1) Corresponde a pólizas de acumulación en el Banco de la Producción PRODUBANCO con vencimientos en abril del 2015 (junio 2014, para el 2013) que generan un interés promedio anual del 6.25%.
- (2) Corresponde a un certificado de depósito a plazo en Diners club del Ecuador S.A. con vencimiento en junio del 2014 que genera una tasa de interés anual del 7.5%.

ESPACIO EN BLANCO

7. UNIDADES Y ESPACIOS DE SEPULTAMIENTO

Un resumen de unidades y espacios de sepultamiento es como sigue:

	<u>2014</u>	... Diciembre 31, ... (Restablecidos) <u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en U.S. dólares)	
<i>En desarrollo:</i>			
Terreno	1,203,273	1,272,075	1,386,975
Unidades de sepultamiento en construcción	<u>253,283</u>	<u>288,554</u>	<u>1,973,017</u>
Subtotal	<u>1,456,556</u>	<u>1,560,629</u>	<u>3,359,922</u>
<i>Unidades desarrolladas:</i>			
Terreno	802,182	848,050	924,650
Unidades de sepultamiento	1,521,296	2,101,424	2,179,503
Componentes de las unidades de sepultamiento	<u>82,782</u>	<u>82,299</u>	<u> </u>
Subtotal	<u>2,406,260</u>	<u>3,031,773</u>	<u>3,104,153</u>
Total	<u>3,862,816</u>	<u>4,592,402</u>	<u>6,464,145</u>

Terreno: Corresponde al espacio de tierra ubicado en el Km3 panamericana Sur, donde se construyen las unidades de sepultamiento. En el caso del terreno de las unidades desarrolladas, corresponde a la porción de terreno en donde se encuentran construidas las unidades de sepultamiento.

Unidades de sepultamiento: Corresponde a bóvedas y osarios en altura, espacios en tierra individuales, dobles, triples, osarios, mausoleos, columbarios, parcelas que se encuentran listas para su venta.

Unidades de sepultamiento en construcción: Corresponde a bóvedas en altura, y mausoleos.

Componentes de las unidades de sepultamiento: Corresponde a partes que conforman o son complementos de una unidad de sepultamiento.

Durante los años 2014 y 2013, los costos de los inventarios reconocidos en el estado de resultado integral fueron de US\$1.6 millones y US\$1.7 millones respectivamente.

ESPACIO EN BLANCO

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	... Diciembre 31, ... (Restablecidos) <u>2012</u>
Costo	5,238,361	4,667,703	2,373,008
Depreciación acumulada	<u>(534,077)</u>	<u>(372,560)</u>	<u>(161,617)</u>
Total	<u>4,704,284</u>	<u>4,295,143</u>	<u>2,211,391</u>
<i>Clasificación:</i>			
Terrenos en propiedad	1,717,817	1,717,817	1,717,817
Edificaciones e instalaciones	1,973,807	1,902,649	
Maquinaria y equipo	85,811	93,988	72,230
Vehículos	266,266	212,262	223,690
Equipo de computación	29,221	46,133	48,163
Muebles y enseres	134,335	148,853	149,491
Construcciones en curso	<u>497,027</u>	<u>173,441</u>	
Total	<u>4,704,284</u>	<u>4,295,143</u>	<u>2,211,391</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>Terrenos en Propiedad</u>	<u>Edificaciones e Instalaciones</u>	<u>Maquinaria y Equipo</u>	<u>Vehículos</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Muebles, enseres y Equipo de Oficina</u>	<u>Construcciones en Curso</u>	<u>Total</u>
<i>Costo:</i>								
Saldos al 31 de diciembre de 2012 previamente reportados	4,003,885		81,923	269,368	118,889	185,011		4,659,076
Ajuste	<u>(2,286,068)</u>							<u>(2,286,068)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012 restablecidos	1,717,817		81,923	269,368	118,889	185,011		2,373,008
Adquisiciones		2,002,789	30,076	44,188	26,887	18,600	173,441	2,295,981
Ventas y bajas				<u>(838)</u>	<u>(448)</u>			<u>(1,286)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,717,817	2,002,789	111,999	312,718	145,328	203,611	173,441	4,667,703
Adquisiciones		13,479	10,062	129,590	13,399	16,588	1,185,267	1,368,385
Reclasificaciones		160,131					<u>(160,131)</u>	
Ventas y bajas			<u>(8,520)</u>	<u>(55,000)</u>	<u>(13,545)</u>	<u>(19,112)</u>		<u>(96,177)</u>
Transferencia al inventario							<u>(701,550)</u>	<u>(701,550)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>1,717,817</u>	<u>2,176,399</u>	<u>113,541</u>	<u>387,308</u>	<u>145,182</u>	<u>201,087</u>	<u>497,027</u>	<u>5,238,361</u>

