

Parquesanto del Ecuador S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2019 e Informe de
los Auditores Independientes*

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera separado	5
Estado de resultado integral separado	6
Estado de cambios en el patrimonio separado	7
Estado de flujos de efectivo separado	8
Notas a los estados financieros separados	9 - 44

Abreviaturas:

CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
FV	Valor razonable (Fair Value)
FVR	Valor razonable con cambios en resultado del año
FVORI	Valor razonable con cambios en otro resultado integral
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
OBD	Obligaciones por Beneficios Definidos
PCE	Pérdida de Crédito Esperada
SCVS	Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
SPPI	Solo pago de principal e interés
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 2019 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 2019, 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).

Fundamentos 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

Tal como se explica en la Nota 10, Parquesanto del Ecuador S.A. también prepara estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos, se presentan para cumplir con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Estos estados financieros separados deben leerse de forma conjunta con los estados financieros consolidados de la Compañía y su subsidiaria. Nuestra opinión no es modificada respecto de este asunto.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembro puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

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 los Administradores 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 los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración 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 separados 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.
- Evaluamos 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, concluimos 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 separados 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.

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Deloitte & Touche
Quito, Abril 27, 2020
Registro No. 019


Rodrigo López
Socio
Licencia No. 22236

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	5	1,401,084	2,323,695
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	1,883,079	1,966,272
Inversiones en activos financieros	7	1,440,723	3,161,122
Inventarios		13,464	13,051
Activos por impuestos corrientes	14	55,485	74,221
Otros activos		<u>3,031</u>	<u>3,040</u>
Total activos corrientes		<u>4,796,866</u>	<u>7,541,401</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	1,678,474	1,643,151
Unidades y espacios de sepultamiento	8	4,458,074	4,334,904
Propiedades y equipo	9	4,899,471	4,923,574
Inversiones en acciones	10	2,529,909	2,529,909
Activo por derecho de uso		374,716	-
Inversiones en activos financieros	7	55,500	55,500
Activos por impuestos diferidos		<u>50,471</u>	<u>24,121</u>
Total activos no corrientes		<u>14,046,615</u>	<u>13,511,159</u>
TOTAL		<u>18,843,481</u>	<u>21,052,560</u>

Ver notas a los estados financieros separados



Augusto Martínez
Representante Legal

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****31/12/19****31/12/18****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar comerciales y otras

cuentas por pagar

11

706,511

1,360,534

Anticipos de clientes

12

2,038,727

2,963,781

Pasivos por impuestos corrientes

14

222,405

749,553

Pasivos por arrendamientos

58,956

Obligaciones acumuladas

15

381,290686,503

Total pasivos corrientes

3,407,8895,760,371**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Anticipos de clientes

12

3,326,344

3,047,944

Pasivos de contratos

13

9,633,986

8,939,648

Pasivos por arrendamientos

331,394

-

Obligaciones por beneficios definidos

16

464,930417,948

Total pasivos no corrientes

13,756,65412,405,540

Total pasivos

17,164,54318,165,911**PATRIMONIO:**

18

Capital social

495,100

495,100

Acciones en tesorería

-

(349,343)

Reserva legal

247,550

211,748

Reserva acumulada de acciones en
tesorería

-

349,343

Utilidades retenidas

936,2882,179,801

Total patrimonio

1,678,9382,886,649

TOTAL

18,843,48121,052,560

Martha Duque
Contadora General

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

		Año terminado	
	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS	19	6,993,865	10,056,948
COSTO DE VENTAS	20	<u>(1,163,134)</u>	<u>(1,565,753)</u>
MARGEN BRUTO		5,830,731	8,491,195
Gastos de administración	20	(3,019,432)	(3,665,774)
Gastos de ventas	20	(2,417,984)	(2,103,053)
Ingresos financieros		511,220	319,473
Costos financieros		(117,838)	(185,899)
Otros ingresos, neto		<u>234,283</u>	<u>42,659</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,020,980</u>	<u>2,898,601</u>
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:			
Corriente		(324,463)	(823,494)
Diferido	14	<u>26,350</u>	<u>24,121</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>722,867</u>	<u>2,099,228</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total otro resultado integral	15	<u>46,206</u>	<u>57,305</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>769,073</u>	<u>2,156,533</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 2019**

