

# **Parquesanto del Ecuador S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2015 e Informe de  
los Auditores Independientes*

**PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE  
DICIEMBRE DEL 2015**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	2
Estado separado de situación financiera	3
Estado separado de resultado integral	4
Estado separado de cambios en el patrimonio	5
Estado separado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros separados	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
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de Parquesanto del Ecuador S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 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 Presidencia por los estados financieros separados***

La presidencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados 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 presidencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados 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 separados 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 separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros separados 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 separados 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 presidencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

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 separados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Parquesanto del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### *Asunto de énfasis*

Informamos que, Parquesanto del Ecuador S.A también prepara estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

*Deloitte & Touche*

Quito, Abril 26, 2016  
Registro No. 019

*Rodrigo López*

Rodrigo López  
Socio

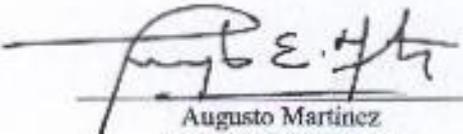
Licencia No. 22236

**PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/15</u></b>	<b><u>31/12/14</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3,387,979	3,952,249
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,256,381	707,848
Otros activos financieros	6	800,495	1,010,833
Inventarios		17,847	18,148
Activos por impuestos corrientes	13	11,171	
Otros activos		<u>6,937</u>	<u>5,141</u>
Total activos corrientes		<u>5,480,810</u>	<u>5,694,219</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	115,262	834,950
Unidades y espacios de sepultamiento	7	3,633,198	3,862,816
Propiedades y equipo	8	5,274,118	4,704,284
Activos por impuestos diferidos	13		78,545
Inversiones en acciones	9	2,527,509	
Activos intangibles		<u>9,687</u>	<u>15,004</u>
Total activos no corrientes		<u>11,559,774</u>	<u>9,495,599</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>17,040,584</u></b>	<b><u>15,189,818</u></b>

Ver notas a los estados financieros separados

  
Augusto Martinez  
Representante Legal

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas**      **31/12/15**      **31/12/14**  
**(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	919,970	769,717
Anticipos de clientes	11	3,297,108	1,244,297
Pasivos por impuestos corrientes	13	144,939	45,800
Obligaciones acumuladas	14	<u>368,731</u>	<u>295,027</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,730,748</u>	<u>2,354,841</u>

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Ingresos diferidos	12	3,979,334	4,217,229
Anticipo de clientes	11	6,838,896	7,671,327
Obligaciones por beneficios definidos	15	<u>183,003</u>	<u>162,783</u>
Total		<u>11,001,233</u>	<u>12,051,339</u>

Total pasivos      15,731,981      14,406,180

**PATRIMONIO:**

Capital social	17	495,100	500,000
Acciones en tesorería		(179,343)	
Reserva legal		32,534	5,000
Reserva acumulada de acciones en tesorería		179,343	
Utilidades retenidas		<u>780,969</u>	<u>278,638</u>
Total patrimonio		<u>1,308,603</u>	<u>783,638</u>

TOTAL      17,040,584      15,189,818

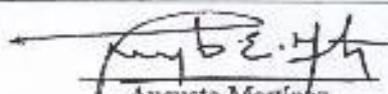
  
Martha Duque  
Contadora General

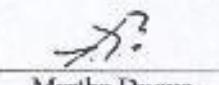
**PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<u>(en U.S. dólares)</u>			
INGRESOS		7,796,928	7,292,414
COSTO DE VENTAS	18	<u>(1,326,188)</u>	<u>(1,601,676)</u>
MARGEN BRUTO		6,470,740	5,690,738
Gastos de administración	18	(3,406,393)	(3,215,839)
Gastos de ventas	18	(2,354,970)	(2,360,295)
Ingresos financieros		199,010	225,458
Otros ingresos, neto		<u>17,995</u>	<u>19,466</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>926,382</u>	<u>359,528</u>
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:	13		
Corriente		214,239	111,102
Diferido		<u>78,545</u>	<u>(26,920)</u>
Total		<u>292,784</u>	<u>84,182</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>633,598</u>	<u>275,346</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y subtotal	15	9,142	(8,979)
<i>Partidas que se podrían reclasificar posteriormente a resultados:</i>			
Valuación de inversiones y subtotal		<u>(4,053)</u>	<u>          </u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>638,687</u>	<u>266,367</u>

