

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

*Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017 e Informe de los Auditores Independientes*

**PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera separado	4
Estado de resultado integral separado	5
Estado de cambios en el patrimonio separado	6
Estado de flujos de efectivo separado	7
Notas a los estados financieros separados	8 - 39

**Abreviaturas:**

FV	Valor razonable (Fair value)
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IFAC	Federación Internacional de Contadores
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de Parquesanto del Ecuador S.A. que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados separados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Parquesanto del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamento de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados". Somos independientes de Parquesanto del Ecuador S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Asunto de énfasis - estados financieros consolidados**

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica en la Nota 9, Parquesanto del Ecuador S.A. prepara estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF, los cuales deben ser leídos en forma conjunta con estos estados financieros separados. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

### **Información presentada en adición a los estados financieros separados**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de la Administración a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros separados y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de la Administración a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Junta de Accionistas de la Compañía.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados**

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

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

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, evaluar si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*Deloitte & Touche*  
Quito, Abril 17, 2018  
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 2017**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/17</b>	<b>31/12/16</b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	3,290,022	2,944,204
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,339,660	1,078,461
Otros activos financieros	6	1,539,255	1,792,771
Inventarios		14,360	15,041
Activos por impuestos corrientes	13	48,312	18,277
Otros activos		<u>3,564</u>	<u>3,691</u>
Total activos corrientes		<u>6,235,173</u>	<u>5,852,445</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	371,526	349,797
Unidades y espacios de sepultamiento	7	4,294,615	3,635,505
Propiedades y equipo	8	4,965,294	5,080,788
Inversiones en acciones	9	2,528,709	2,527,509
Otros activos financieros	6	435,896	272,784
Activos intangibles		<u>1,934</u>	<u>1,965</u>
Total activos no corrientes		<u>12,597,974</u>	<u>11,868,348</u>
TOTAL		<u>18,833,147</u>	<u>17,720,793</u>

Ver notas a los estados financieros separados

  
Augusto Martínez  
Representante Legal

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

	<b>Notas</b>	<b>31/12/17</b>	<b>31/12/16</b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	1,059,896	1,067,571
Anticipos de clientes	11	3,266,800	3,820,157
Pasivos por impuestos corrientes	13	225,152	96,172
Obligaciones acumuladas	14	<u>418,919</u>	<u>305,570</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,970,767</u>	<u>5,289,470</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Ingresos diferidos	12	8,041,449	4,624,831
Anticipo de clientes	11	4,049,278	6,356,906
Obligaciones por beneficios definidos	15	<u>393,837</u>	<u>324,166</u>
Total		<u>12,484,564</u>	<u>11,305,903</u>
Total pasivos		<u>17,455,331</u>	<u>16,595,373</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	17	495,100	495,100
Acciones en tesorería		(349,343)	(179,343)
Reserva legal		139,781	95,894
Reserva acumulada de acciones en tesorería		349,343	179,343
Utilidades retenidas		<u>742,935</u>	<u>534,426</u>
Total patrimonio		<u>1,377,816</u>	<u>1,125,420</u>
TOTAL		<u>18,833,147</u>	<u>17,720,793</u>

Martha Duque  
Contadora General

**PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	Notas	Año terminado	
		31/12/17	31/12/16
(en U.S. dólares)			
INGRESOS	18	7,213,329	7,588,734
COSTO DE VENTAS	19	(1,031,992)	(1,458,076)
MARGEN BRUTO		6,181,337	6,130,658
Gastos de administración	19	(3,580,575)	(3,762,643)
Gastos de ventas	19	(1,971,762)	(2,033,418)
Ingresos financieros		292,342	179,824
Otros ingresos, neto		134,039	143,040
Costos Financieros		(43,717)	(31,642)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,011,664	625,814
Gasto por impuesto a la renta corriente	13	(291,992)	(186,946)
UTILIDAD DEL AÑO		<u>719,672</u>	<u>438,868</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y subtotal	15	(3,920)	11,765
<i>Partidas que se reclasificarían posteriormente a resultados:</i>			
Valuación de inversiones y subtotal		-	<u>16,725</u>
Otro resultado integral, neto		<u>(3,920)</u>	<u>28,490</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>715,752</u>	<u>467,358</u>