	Capital Social	Acciones en tesorería	Reserva legal	Reserva acumulada de acciones en tesorería	... Utilidades retenidas ...	
					Distribuibles	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2017	495,100	(349,343)	139,781	349,343	742,935	1,377,816
Utilidad del año					2,099,228	2,099,228
Transferencia			71,967		(71,967)	-
Distribución de dividendos					(647,700)	(647,700)
Otro resultado integral del año					57,305	57,305
Saldos al 31 de diciembre del 2018	495,100	(349,343)	211,748	349,343	2,179,801	2,886,649
Utilidad del año					722,867	722,867
Transferencia reserva legal			35,802		(35,802)	-
Liberación reserva de acciones en tesorería				(349,343)	349,343	-
Venta de acciones en tesorería		349,343			(241,823)	107,520
Distribución de dividendos					(2,063,426)	(2,063,426)
Otro resultado integral del año					46,206	46,206
Ajuste					(20,878)	(20,878)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>495,100</u>	<u>-</u>	<u>247,550</u>	<u>-</u>	<u>936,288</u>	<u>1,678,938</u>

Ver notas a los estados financieros separados

Augusto Martínez
Representante Legal

Martha Duque
Contadora General

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	7,280,584	7,835,155
Pagado a proveedores y trabajadores	(7,285,348)	(6,503,025)
Intereses ganados	297,553	202,978
Impuesto a la renta	(841,733)	(292,900)
Costos financieros	(100,143)	(170,136)
Otros ingresos, neto	<u>209,283</u>	<u>42,659</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(439,804)</u>	<u>1,114,731</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (Incremento) de inversiones en activos financieros	1,720,399	(1,241,472)
Adquisición de inversiones en subsidiarias y asociadas	-	(1,200)
Venta de propiedades y equipo	25,000	-
Adquisición de propiedades y equipo	<u>(218,400)</u>	<u>(190,686)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>1,526,999</u>	<u>(1,433,358)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	(2,063,426)	(647,700)
Pago de arrendamientos	(53,900)	-
Venta de acciones en tesorería	<u>107,520</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(2,009,806)</u>	<u>(647,700)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Disminución neto en efectivo y bancos	(922,611)	(966,327)
SalDOS al comienzo del año	<u>2,323,695</u>	<u>3,290,022</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>1,401,084</u>	<u>2,323,695</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 2019

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 - Villaflora 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 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanzó los 177 y 163 empleados, respectivamente.

Durante el año 2019 existe una disminución de los ingresos con respecto al año anterior, debido a que en el año 2018, la Compañía adoptó como política de reconocimiento de los ingresos por venta de unidades de sepultamiento, cuando el cliente haya abonado al menos el 40% del precio de venta de la propiedad, momento en el cual se le otorga el derecho de concesión de uso a perpetuidad, esto significó que en dicho año se reconozcan ingresos y se entreguen los derechos de concesión de uso a perpetuidad por contratos que habían alcanzado dicho porcentaje en años anteriores.

En el año 2019, al ser el segundo año de la aplicación de la nueva política, los ingresos corresponden únicamente a aquellos clientes cuyos abonos durante el año completaron el 40% del precio de venta de la propiedad.

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

2. ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NUEVAS Y REVISADAS

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

En el año en curso, la Compañía implementó ciertas NIIFS nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés) las cuales son obligatorias y entraron en vigor a partir de los ejercicios que iniciaron en o después del 1 de enero de 2019.

La Sucursal implementó la NIIF 16 (emitida por el IASB en enero de 2016), la cual establece requerimientos nuevos o modificados respecto a la contabilidad de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilidad del

arrendatario, eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor o de pagos variables. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. Los detalles para los nuevos requerimientos se describen en la nota 3.12. El impacto inicial de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros separados de la Compañía se describe a continuación.

La fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 para la Compañía fue el 1 de enero de 2019.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el método retroactivo simplificado, reconociendo el activo y el pasivo de arrendamiento a la fecha de transición, sin reformular la información financiera comparativa.

Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Sucursal ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a NIIF 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de arrendamiento conforme a la NIC 17 y la CINIIF 4 continúa aplicándose a los contratos celebrados o modificados previo al 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de "riesgos y beneficios" de la NIC 17 y de la CINIIF 4.

Para la adopción inicial de NIIF 16, la Sucursal llevó a cabo un proyecto de implementación, que reveló que la nueva definición de arrendamiento bajo NIIF 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos que cumplen la definición de arrendamiento para la Sucursal.

Impacto en la Contabilidad como arrendatario

Arrendamientos operativos anteriores

La NIIF 16 cambia la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, los cuales se mantenían fuera del estado de situación financiera.

Al aplicar NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica más adelante), la Sucursal:

- a) Reconoce un activo por el derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en el estado de situación financiera, medido inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros.
- b) Reconoce la depreciación del activo por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultados.

- c) Separa el valor total de efectivo pagado en una porción de capital (presentada dentro de las actividades de financiamiento) y el interés (presentado dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Bajo NIIF 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la NIC 36.

La Compañía ha utilizado las siguientes soluciones prácticas al aplicar el enfoque retrospectivo modificado, a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17:

- La Compañía ha aplicado una tasa de descuento única para un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.
- La Compañía ha excluido los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso, en la fecha de aplicación inicial.

La Compañía ha utilizado un razonamiento retrospectivo al determinar el plazo de arrendamiento, cuando el contrato contiene opciones para ampliar o terminar el contrato de arrendamiento.

El activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento se contabilizan aplicando la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019.

El promedio de la tasa incremental por préstamos del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019 es del 9%.

La Compañía ha reconocido US\$444 mil de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento en la transición a la NIIF 16.

2.2 Impacto de la aplicación de otras modificaciones a las Normas e Interpretaciones a las NIIF que son efectivas por los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2019

En el año en curso, la Sucursal ha adoptado una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones a las NIIF emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los valores informados en estos estados financieros separados.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017

La Sucursal ha adoptado las modificaciones incluidas en las Mejoras Anuales a las NIIF del Ciclo 2015-2017 por primera vez en el período actual. Las mejoras anuales incluyen modificaciones en dos normas.

NIC 12 Impuesto a las ganancias - Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en patrimonio conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

NIC 23 Costos por préstamos - Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

Modificación a la NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan

Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición excedente). La NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar los supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del período de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el período posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la NIC 19 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

La adopción de la modificación de la NIC 19 no tuvo impacto en los estados financieros separados de la Sucursal.

CINIIF 23 Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias

CINIIF 23 establece cómo determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

- Determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y
- Evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una compañía en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:
 - En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto a la renta.
 - En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el valor más probable o el método del valor esperado.

La Administración ha determinado que la implementación de la CINIIF 23 no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros separados de la Sucursal.

2.3 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - A la fecha de aprobación de los estados financieros separados, la Sucursal no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad	Enero 1, 2020
Marco Conceptual	Marco Conceptual de las Normas NIIF	Enero 1, 2020

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

Modificaciones a NIC 1 e NIC 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIFS. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de "podrían influir" a "podría esperarse razonablemente que influyan".

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Marco Conceptual de las Normas NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6, 14, NIC 1, 8, 34, 37, 38, CINIIF 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos sólo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco adoptado por el IASB en 2001, 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 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).

3.2 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.

3.3 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 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:

3.4 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.

3.5 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.

3.6 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. El costo es asignado mediante el método del costo promedio ponderado.

3.7 Propiedades y equipo

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.

En el caso de construcción de propiedades y equipo, se consideran los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

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

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

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

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.

3.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

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.

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

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año en los estados financieros separados. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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

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.

3.10 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.

3.11 Beneficios a empleados

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.