Ver notas a los estados financieros separados

  
Augusto Martínez  
Representante Legal

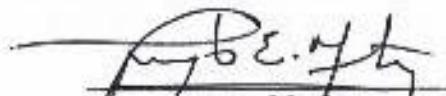
  
Martha Duque  
Contadora General

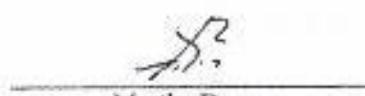
**PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	Capital social	Acciones en tesorería	Aportes para futuras Capitalizaciones ... (en U.S. dólares) ...	Reserva legal	Reserva acumulada de acciones en tesorería	... Utilidades Retenidas ... Utilidades (Pérdidas)	Por adopción de NIIF	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014	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						(8,979)		(8,979)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	500,000			5,000		(1,731,797)	2,010,435	783,638
Utilidad del año						633,598		633,598
Disminución de capital	(4,900)							(4,900)
Absorción de pérdidas acumuladas						1,731,797	(1,731,797)	
Transferencia				27,534		(27,534)		
Adquisición de acciones en tesorería		179,343			(179,343)	(108,920)		(108,920)
Otros						98		98
Otro resultado integral del año						5,089		5,089
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>495,100</u>	<u>179,343</u>		<u>32,534</u>	<u>(179,343)</u>	<u>502,331</u>	<u>278,638</u>	<u>1,308,603</u>

Ver notas a los estados financieros separados

  
Augusto Martínez  
Representante Legal

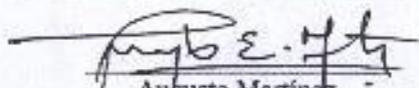
  
Martha Duque  
Contadora General

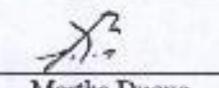
**PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<b>Año terminado</b>	
	<b><u>31/12/15</u></b>	<b><u>31/12/14</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	8,950,568	8,628,782
Pagado a proveedores y trabajadores	(6,382,123)	(5,519,311)
Intereses ganados	199,010	225,458
Impuesto a la renta	(116,810)	(243,258)
Otros ingresos, neto	<u>17,995</u>	<u>23,584</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>2,668,840</u>	<u>3,115,255</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Disminución de otros activos financieros	206,285	979,184
Adquisición de inversiones en subsidiarias y asociadas	(2,527,509)	
Adquisición de propiedades y equipo	(797,866)	(1,368,385)
Precio de venta de propiedades y equipo	<u>                    </u>	<u>12,294</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(3,119,090)</u>	<u>(376,907)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Disminución de capital	(4,900)	
Adquisición de acciones en tesorería	<u>(108,920)</u>	<u>                    </u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(113,820)</u>	<u>                    </u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
Incremento (disminución) neto	(564,270)	2,738,348
Saldo al comienzo del año	<u>3,952,249</u>	<u>1,213,901</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b><u>3,387,979</u></b>	<b><u>3,952,249</u></b>

Ver notas a los estados financieros separados

  
Augusto Martínez  
Representante Legal

  
Martha Duque  
Contadora General

## **PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Parquesanto del Ecuador S.A. fue constituida en abril de 2008, su domicilio principal es Alonso de Angulo OE2-33 - Villaflores, las principales actividades de la Compañía son la provisión, comercialización, administración, promoción, y venta de servicios excequiales 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 dispone de varias unidades destinadas para cumplir con la demanda de los espacios contratados por los clientes.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el personal total de la Compañía alcanza 152 y 176 empleados respectivamente.