ESPACIO EN BLANCO

	<u>Terrenos en Propiedad</u>	<u>Edificaciones e Instalaciones</u>	<u>Maquinaria y Equipo</u>	<u>Vehículos</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Muebles, enseres y Equipo de Oficina</u>	<u>Construcciones en Curso</u>	<u>Total</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>								
Saldos al 31 de diciembre de 2012			(9,693)	(45,678)	(70,726)	(35,520)		(161,617)
Gastos por depreciación		(100,140)	(8,318)	(54,777)	(28,470)	(19,238)		(210,943)
Saldos al 31 de diciembre de 2013		(100,140)	(18,011)	(100,455)	(99,196)	(54,758)		(372,560)
Gastos por depreciación		(102,452)	(11,566)	(71,005)	(27,095)	(29,164)		(241,282)
Ventas y bajas	_____	_____	<u>1,847</u>	<u>50,418</u>	<u>10,330</u>	<u>17,170</u>	_____	<u>79,765</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	_____	(202,592)	(27,730)	(121,042)	(115,961)	(66,752)	_____	(534,077)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2014	<u>1,717,817</u>	<u>1,973,807</u>	<u>85,811</u>	<u>266,266</u>	<u>29,221</u>	<u>134,335</u>	<u>497,027</u>	<u>4,704,284</u>

ESPACIO EN BLANCO

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	46,039	55,998
Compañías relacionadas	2,620	21,591
Otras cuentas por pagar	<u>721,058</u>	<u>123,452</u>
Total	<u>769,717</u>	<u>201,041</u>

10. INGRESOS DIFERIDOS

Constituyen los servicios funerarios y exequiales que han sido vendidos conforme los paquetes funerarios contratados por los clientes. Estos ingresos son reconocidos en resultados en el momento en que el cliente hace uso del servicio funerario. Los movimientos de ingresos diferidos son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo de año	2,939,662	1,314,330
Incrementos durante el año	1,333,571	1,655,109
Ingresos reconocidos en el período	<u>(56,004)</u>	<u>(29,777)</u>
Saldos al fin del año	<u>4,217,229</u>	<u>2,939,662</u>

11. ANTICIPOS DE CLIENTES

Conforme los contratos de cesión de derechos a perpetuidad, la Compañía registra como anticipos los pagos recibidos de sus clientes por la adquisición de unidades de sepultamiento hasta recaudar el 60% del precio del contrato. El plazo de cobro de los contratos es de hasta 5 años. Una vez completado el pago del 60 % se liquida el anticipo recibido y se registra la venta. Un resumen de anticipo de clientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuotas de clientes	8,877,289	8,088,810
Reservas de clientes	15,955	11,431
Otros	<u>22,380</u>	<u>19,662</u>
Total	<u>8,915,624</u>	<u>8,119,903</u>

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,244,297	1,105,956
No corriente	<u>7,671,327</u>	<u>7,013,947</u>
Total	<u>8,915,624</u>	<u>8,119,903</u>

Los movimientos de los anticipos de clientes son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo de año	8,119,903	7,899,545
Incrementos durante el año	5,171,169	4,526,481
Anticipos facturados	<u>(4,375,448)</u>	<u>(4,306,123)</u>
Saldos al fin del año	<u>8,915,624</u>	<u>8,119,903</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el total de contratos de cesión vigentes es de 2,968 y 2,003 respectivamente.