Ver notas a los estados financieros separados

  
Augusto Martínez  
Representante Legal

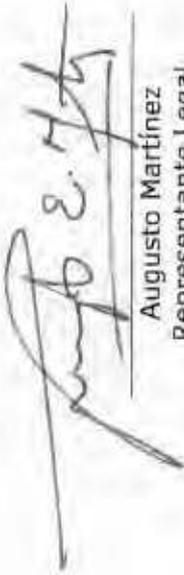
  
Martha Duque  
Contadora General

**PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Capital social	Acciones en tesorería	Reserva legal	Reserva acumulada de acciones en tesorería (en U.S. dólares)	Utilidades retenidas		
					Distribuíbles	Por adopción de NIIF	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2015	495,100	(179,343)	32,534	179,343	422,032	278,638	1,228,304
Utilidad del año					438,868		438,868
Absorción de pérdidas acumuladas					278,638	(278,638)	
Transferencia			63,360		(63,360)		
Distribución de dividendos					(570,242)		(570,242)
Otro resultado integral del año					28,490		28,490
Saldos al 31 de diciembre del 2016	495,100	(179,343)	95,894	179,343	534,426		1,125,420
Utilidad del año					719,672		719,672
Transferencia			43,887		(43,887)		
Readquisición de inversiones propias		(170,000)		170,000	(170,000)		(170,000)
Distribución de dividendos					(280,679)		(280,679)
Otro resultado integral del año					(3,920)		(3,920)
Otros					(12,677)		(12,677)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	495,100	(349,343)	139,781	349,343	742,935		1,377,816

Ver notas a los estados financieros separados.

  
Augusto Martínez  
Representante Legal

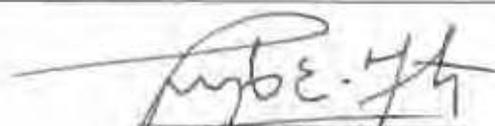
  
Martha Duque  
Contadora General

**PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	7,727,509	7,993,824
Pagado a proveedores y trabajadores	(6,998,099)	(6,467,261)
Intereses ganados	190,843	179,825
Impuesto a la renta	(191,440)	(223,343)
Costos financieros	(30,296)	(20,167)
Otros ingresos, neto	<u>134,039</u>	<u>11,033</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>832,556</u>	<u>1,473,911</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento (disminución) de otros activos financieros	90,404	(1,265,973)
Adquisición de inversiones en subsidiarias y asociadas	(1,200)	
Adquisición de propiedades y equipo	(125,263)	(104,576)
Precio de venta de propiedades y equipos	<u>-</u>	<u>23,105</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(36,059)</u>	<u>(1,347,444)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	(280,679)	(570,242)
Adquisición de acciones en tesorería	<u>(170,000)</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(450,679)</u>	<u>(570,242)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos	345,818	(443,775)
SalDOS al comienzo del año	<u>2,944,204</u>	<u>3,387,979</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>3,290,022</u>	<u>2,944,204</u>

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 2017

---

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

Parquesanto del Ecuador S.A. (la Compañía) fue constituida en abril de 2008, su domicilio principal es Alonso de Angulo OE2-33 - Villaflores Quito - Ecuador. Los accionistas controlantes de la Compañía son principalmente los miembros del Directorio de la misma.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan con la provisión, comercialización, administración, promoción, y venta de servicios exequiales y funerarios de cremación, columbarios y nichos mortuorios. Para el efecto, la Compañía es propietaria de un camposanto ubicado en el km 3 de la Panamericana Sur en la ciudad de Quito.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanzó los 142 y 152 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 ciertos instrumentos financieros que son medidos a su valor razonable, 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 separados están expresados en 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 bancos** - 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, unidades y espacios de sepultamiento se presentan al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. 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.
- 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 periodo en que se producen.