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

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

- 2.1 *Declaración de cumplimiento* - Los estados financieros separados 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 separados 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 separados, 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.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

- 2.4 Inversiones en subsidiarias y asociadas** - La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 *Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas*.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

- 2.5 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.
- 2.6 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 y espacios de sepultamiento son registradas al costo. Son valuados al costo promedio ponderado.
- 2.7 Propiedades y equipo**

- 2.7.1 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.

- 2.7.2 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.

- 2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado 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	50
Instalaciones	20
Vehículos	5
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipos	10

- 2.7.4 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.

- 2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, el Grupo 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).

Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, el Grupo calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no se determinó deterioro de los activos tangibles.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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

**2.9.1 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 imposables 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.

**2.9.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. 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.

**2.9.3 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 reconozca 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.

## **2.10 Beneficios a empleados**

**2.10.1 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 período.

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 período 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 período.

**2.10.2 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.

**2.11 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.

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

**2.11.2 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.

**2.11.3 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 período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

**2.12 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 período en el que se conocen.

- 2.13 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.

- 2.14 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.

- 2.15 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.

- 2.15.1 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.

- 2.15.2 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.

**2.15.3 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. Las 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.

**2.15.4 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.

**2.15.5 Baja de activos financieros** - La Compañía da de baja 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 sustancialmente 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 sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce 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.

**2.16 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.

**2.16.1 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.

**2.16.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da 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.

**2.17 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual:**

Durante el año en curso, la Compañía no ha aplicado algunas modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2015 o posteriormente, en razón que, no hubo efectos en los estados financieros separados.

**2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas,

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014	Enero 1, 2016

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 períodos 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 período.
- 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 período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. 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 período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en

el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

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 separados, 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 no ha medido el posible impacto en la aplicación de la NIIF 15 en el futuro sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Consecuentemente, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### **Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación**

Las modificaciones a la NIC 1 proporcionan algunas guías sobre como aplicar el concepto de materialidad en la práctica. Las modificaciones a la NIC 1 se aplican para periodos que inicien en o después del 1 de enero del 2016. La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros separados.

## **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, y equipos 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 de propiedades, planta, equipo. 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 tendrá un impacto material en los estados financieros separados.

### **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014**

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a la NIIF 5 aclaran que cuando la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos) de mantenido para la venta a mantenido para su distribución a los propietarios (o viceversa), tal cambio se considera como una continuación del plan original de la disposición y por lo tanto, no son aplicables los requerimientos establecidos en la NIIF 5 en relación con el cambio de plan de venta. Las enmiendas también aclaran las guías aplicables cuando se interrumpe la contabilidad de activos mantenidos para su distribución.
- Las modificaciones a la NIIF 7 proporcionan una guía adicional para aclarar si un contrato financiero de servicio corresponde a participación continua en la transferencia de un activo transferido, a efectos de la información a revelar de dicho activo.
- Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

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

### 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 periodos 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 esperan a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 3.3 **Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos** - 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.

- 3.4 **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 2.7.3.

- 3.5 **Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha considerado que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos no se revertirán en el futuro, convirtiéndose por tanto en diferencias permanentes.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31/12/15	31/12/14
Efectivo y caja	1,020	12,611
Depósitos en cuentas corrientes locales	794,085	911,539
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	2,592,874	1,913,148
Inversiones temporales	—	1,114,951
Total	<u>3,387,979</u>	<u>3,952,249</u>

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

**Inversiones Temporales** - Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a pólizas de acumulación en Dinero Club del Ecuador S.A. con vencimiento en enero del 2015 a una tasa de interés del 6.2%.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	31/12/15	31/12/14
Cientes locales	1,130,230	1,457,773
Compañías relacionadas (Nota 19)	65	—
Anticipos proveedores	225,000	75,000
Otras cuentas por cobrar	<u>16,348</u>	<u>10,025</u>
Total	<u>1,371,643</u>	<u>1,542,798</u>
<i>Clasificación</i>		
Corriente	1,256,381	707,848
No corriente	<u>115,262</u>	<u>834,950</u>
Total	<u>1,371,643</u>	<u>1,542,798</u>

**Cientes locales** - 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 2015, el saldo de cartera está constituido por 3,331 clientes.