12. IMPUESTOS

12.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por cobrar		1,089
Crédito tributario de impuesto a la renta	—	<u>14,051</u>
Total	—	<u>15,140</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	16,387	148,543
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y Retenciones	15,804	9,581
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>13,609</u>	<u>17,118</u>
Total	<u>45,800</u>	<u>175,242</u>

12.2 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	359,528	414,321
Amortización de pérdidas tributarias	(126,251)	(142,945)
Otros		9,418
Deducciones adicionales	(20,291)	
Gastos no deducibles	<u>302,020</u>	<u>290,983</u>
Utilidad gravable	<u>505,006</u>	<u>571,777</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>111,101</u>	<u>125,791</u>
Anticipo calculado	<u>84,276</u>	<u>63,002</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>111,101</u>	<u>125,791</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2014.

12.3 *Movimiento de la provisión para impuesto a la renta* - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	148,543	147,415
Provisión del año	111,101	125,791
Pagos efectuados	<u>(243,258)</u>	<u>(124,663)</u>
Saldos al fin del año	<u>16,387</u>	<u>148,543</u>

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

ESPACIO EN BLANCO

12.4 *Saldos del impuesto diferido* - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados (en U.S. dólares)	Saldos al fin del año
<i>Año 2014</i>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Obligaciones por beneficios definidos	20,767	6,973	27,740
Provisión técnica costos futuros	<u>30,858</u>	<u>19,947</u>	<u>50,805</u>
Total	<u>51,625</u>	<u>26,920</u>	<u>78,545</u>
<i>Año 2013</i>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Obligaciones por beneficios definidos	17,908	2,859	20,767
Provisión técnica costos futuros	<u>15,403</u>	<u>15,455</u>	<u>30,858</u>
Total	<u>33,311</u>	<u>18,314</u>	<u>51,625</u>

12.5 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2014 (en U.S. dólares)	2013 (en U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>359,528</u>	<u>414,321</u>
Gasto de impuesto a la renta	79,096	91,151
Amortización de pérdidas tributables	(27,775)	(31,448)
Otros		2,072
Deducciones adicionales	(6,664)	
Gastos no deducibles	66,445	64,016
Impuestos diferidos	<u>(26,920)</u>	<u>(18,314)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>84,182</u>	<u>107,477</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>23%</u>	<u>26%</u>

12.6 Aspectos Tributarios:

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Exenciones

- .. Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.

Deducibilidad de Gastos

- .. En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
- .. Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- .. Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.

Tarifa de Impuesto a la Renta

- .. Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o 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%.

Anticipo de Impuesto a la Renta

- .. Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014 y 2013, no supera el importe acumulado mencionado.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	63,446	211,695
Beneficios sociales	165,615	156,406
IESS por pagar	60,869	56,538
Sueldos por pagar	<u>5,097</u>	<u>6,129</u>
Total	<u>295,027</u>	<u>430,768</u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	211,695	149,899
Provisión del año	63,446	211,695
Pagos efectuados	<u>(211,695)</u>	<u>(149,899)</u>
Saldos al fin del año	<u>63,446</u>	<u>211,695</u>

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	126,094	94,399
Bonificación por desahucio	<u>36,689</u>	<u>26,852</u>
Total	<u>162,783</u>	<u>121,251</u>

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	94,399	81,402
Costo de los servicios	32,990	38,457
Costo por intereses	6,608	5,698
Pérdidas (ganancias) actuariales	6,713	(5,324)
Beneficios pagados	<u>(14,616)</u>	<u>(25,834)</u>
Saldos al fin del año	<u>126,094</u>	<u>94,399</u>

- 15.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	26,852	22,262
Costo de los servicios	9,848	13,029
Costo por intereses	1,855	1,538
Pérdidas (ganancias) actuariales	2,265	(5,228)
Beneficios pagados	<u>(4,131)</u>	<u>(4,749)</u>
Saldos al fin del año	<u>36,689</u>	<u>26,852</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto 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 período 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 de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral en el período en el que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan directamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios

razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$35,668 (aumentaría por US\$30,888).

Si los incrementos salariales esperadas (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$32,018 (disminuiría por US\$36,796).

Si la esperanza de vida (aumenta o disminuye) por un año tanto para hombres como para mujeres, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$7,236 (disminuiría en US\$7,304).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	6.54	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo del servicio	42,838	51,486
Costo por interés	8,463	7,236
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en otro resultado integral	<u>8,979</u>	<u>(10,552)</u>
Total	<u>60,280</u>	<u>48,170</u>

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 16.1 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.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- 16.1.1 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía considera que no existe riesgo de incobrabilidad por cuanto para que el cliente pueda hacer uso de las unidades de sepultamiento, estas deben estar completamente pagadas. Adicionalmente la Compañía cuenta con un seguro de desgravamen para todas sus cuentas por cobrar.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes que no mantienen exposiciones de riesgo de crédito significativas, la concentración de riesgo de crédito de la Compañía no supera 1% de los activos monetarios brutos durante el año. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

- 16.1.2 Riesgo de liquidez** - La Gerencia es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía financia sus operaciones con los anticipos de sus clientes. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo efectivo disponible para cubrir sus obligaciones.