**2.7.3 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	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.

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

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

**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 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 periodo.

**2.9.2 Impuestos diferidos** - Se reconocen 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 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.

Se debe reconocer un pasivo diferido por diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Compañía es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporal y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de una utilidad gravable (tributaria) futura contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período 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 período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo 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.

**2.9.3 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 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.

**2.10 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

## **2.11 Beneficios a empleados**

**2.11.1 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.

**2.11.2 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.

**2.12 Arrendamientos** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

**2.12.1 La Compañía como arrendador** - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento

**2.12.2 La Compañía como arrendatario** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

**2.13 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.

**2.13.1 Servicios funerarios** - Se reconocen cuando la Compañía ha prestado el servicio.

**2.13.2 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.

**2.13.3 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.

**2.14 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.

**2.15 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.

**2.16 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 período.

**2.17 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.

**2.17.1 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 período 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 período 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.

**2.17.2 Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados** - Los activos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o designado como al valor razonable con cambios en los resultados.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su venta a corto plazo; o
- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado y efectivo como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Los activos financieros distintos a los activos financieros mantenidos para negociar pueden ser designados al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o

- El activo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado de la Compañía o su estrategia de inversión, y la información sobre el grupo es proporcionada internamente sobre dicha base; o
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIC 39 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el estado del resultado del período. La ganancia o pérdida neta reconocida en el resultado del período incorpora cualquier interés o dividendo generado sobre el activo financiero y se incluye en la partida de otras ganancias y pérdidas.

**2.17.3 Préstamos y cuentas por cobrar** - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo,) 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.

**2.17.4 Deterioro de valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos 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 todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

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 90 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.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será reversada en períodos subsiguientes.

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. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

**2.17.5 Baja de los activos financieros** - La Compañía dará 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 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.

En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando la Compañía retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Compañía distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el resultado del período. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

**2.18 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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.

**2.18.1 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u otros pasivos financieros.

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

**2.18.3 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y sólo 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.

**2.19 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 ha aplicado la siguiente modificación a las NIIF emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que es mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente.

## Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016

La Compañía ha aplicado por primera vez en el año en curso las modificaciones a la NIIF 12 incluidas en las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016.

NIIF 12 establece que una entidad no necesita revelar información financiera resumida de las participaciones en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos que se clasifican (o que son incluidas en un grupo enajenable que es clasificado) como mantenido para la venta. Las enmiendas aclaran que esta es la única concesión como parte de los requerimientos de revelación de la NIIF 12 para esos intereses.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún efecto en los estados financieros separados de la Compañía ya que ninguno de los intereses de la Compañía en estas entidades están clasificados, o que son incluidos en un grupo enajenable que es clasificado, como mantenido para la venta.

**2.20 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,

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inician en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

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.

#### 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 ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3) 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 res ultado 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 NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

A la fecha de emisión de los estados financieros separados, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la NIIF 9 en sus estados financieros separados, razón por lo cual, no se puede determinar los efectos de la aplicación de la referida norma en los estados financieros separados y sus revelaciones.

### **NIIF 15 - Ingresos Procedentes de contratos con los clientes**

La NIIF 15 establece un solo 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 en la medida que represente 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 esos 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 o desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

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

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

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.

A la fecha de emisión del informe de los auditores independientes la administración, de la Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la NIIF 15 en sus estados financieros separados, razón por lo cual, no se puede determinar los efectos de la aplicación de la referida norma en los estados financieros separados y sus revelaciones.