**Anticipos proveedores** - Corresponde a un anticipo entregado a la Fundación Mariano de Jesús para la compra de un terreno ubicado en la quebrada de Rumipamba para el desarrollo de un nuevo proyecto de Parquesanto.

## 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Medidas al costo amortizado:</i>		
Póliza de acumulación (1)	704,492	1,010,833
Fondo de inversión en el exterior (2)	<u>96,003</u>	<u>          </u>
Total	<u>800,495</u>	<u>1,010,833</u>

(1) Para el año 2015, corresponde a una póliza de acumulación en Dineros club del Ecuador S.A. y a una póliza de acumulación en el Banco de la Producción PRODUBANCO para el 2014 con vencimientos en junio del 2016 (abril 2015, para el 2014) a una tasa de interés promedio anual del 2% y 6,25% respectivamente.

(2) Constituye un fondo de inversión que la Compañía mantiene en el exterior.

## 7. UNIDADES Y ESPACIOS DE SEPULTAMIENTO

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>En desarrollo:</i>		
Terreno		1,203,273
Unidades de sepultamiento en construcción	<u>          </u>	<u>253,283</u>
Subtotal	<u>          </u>	<u>1,456,556</u>
<i>Unidades desarrolladas:</i>		
Terreno	2,099,781	802,182
Unidades de sepultamiento	1,402,535	1,521,296
Componentes de las unidades de sepultamiento	<u>130,882</u>	<u>82,782</u>
Subtotal	<u>3,633,198</u>	<u>2,406,260</u>
Total	<u>3,633,198</u>	<u>3,862,816</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 2015 y 2014, los costos de los inventarios reconocidos en el estado de resultado integral fueron de US\$1.4 millones y US\$1.6 millones respectivamente.

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPO

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Costo	5,919,484	5,238,361
Depreciación acumulada	<u>(645,366)</u>	<u>(534,077)</u>
Total	<u>5,274,118</u>	<u>4,704,284</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos en propiedad	1,717,817	1,717,817
Edificaciones e instalaciones	3,027,857	1,973,807
Maquinaria y equipos	154,802	85,811
Vehículos	188,855	266,266
Equipos de computación	20,592	29,221
Muebles, enseres y equipo de oficina	131,195	134,335
Construcciones en curso	<u>33,000</u>	<u>497,027</u>
Total	<u>5,274,118</u>	<u>4,704,284</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 Equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<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 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					(160,131)	
Ventas y bajas			(8,520)	(55,000)	(13,545)	(19,112)		(96,177)
Transferencia al inventario							(701,550)	(701,550)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1,717,817	2,176,399	113,541	387,308	145,182	201,087	497,027	5,238,361
Adquisiciones			83,809		13,997	13,229	686,831	797,866
Transferencias		1,144,018				6,840	(1,150,858)	
Ventas y bajas				(1,000)	(111,710)	(3,656)		(116,366)
Ajustes		(179)	(198)					(377)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>1,717,817</u>	<u>3,320,238</u>	<u>197,152</u>	<u>386,308</u>	<u>47,469</u>	<u>217,500</u>	<u>33,000</u>	<u>5,919,484</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