- 16.1.3 Riesgo de capital** - La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

16.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	3,952,249	1,213,901
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	1,542,798	805,887
Otros activos financieros (Nota 6)	<u>1,010,833</u>	<u>1,990,017</u>
Total	<u>6,505,880</u>	<u>4,009,805</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total (Nota 9)	<u>769,717</u>	<u>201,041</u>

16.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

17. PATRIMONIO

17.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 500,000 acciones (10,000 para el 2013) de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

17.2 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.

17.3 Utilidades retenidas (Déficit acumulado) - Un resumen de las utilidades retenidas (Déficit acumulado) es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Déficit acumulado	(1,731,797)	(4,376,205)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIF	<u>2,010,435</u>	<u>2,010,435</u>
Total	<u>278,638</u>	<u>(2,365,770)</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

- 17.4 Dividendos** - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de los accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

Durante los años 2014 y 2013 la Compañía no determinó ni canceló dividendos a los tenedores de acciones ordinarias.

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,601,676	1,650,490
Gastos de administración	3,215,839	3,476,253
Gastos de ventas	<u>2,360,295</u>	<u>1,540,178</u>
Total	<u>7,177,810</u>	<u>6,666,921</u>

ESPACIO EN BLANCO

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de productos vendidos	1,601,676	1,650,490
Remuneraciones y beneficios sociales	3,247,770	3,174,252
Servicios corporativos	293,826	218,416
Impuestos y contribuciones	478,971	358,695
Depreciación y amortización	243,868	215,965
Mantenimiento y reparaciones	123,959	85,002
Honorarios profesionales	169,129	154,136
Servicios básicos	83,672	76,062
Servicios de seguridad	126,587	122,246
Seguros	55,369	30,817
Arriendos	50,487	48,579
Transporte	66,572	62,240
Publicidad	7,319	12,017
Otros costos y gastos	<u>628,605</u>	<u>458,004</u>
Total	<u>7,177,810</u>	<u>6,666,921</u>

Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	2,273,985	2,199,477
Participación a trabajadores	63,446	75,849
Beneficios sociales	312,614	290,541
Aportes al IESS	463,719	439,980
Beneficios definidos	41,290	83,081
Otros	<u>92,716</u>	<u>85,324</u>
Total	<u>3,247,770</u>	<u>3,174,252</u>

Gasto depreciación y amortización - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades y equipo	241,282	210,943
Amortización de activos intangibles	<u>2,586</u>	<u>5,022</u>
Total	<u>243,868</u>	<u>215,965</u>

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

19.1 *Transacciones Comerciales* - Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Compra de bienes y servicios		Venta de servicios		Venta de bienes		Intereses ganados por préstamos	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	... (en U.S. dólares) ...							
Constructora RQM	1,141,453	1,360,447		590	2,556			
Service One S.A.	342,271	218,416	2,166			65		423
Total	1,483,724	1,578,863	2,166	590	2,556	65	-	423

Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

19.2 *Compensación del personal clave de la gerencia* - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante los años 2014 y 2013 asciende a US\$469 mil y US\$653 mil, respectivamente. La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el cumplimiento de indicadores financieros de manera trimestral durante el año.

20. COMPROMISOS

El compromiso más importante que tiene la Compañía, al 31 de diciembre del 2014, se detalla a continuación:

Contrato de Prestación de Servicios SERVICE ONE S.A. - La Compañía mantiene desde el año 2011 los siguientes contratos vigentes con la empresa Service one S.A.:

Contrato Prestación Asistencia Médica: contrato celebrado el 14 de noviembre del 2014, por los servicios de Asistencia MEDIANET – Asistencia Odontológica.

Contrato Prestación de Servicios: contrato celebrado el 2 de abril del 2014, para otorgar un paquete de seguro de vida para los clientes de Parquesanto por la compra de los diferentes productos que ofrece la empresa.