### **NIIF 16 - Arrendamientos**

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho

de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación, mientras que de acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

A la fecha de emisión del informe de los auditores independientes, la administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la NIIF 16 en sus estados financieros, razón por lo cual, no se puede determinar los efectos de la aplicación de la referida norma en los estados financieros y sus revelaciones.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros separados 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 separados. 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.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha registrado pérdidas por deterioro de sus activos.

- 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 incluyen 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, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

- 3.3 Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía** - Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. 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 corporativos, 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.
- 3.6 Valuación de los instrumentos financieros** - Como se describe en la Nota 6, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para el fondo de inversión en el exterior.

#### 4. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Efectivo y caja	1,020	1,020
Bancos locales	1,244,836	928,741
Bancos del exterior (1)	2,044,166	2,014,443
Total	<u>3,290,022</u>	<u>2,944,204</u>

(1) Corresponden a depósitos en cuentas de ahorros y corrientes de disponibilidad inmediata que la Compañía mantiene en Helm Bank, Wells Fargo y BBVA.

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Cientes locales	1,532,517	1,387,668
Compañías relacionadas (Nota 20)	1,020	
Anticipos proveedores	22,004	
Otras cuentas por cobrar	<u>155,645</u>	<u>40,590</u>
Total	<u>1,711,186</u>	<u>1,428,258</u>
<i>Clasificación</i>		
Corriente	1,339,660	1,078,461
No corriente	<u>371,526</u>	<u>349,797</u>
Total	<u>1,711,186</u>	<u>1,428,258</u>

***Cientes locales*** - Las cuentas por cobrar clientes locales 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 al momento de la realización de la venta, por lo tanto, se provisionan los intereses que no han sido cobrados. El plazo de crédito del saldo por cobrar es de hasta 60 meses y la tasa efectiva de descuento utilizada fue del 6%.

La Compañía considera que no existe riesgo de incobrabilidad en sus cuentas por cobrar, en razón de que, el cliente puede hacer uso de las unidades de sepultamiento, una vez que haya sido completamente cancelada. Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de cartera está constituido por 1,552 clientes (1,402 clientes para el 2016).

## 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Póliza de acumulación <b>(1)</b>	1,539,255	1,792,771
Certificado de depósito	<u>57,400</u>	<u>60,000</u>
Subtotal	<u>1,596,655</u>	<u>1,852,771</u>
<i>Activos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados:</i>		
Fondo de inversión en el exterior y subtotal <b>(2)</b>	<u>378,496</u>	<u>                    </u>
<i>Activos financieros designados al valor razonable con cambios en el otro resultado integral:</i>		
Fondo de inversión en el exterior y subtotal <b>(2)</b>	<u>                    </u>	<u>212,784</u>
Total	<u>1,975,151</u>	<u>2,065,555</u>
<i>Clasificación</i>		
Corriente	1,539,255	1,792,771
No corriente	<u>435,896</u>	<u>272,784</u>
Total	<u>1,975,151</u>	<u>2,065,555</u>

**(1)** Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a pólizas de acumulación en Diners Club del Ecuador S.A. con vencimientos hasta enero del 2018 (hasta julio 2017 para el año 2016) y una tasa de interés promedio anual del 5.45% (6.7% para el año 2016).

**(2)** Constituye un fondo de inversión, administrado por el Banco Wells Fargo - Estados Unidos.

## 7. UNIDADES Y ESPACIOS DE SEPULTAMIENTO

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Terreno	1,936,044	2,009,642
Unidades de sepultamiento	2,340,797	1,545,622
Componentes de las unidades de sepultamiento	<u>17,774</u>	<u>80,241</u>
Total	<u>4,294,615</u>	<u>3,635,505</u>

**Terreno** - Corresponde al terreno ubicado en la Av. Panamericana Sur Km 3, donde se encuentran construidas y se construirán unidades de sepultamiento en función a las necesidades de la Compañía.

**Unidades de sepultamiento** - Corresponden a bóvedas, osarios, espacios en tierra individuales, dobles, triples, mausoleos, columbarios y parcelas que se encuentran disponibles para su venta.