	<u>Terrenos en Propiedad</u>	<u>Edificaciones e Instalaciones</u>	<u>Maquinaria y Equipos</u>	<u>Vehiculos</u>	<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 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>          </u>	<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)
Gastos por depreciación		(89,970)	(14,709)	(77,411)	(21,964)	(21,289)		(225,343)
Ventas y bajas			89	1,000	111,048	1,736		113,873
Ajustes	<u>          </u>	<u>181</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>		<u>          </u>	<u>181</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>          </u>	<u>(292,381)</u>	<u>(42,350)</u>	<u>(197,453)</u>	<u>(26,877)</u>	<u>(86,305)</u>	<u>          </u>	<u>(645,366)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2015	<u>1,717,817</u>	<u>3,027,857</u>	<u>154,802</u>	<u>188,855</u>	<u>20,592</u>	<u>131,195</u>	<u>33,000</u>	<u>5,274,118</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

## 9. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2015, constituye la inversión que la Compañía mantiene en su compañía subsidiaria Parq Investments LLC domiciliada en Miami - Estados Unidos. La Compañía presenta estados financieros consolidados con su compañía subsidiaria en la cuál posee una participación accionaria de más del 50% o ejerce control, tal como lo establece la NIIF10 Estados financieros consolidados.

<i>Compañía</i>	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo Contable	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Parq Investments LLC	100%		2,400,709	
Serviceone S.A.	7.97%		<u>126,800</u>	<u>-</u>
		s		
Total			<u>2,527,509</u>	<u>-</u>

## 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Proveedores locales	85,702	46,039
Compañías relacionadas (Nota 19)	36,567	2,620
Otras cuentas por pagar	266,242	3,131
Cuentas por pagar accionistas	531,459	<u>717,927</u>
Total	<u>919,970</u>	<u>769,717</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde al remanente de los aportes realizados por los accionistas de la Compañía destinados a absorber las pérdidas acumuladas que mantenían hasta el año 2013.

## 11. ANTICIPOS DE CLIENTES

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Cuotas de clientes	10,101,218	8,877,289
Reservas de clientes	12,800	15,955
Otros	<u>21,986</u>	<u>22,380</u>
Total	<u>10,136,004</u>	<u>8,915,624</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	3,297,108	1,244,297
No corriente	<u>6,838,896</u>	<u>7,671,327</u>
Total	<u>10,136,004</u>	<u>8,915,624</u>

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.

Los movimientos de los anticipos de clientes son como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo de año	8,915,624	8,119,903
Incrementos durante el año	7,932,124	5,171,169
Anticipos facturados	(6,711,744)	(4,375,448)
Saldos al fin del año	<u>10,136,004</u>	<u>8,915,624</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el total de contratos de cesión vigentes es de 3,331 y 2,968 respectivamente.

## 12. INGRESOS DIFERIDOS

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo de año	4,217,229	2,939,662
Incrementos durante el año	217,944	1,333,571
Ingresos reconocidos en el periodo	(455,839)	(56,004)
Saldos al fin del año	<u>3,979,334</u>	<u>4,217,229</u>

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.

**ESPACIO EN BLANCO**

### 13. IMPUESTOS

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

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario Impuesto al Valor Agregado - IVA	11,144	
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>27</u>	
Total	<u>11,171</u>	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	113,816	16,387
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	17,608	15,804
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>13,515</u>	<u>13,609</u>
Total	<u>144,939</u>	<u>45,800</u>

13.2 *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:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	926,382	359,528
Amortización de pérdidas tributarias	(235,118)	(126,251)
Deducciones adicionales	(4,292)	(20,291)
Gastos no deducibles	<u>253,500</u>	<u>302,020</u>
Utilidad gravable	<u>940,472</u>	<u>505,006</u>
Impuesto a la renta causado 22% (1)	61,130	111,101
Impuesto a la renta causado 25% (1)	<u>153,109</u>	<u>—</u>
Total	<u>214,239</u>	<u>—</u>
Anticipo calculado	<u>100,293</u>	<u>84,276</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>214,239</u>	<u>111,101</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, 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 compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2014).

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 2012 al 2015.