Contrato de Prestación de Servicios Constructora RQM. - La Compañía mantiene desde el año 2011 un contrato por servicios de construcción relacionado con las obras en desarrollo del Parquesanto.

21. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS

Con posterioridad a las fechas de emisión de los estados financieros de Parquesanto del Ecuador S.A., por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Administración de la Compañía realizó ciertos ajustes y reclasificaciones relacionados con el reconocimiento del ingreso, su costo de ventas y registro de la revaluación de terrenos, así como con la presentación de ciertas cuentas contables.

Como resultado de los ajustes y reclasificaciones efectuados, los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 han sido restablecidos. A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los saldos de las cuentas informadas previamente:

Ajustes al Estado de Situación Financiera:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:</i>		
Saldos previamente reportados	836,526	240,426
Reconocimiento de interés financiero (1)	<u>(30,649)</u>	<u>(8,349)</u>
Saldos restablecidos	<u>805,877</u>	<u>232,077</u>
<i>Inventario:</i>		
Saldos previamente reportados	2,293,204	4,157,546
Reclasificación de unidades de sepultamiento	<u>(2,273,968)</u>	<u>(4,152,520)</u>
Saldos restablecidos	<u>19,236</u>	<u>5,026</u>
<i>Unidades y espacios de sepultamiento:</i>		
Saldos previamente reportados	-	-
Reclasificación de unidades de sepultamiento	2,273,968	4,152,520
Reclasificación de costo del terreno (2)	2,286,067	2,286,067
Ajuste de costo de ventas (3)	198,311	70,844
Asignación de costo del terreno por venta de espacios físicos (4)	<u>(165,944)</u>	<u>(45,286)</u>
Saldos restablecidos	<u>4,592,402</u>	<u>6,464,145</u>
<i>Propiedades y equipos:</i>		
Saldos previamente reportados	8,117,139	4,497,458
Reclasificación de costo del terreno (2)	<u>(2,286,067)</u>	<u>(2,286,067)</u>
Reversión revaluación del terreno (5)	<u>(1,535,929)</u>	
Saldos restablecidos	<u>4,295,143</u>	<u>2,211,391</u>
<i>Déficit acumulado:</i>		
Saldos previamente reportados	831,560	2,695,375
Reversión revaluación del terreno (5)	1,535,929	
Ajuste de costo de ventas (3)	<u>(198,311)</u>	<u>(70,844)</u>
Asignación de costo del terreno por venta espacios físicos (4)	165,944	45,286
Reconocimiento de interés financiero (1)	<u>30,649</u>	<u>8,349</u>
Saldos restablecidos	<u>2,365,771</u>	<u>2,678,166</u>

Ajustes al Estado de Resultado Integral:

2013
(en U.S. dólares)

Ingresos:

Saldos previamente reportados	7,199,172
Reconocimiento de interés financiero (1)	<u>(51,652)</u>
Saldos restablecidos	<u>7,147,520</u>

Ingresos financieros:

Saldos previamente reportados	99,454
Reconocimiento de interés financiero (1)	<u>29,352</u>
Saldos restablecidos	<u>128,806</u>

Costo de ventas:

Saldos previamente reportados	1,657,299
Ajuste de costo de ventas (3)	<u>(127,466)</u>
Asignación de costo del terreno por venta de espacios físicos (4)	<u>120,657</u>
Saldos restablecidos	<u>1,650,490</u>

Otro resultado integral:

Saldos previamente reportados	1,546,481
Reverso revaluación terreno (3)	<u>(1,535,929)</u>
Saldos restablecidos	<u>10,552</u>

- (1) Corresponde al ajuste para registrar el reconocimiento del interés implícito por el financiamiento de las cuentas por cobrar en los años 2013 y 2012.
- (2) Corresponde a la reclasificación como unidades y espacios de sepultamiento del espacio de terreno asignado a la construcción.
- (3) Corresponde a un ajuste en la determinación del costo de ventas de los años 2013 y 2012.
- (4) Corresponde al registro del costo de terrenos asociado a la venta de espacios físicos.
- (5) Corresponde a la reversión de la revaluación del terreno posterior a la adopción por primera vez NIIF.

22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 31 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 31 del 2015 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.