**Componentes de las unidades de sepultamiento** - Corresponden a partes que conforman o son complementos de una unidad de sepultamiento.

Los movimientos de las unidades de sepultamiento fueron como sigue:

	<u>Terreno</u>	<u>Unidades de sepultamiento</u>	<u>Componentes de unidades de sepultamiento</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	2,099,781	1,402,535	130,882	3,633,198
Adquisiciones		670,727	746,760	1,417,487
Transferencias		598,326	(598,326)	-
Ventas	<u>(90,139)</u>	<u>(1,125,966)</u>	<u>(199,075)</u>	<u>(1,415,180)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	2,009,642	1,545,622	80,241	3,635,505
Adquisiciones		1,020,211	628,714	1,648,925
Transferencias		646,418	(646,418)	-
Ventas	<u>(73,598)</u>	<u>(871,454)</u>	<u>(41,789)</u>	<u>(986,841)</u>
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,974)</u>	<u>(2,974)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>1,936,044</u>	<u>2,340,797</u>	<u>17,774</u>	<u>4,294,615</u>

Durante los años 2017 y 2016, los costos de los inventarios reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de unidades de sepultamiento fueron de US\$986 mil y US\$1.5 millones, respectivamente. Adicionalmente, el costo de ventas incluye US\$45 mil por concepto de inventario de cofres (US\$43 mil para el 2016).

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPO

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	6,022,738	5,953,917
Depreciación acumulada	<u>(1,057,444)</u>	<u>(873,129)</u>
Total	<u>4,965,294</u>	<u>5,080,788</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos en propiedad	1,717,817	1,717,817
Edificaciones e instalaciones	2,885,945	2,939,666
Maquinaria y equipos	131,792	150,169
Vehículos	48,728	111,593
Equipos de computación	30,096	13,070
Muebles, enseres y equipo de oficina	<u>150,916</u>	<u>148,473</u>
Total	<u>4,965,294</u>	<u>5,080,788</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

Costo:	Terrenos en propiedad	Edificaciones e instalaciones	Maquinaria y equipos	Vehículos	Equipo de computación	Muebles, enseres y equipo de oficina	Construcciones en curso	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1,717,817	3,320,238	197,152	386,308	47,469	217,500	33,000	5,919,484
Adquisiciones		26,824	15,898		6,263	55,591	(33,000)	104,576
Transferencias					(1,679)	(35,464)		(33,000)
Ventas y bajas								(37,143)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,717,817	3,347,062	213,050	386,308	52,053	237,627		5,953,917
Adquisiciones		62,044	3,917		31,695	27,607		125,263
Ventas y bajas			(865)	(21,328)	(32,574)	(1,675)		(56,442)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1,717,817	3,409,106	216,102	364,980	51,174	263,559		6,022,738
<i>Depreciación acumulada:</i>								
Saldos al 31 de diciembre de 2015		(292,381)	(42,350)	(197,453)	(26,877)	(86,305)		(645,366)
Gastos por depreciación		(115,015)	(20,531)	(77,262)	(13,701)	(23,466)		(249,975)
Ventas y bajas					1,682	25,869		27,551
Ajustes					(87)	(5,252)		(5,339)
Saldos al 31 de diciembre del 2016		(407,396)	(62,881)	(274,715)	(38,983)	(89,154)		(873,129)
Gastos por depreciación		(115,765)	(21,429)	(62,864)	(14,357)	(24,636)		(239,051)
Ventas y bajas				21,327	32,262	1,147		54,736
Saldos al 31 de diciembre del 2017		(523,161)	(84,310)	(316,252)	(21,078)	(112,643)		(1,057,444)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	1,717,817	2,885,945	131,792	48,728	30,096	150,916		4,965,294