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

	Año terminado	
	31/12/15	31/12/14
Saldos al comienzo del año	16,387	148,543
Provisión del año	214,239	111,102
Pagos efectuados	<u>(116,810)</u>	<u>(243,258)</u>
Saldos al fin del año	<u>113,816</u>	<u>16,387</u>

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

**13.4 Saldos del impuesto diferido** - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
<b>Año 2015</b>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Obligaciones por beneficios definidos	27,740	(27,740)	
Provisión técnica costos futuros	<u>50,805</u>	<u>(50,805)</u>	
Total	<u>78,545</u>	<u>(78,545)</u>	
<b>Año 2014</b>			
<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>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Utilidad según estados financieros separados antes de impuesto a la renta	<u>926,382</u>	<u>359,528</u>
Gasto de impuesto a la renta	211,030	79,096
Amortización de pérdidas tributarias	(53,560)	(27,775)
Deducciones adicionales	(978)	(6,664)
Gastos no deducibles	57,747	66,445
Impuestos diferidos	<u>78,545</u>	<u>(26,920)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>292,784</u>	<u>84,182</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>32%</u>	<u>23%</u>

**13.6 Aspectos Tributarios** - El 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de asociación público-privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.
- Las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante el plazo de 10 años.
- Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.
- Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

**13.7 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\$15 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 2015 y 2014, no supera el importe acumulado mencionado.

#### 14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Participación a trabajadores	163,479	63,446
Beneficios sociales	148,348	165,615
IESS por pagar	55,094	60,869
Sueldos por pagar	<u>1,810</u>	<u>5,097</u>
Total	<u>368,731</u>	<u>295,027</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:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	63,446	211,695
Provisión del año	163,479	63,446
Pagos efectuados	<u>(63,446)</u>	<u>(211,695)</u>
Saldos al fin del año	<u>163,479</u>	<u>63,446</u>

#### 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Jubilación patronal	115,959	126,094
Bonificación por desahucio	<u>67,044</u>	<u>36,689</u>
Total	<u>183,003</u>	<u>162,783</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:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	126,094	94,399
Costo de los servicios	11,803	32,990
Costo por intereses	8,247	6,608
Pérdidas (ganancias) actuariales	(30,185)	6,713
Efecto de reducciones	—	<u>(14,616)</u>
Saldos al fin del año	<u>115,959</u>	<u>126,094</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:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	36,689	26,852
Costo de los servicios	35,139	9,848
Costo por intereses	2,509	1,855
Pérdidas actuariales	21,043	2,265
Beneficios pagados	<u>(28,337)</u>	<u>(4,131)</u>
Saldos al fin del año	<u>67,044</u>	<u>36,689</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 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 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 periodo 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 periodo.

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 periodo 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\$21,674 (aumentaría por US\$24,939).

Si los incrementos salariales esperadas (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se disminuiría en US\$22,423 (incrementaría por US\$25,667).

Si la esperanza de vida (aumenta o disminuye) por un año tanto para hombres como para mujeres, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$5,276 (aumentaría en US\$5,276).

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:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	6.31	6.54
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:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Reconocido en resultados:</i>		
Costo del servicio	46,942	42,838
Costo por interés	<u>10,756</u>	<u>8,463</u>
Total	<u>57,698</u>	<u>51,301</u>
<i>Reconocido en otro resultado:</i>		
Pérdida (ganancia) actuarial y total	<u>(9,142)</u>	<u>8,979</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 Presidencia, 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 el cliente no puede hacer uso de las unidades de sepultamiento hasta que han sido 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 Presidencia es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Presidencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la presidencia 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:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	3,387,979	3,952,249
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar neto de anticipo de proveedores (Nota 5)	1,146,643	1,467,798
Otros activos financieros (Nota 6)	<u>800,495</u>	<u>1,010,833</u>
<b>Total</b>	<b><u>5,335,117</u></b>	<b><u>6,430,880</u></b>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total (Nota 9)	<u>919,970</u>	<u>769,717</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 495,000 acciones (500,000 para el 2014) de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.
- 17.2 Acciones en tesorería** - Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía tiene 9,200 acciones en tesorería, por las cuales se pago US\$179 mil, la Compañía conforme a disposiciones de la Superintendencia de Compañías constituyó una reserva acumulada de acciones en tesorería por US\$179 mil equivalente al valor pagado por las acciones en tesorería compradas.
- 17.3 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.
- 17.4 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Utilidades retenidas (déficit acumulado)	502,331	(1,731,797)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>278,638</u>	<u>2,010,435</u>
<b>Total</b>	<b><u>780,969</u></b>	<b><u>278,638</u></b>