## 9. INVERSIONES EN ACCIONES

Compañía	Actividad principal	Porcentaje de tenencia accionaria y poder de voto		Saldo Contable	
		31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
		(en porcentaje)			
Parq Investments LLC.	Alquiler de bienes inmuebles	100.00	100.00	2,401,909	2,400,709
Serviceone S.A.	Comercializadora de servicios de asistencia e importación de materiales para la construcción	7.97	7.97	<u>126,800</u>	<u>126,800</u>
Total				<u>2,528,709</u>	<u>2,527,509</u>

Los estados financieros de Parquesanto del Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, también se presentan consolidados con su compañía subsidiaria en la cual posee control total, tal como lo establece la NIIF 10 *Estados financieros consolidados*; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, la Compañía también presenta estados financieros separados.

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

	31/12/17	31/12/16
Proveedores locales	955,428	508,983
Compañías relacionadas (Nota 20)	104,103	20,572
Otras cuentas por pagar	365	6,557
Cuentas por pagar a accionistas (1)	-	<u>531,459</u>
Total	<u>1,059,896</u>	<u>1,067,571</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde al saldo remanente de los aportes realizados por los accionistas de la Compañía, los mismos que fueron devueltos durante el año 2017.

## 11. ANTICIPOS DE CLIENTES

	31/12/17	31/12/16
Cuotas de clientes	7,261,897	10,136,510
Reservas de clientes	6,636	11,762
Otros	<u>47,545</u>	<u>28,793</u>
Total	<u>7,316,078</u>	<u>10,177,065</u>

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	3,266,800	3,820,157
No corriente	<u>4,049,278</u>	<u>6,356,906</u>
Total	<u>7,316,078</u>	<u>10,177,065</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 el ingreso.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el total de contratos de cesión vigentes es de 6,148 y 6,486 respectivamente. Los movimientos de los anticipos de clientes son como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo de año	10,177,065	10,136,004
Incrementos durante el año	6,781,952	7,255,362
Anticipos facturados	(6,819,733)	(7,214,301)
Reclasificación <b>(1)</b>	<u>(2,823,206)</u>	<u>                    </u>
Saldos al fin del año	<u>7,316,078</u>	<u>10,177,065</u>

**(1)** Corresponde a la reclasificación de servicios funerarios y exequiales sobre los cuales los clientes han cancelado el valor total del servicio (ver Nota 12).

## 12. 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 los ingresos diferidos fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo de año	4,624,831	3,979,334
Incrementos durante el año	1,082,218	1,214,886
Ingresos reconocidos en el período	(488,806)	(569,389)
Reclasificación (Nota 11)	<u>2,823,206</u>	<u>                    </u>
Saldos al fin del año	<u>8,041,449</u>	<u>4,624,831</u>

### 13. IMPUESTOS

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones, y total	<u>48,312</u>	<u>18,277</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	177,971	77,419
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	27,489	10,154
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>19,692</u>	<u>8,589</u>
Total	<u>225,152</u>	<u>96,162</u>

**13.2 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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad según estados financieros separados antes de impuesto a la renta	1,011,664	625,815
Gastos no deducibles	277,724	202,590
Ingresos exentos	(8,036)	(3,713)
Deducciones adicionales	<u>                    </u>	<u>(4,315)</u>
Utilidad gravable	<u>1,281,352</u>	<u>820,377</u>
Impuesto a la renta causado 22%	207,871	133,093
Impuesto a la renta causado 25%	<u>84,121</u>	<u>53,853</u>
Total impuesto a la renta cargado a resultados (1)	<u>291,992</u>	<u>186,946</u>
Anticipo calculado	<u>113,117</u>	<u>111,701</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 2016).

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

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 2014 al 2017.

### 13.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta:

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
Saldos al comienzo del año	77,419	113,816
Provisión del año	291,992	186,946
Pagos efectuados	(191,440)	(223,343)
Saldos al fin del año	<u>177,971</u>	<u>77,419</u>

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

### 13.4 Impuesto a la renta reconocido en resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
Utilidad según estados financieros separados antes de impuesto a la renta	1,011,664	625,815
Gasto de impuesto a la renta	230,536	142,609
Deducciones adicionales	-	(983)
Gastos no deducibles	63,287	46,166
Ingresos exentos	(1,831)	(846)
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>291,992</u>	<u>186,946</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>29%</u>	<u>30%</u>

### 13.5 Aspectos Tributarios - El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes,

beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.

- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

**13.6 Precios de transferencia** - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período 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 2017 y 2016, no supera el importe acumulado mencionado.

#### 14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Participación a trabajadores	178,528	110,438
Beneficios sociales	122,930	145,792
IESS por pagar	46,903	47,940
Sueldos por pagar	<u>70,558</u>	<u>1,400</u>
Total	<u>418,919</u>	<u>305,570</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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	110,438	163,479
Provisión del año	178,528	110,438
Pagos efectuados	<u>(110,438)</u>	<u>(163,479)</u>
Saldos al fin del año	<u>178,528</u>	<u>110,438</u>

## 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Jubilación patronal	259,513	223,354
Bonificación por desahucio	<u>134,324</u>	<u>100,812</u>
Total	<u>393,837</u>	<u>324,166</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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	223,354	167,482
Costo de los servicios	55,565	44,954
Costo por intereses	9,247	7,302
Pérdidas (ganancias) actuariales	(6,772)	21,782
Efecto de reducciones	<u>(21,881)</u>	<u>(18,166)</u>
Saldos al fin del año	<u>259,513</u>	<u>223,354</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	
	31/12/17	31/12/16
Saldos al comienzo del año	100,812	95,820
Costo de los servicios	24,473	38,863
Costo por intereses	4,174	4,178
Pérdidas (ganancias) actuariales	32,573	(15,380)
Beneficios pagados	<u>(27,708)</u>	<u>(22,669)</u>
Saldos al fin del año	<u>134,324</u>	<u>100,812</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por 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\$21,623 (aumentaría por US\$23,733).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se disminuiría en US\$23,980 (Incrementaría por US\$22,032).

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	(en porcentaje)	
Tasa(s) de descuento	4.02	4.14
Tasa(s) esperada del incremento Salarial	2.50	3.00

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

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo del servicio	80,038	83,817
Costo por interés	<u>13,421</u>	<u>11,480</u>
Subtotal	<u>93,459</u>	<u>95,297</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.

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.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$1.3 millones
Índice de liquidez	1.25 veces
Pasivos totales / patrimonio	12.67 veces

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:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	3,290,022	2,944,204
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar neto de anticipo de proveedores (Nota 5)	1,689,182	1,428,258
Otros activos financieros (Nota 6)	<u>1,975,151</u>	<u>2,065,555</u>
Total	<u>6,954,355</u>	<u>6,438,017</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total (Nota 10)	<u>1,059,896</u>	<u>1,067,581</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 separados se aproximan a su valor razonable.

## 17. PATRIMONIO

**17.1 Capital social** - El capital social autorizado consiste de 495,100 acciones 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 2017, la Compañía mantiene 19,200 (9,200 acciones para el año 2016) acciones en tesorería, por las cuales se pagó US\$349 mil (US\$179 mil para el año 2016). La Compañía conforme a disposiciones de la Superintendencia de Compañías constituyó una reserva acumulada de acciones en tesorería por US\$349 mil (US\$179 mil para el año 2016), equivalentes 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 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 el año 2017, la Compañía canceló dividendos a los tenedores de acciones ordinarias por US\$280 mil.