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 acreedor 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. La Compañía en el 2016 compensó las pérdidas de años anteriores con los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

**17.5 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 2015 y 2014 la Compañía no determinó ni canceló dividendos a los tenedores de acciones ordinarias.

## 18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	31/12/15	31/12/14
Costo de ventas	1,326,188	1,601,676
Gastos de administración	3,406,393	3,215,839
Gastos de ventas	<u>2,354,970</u>	<u>2,360,295</u>
<b>Total</b>	<b><u>7,087,551</u></b>	<b><u>7,177,810</u></b>

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

	Año terminado	
	31/12/15	31/12/14
Remuneraciones y beneficios sociales	3,243,831	3,247,770
Costo de productos vendidos	1,430,360	1,601,676
Impuestos y contribuciones	578,799	478,971
Servicios corporativos	327,137	293,826
Depreciación y amortización	231,687	243,868
Honorarios profesionales	132,277	169,129
Servicios de seguridad	131,337	126,587
Mantenimiento y reparaciones	96,318	123,959
Servicios básicos	77,492	83,672
Seguros	70,420	55,369
Arriendos	52,852	50,487
Publicidad	1,000	7,319
Transporte		66,572
Otros costos y gastos	<u>714,041</u>	<u>628,605</u>
<b>Total</b>	<b><u>7,087,551</u></b>	<b><u>7,177,810</u></b>

### Gastos por remuneraciones y beneficios sociales

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Sueldos y salarios	2,186,305	2,273,985
Participación a trabajadores	163,479	63,446
Beneficios sociales	299,770	312,614
Aportes al IESS	444,403	463,719
Beneficios definidos	57,698	41,290
Otros	<u>92,176</u>	<u>92,716</u>
Total	<u>3,243,831</u>	<u>3,247,770</u>

### Depreciación y amortización

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Depreciación de propiedades y equipo	225,343	241,282
Amortización de activos intangibles	<u>6,344</u>	<u>2,586</u>
Total	<u>231,687</u>	<u>243,868</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	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Constructora RQM		1,141,453	397			2,556
Serviccone S.A.	<u>383,697</u>	<u>342,271</u>	<u>3,833</u>	<u>2,166</u>	—	—
Total	<u>383,697</u>	<u>1,483,724</u>	<u>4,230</u>	<u>2,166</u>	—	<u>2,556</u>

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

**19.2 Saldos con partes relacionadas** - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Constructora RQM			19,169	
Serviceone S.A.	65	—	17,398	2,620
Total	<u>65</u>	<u>—</u>	<u>36,567</u>	<u>2,620</u>

**19.3 Compensación del personal clave de la presidencia** - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la presidencia durante los años 2015 y 2014 asciende a US\$442 mil y US\$469 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 2015, se detalla a continuación:

**Contrato de Prestación de Servicios SERVICEONE S.A.** - La Compañía mantiene desde el año 2011 los siguientes contratos vigentes con la empresa Serviceone 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. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros separados (abril 26 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

## **22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Presidencia de la Compañía en abril 26 del 2016 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Presidencia de la Compañía, los estados financieros separados serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.

---