## 18. INGRESOS

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
Espacios	8,192,694	7,664,271
Servicios funerarios	582,249	1,252,354
Arrendos	57,925	42,116
Otros varios	318,724	222,861
Devoluciones	(1,643,518)	(1,290,339)
Descuentos	(294,745)	(302,529)
<b>Total</b>	<b>7,213,329</b>	<b>7,588,734</b>

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía realizó ventas de 2,083 espacios, 1,078 espacios con osario, 298 bóvedas y 179 jardín dobles, 147 osarios, 137 espacios triples, 74 espacios individuales, 65 parcelas, 62 mausoleos, 36 columbarios y 7 bosques memoriales cuyos precios de venta promedio ascienden a US\$4 mil, US\$3 mil, US\$3 mil, US\$821, US\$3 mil, US\$2 mil, US\$11 mil, US\$14 mil, US\$853 y US\$1 mil, respectivamente.

## 19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
Costo de ventas	1,031,992	1,458,076
Gastos de administración	3,580,575	3,762,643
Gastos de ventas	1,971,762	2,033,418
<b>Total</b>	<b>6,584,329</b>	<b>7,254,137</b>

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

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
Remuneraciones y beneficios sociales	2,917,005	2,990,588
Costo de productos vendidos	1,031,992	1,458,076
Honorarios profesionales	417,825	508,205
Impuestos y contribuciones	391,809	431,021
Mantenimiento y reparaciones	147,195	271,561
Depreciación	239,051	249,977
Servicios de seguridad	142,953	131,087
Servicios básicos	80,708	84,408
Seguros	63,387	67,803
Arrendos	55,146	54,228
Servicios corporativos	49,510	150,354
Transporte	46,161	40,206
Publicidad	26,887	14,045
Baja de anticipo compra terreno		225,000
Otros costos y gastos	<u>974,700</u>	<u>577,578</u>
Total	<u>6,584,329</u>	<u>7,254,137</u>

**Gastos por remuneraciones y beneficios sociales**

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
Sueldos y salarios	1,738,488	1,771,615
Participación a trabajadores	178,528	110,438
Beneficios sociales	403,693	438,875
Aportes al IESS	246,488	256,188
Beneficios definidos	80,038	83,817
Otros	<u>269,770</u>	<u>329,655</u>
Total	<u>2,917,005</u>	<u>2,990,588</u>

**20. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS**

**20.1 Transacciones comerciales:**

	Compra de bienes y servicios		Venta de servicios	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Constructora RQM	1,232,373	1,080,607	45	
Servicione S.A.	<u>390,614</u>	<u>463,938</u>	<u>4,787</u>	<u>4,883</u>
Total	<u>1,622,987</u>	<u>1,544,545</u>	<u>4,832</u>	<u>4,883</u>

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

## 20.2 Saldos con partes relacionadas:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Serviceone S.A.	1,020	—	104,103	20,572

**20.3 Compensación del personal clave de la Presidencia** - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la presidencia, gerencia administrativa y gerencia de servicios inmediatos durante los años 2017 y 2016 asciende a US\$437 mil y US\$441 mil, respectivamente. La compensación de la presidencia es determinada con base en el cumplimiento de indicadores financieros de manera mensual y anual durante el año.

## 21. COMPROMISOS

El compromiso más importante que tiene la Compañía, al 31 de diciembre del 2017, se detalla a continuación:

**Contrato de Prestación de Servicios SERVICEONE S.A.** - La Compañía mantiene desde el año 2016 los siguientes contratos vigentes con la empresa Serviceone S.A.:

- **Contrato Provisión de Granito:** la Compañía mantiene desde el 2 de diciembre del 2016 un contrato de provisión de granito para el recubrimiento de espacios en tierra.
- **Contrato Prestación de Servicios:** La Compañía mantiene este contrato desde el 2014-2015 y es renovado cada dos años en los casos de provisión de granito, corte y gravado; en relación al recubrimiento este se realiza por tipo de producto y son contratos independientes.

**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. El Contrato de provisión de Prefabricados permite armar espacios en tierra para formar parte del inventario de unidades de Sepultamiento.

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

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros separados (abril 17 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

### **23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Presidencia de la Compañía en abril 17 del 2018 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.

---