No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Beneficios a corto plazo - Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida en la que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar el monto del beneficio como resultado de un servicio entregado por empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable a las establecidas en el Código Laboral Ecuatoriano y bonos por desempeño.

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 los estados financieros separados y disposiciones legales.

3.12 Arrendamientos - La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo simplificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido reexpresada y se presenta según la NIC 17. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 como la NIIF 16 se presentan por separado a continuación.

Políticas aplicables a partir del 1 de enero de 2019:

La Compañía como arrendatario - La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento al inicio del contrato. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de

bajo valor. Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta durante el período de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón de tiempo en que los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de rentas que no se han efectuado a la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Compañía utiliza su tasa incremental. Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:

- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- El valor esperado a pagarse por el arrendatario como valor residual garantizado;

El pasivo por arrendamiento se presenta como en un rubro separado en el estado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente por el incremento del valor en libros para reflejar los intereses devengados del pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

La Compañía mide nuevamente el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derecho de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento, que resulta en un cambio en la evaluación del ejercicio, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada.
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa con base en el plazo del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

La Compañía no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los periodos presentados.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando la Compañía incurre en una obligación surgida de costos de dismantelar y remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el cual está localizado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y

condiciones del arrendamiento, se reconoce una provisión valorada conforme a la NIC 37. En la medida en que los costos se relacionen a un activo por derecho de uso, los costos son incluidos en el activo por derechos de uso relacionado, a menos que dichos costos se incurran para generar inventarios.

Los activos por derechos de uso se deprecian durante el período que resulte más corto entre el período del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del derecho de uso del activo refleja que la Compañía espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se depreciará sobre la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un rubro separado en el estado de situación financiera.

La Compañía aplica la NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de "Propiedades y equipos".

La Compañía como arrendador - La Compañía realiza contratos de arrendamiento como arrendador respecto a algunas de las propiedades de inversión.

Los arrendamientos en los que la Compañía funge como arrendador son clasificados como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos. El contrato se clasifica como un arrendamiento financiero cuando los plazos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario. Todos los demás contratos se clasifican como contratos operativos.

El ingreso por rentas proveniente de arrendamientos operativos se reconoce en línea recta durante el plazo del arrendamiento relevante.

Políticas aplicables antes del 1 de enero de 2019

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.

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

La Sucursal como arrendatario - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

3.13 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos de las siguientes fuentes principales:

Servicios funerarios - La Compañía otorga servicios exequiales, funerarios, de cremación, entre otros, los cuales se reconocen cuando hayan sido prestados al cliente.

Ingresos por venta de unidades de sepultamiento - La Compañía reconoce las ventas por derecho de uso de unidades de sepultamiento cuando el cliente haya abonado al menos el 40% del precio de venta de la propiedad, momento en el cual se le otorga el derecho de concesión de uso a perpetuidad.

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.

3.14 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.

3.15 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.

3.16 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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, de ser 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 (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

3.17 Activos financieros - 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 de activos financieros 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

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses (SPPI) sobre el importe del capital pendiente.

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR).

El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas de crédito esperadas. El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, la Compañía reconoce los ingresos por intereses, aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo financiero de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no es se encuentre deteriorado.

Los intereses se reconocen en resultados del año y se incluyen en la línea de "Ingresos financieros - ingresos por intereses"

Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados

Los activos financieros que no cumplan los criterios para ser medidos al costo amortizado o FVORI se miden a valor razonable con cambios en resultados "FVR".

Los activos financieros a FVR se miden a su valor razonable al final de cada ejercicio, con las ganancias o pérdidas de valor razonable reconocidas en resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye intereses generados por el activo financiero.

Deterioro de los activos financieros

La Compañía no reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre sus activos financieros medidos a costo amortizado; sin embargo, la Compañía evalúa cada año la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas en base a la experiencia de incumplimiento histórica, ajustada por factores que son específicos de cada deudor, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Durante el año 2019 y 2018, los importes determinados por la evaluación de pérdida de crédito esperada no han sido significativas, por consiguiente, la Compañía decidió no reconocer dicha provisión.

Aumento de significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar comerciales ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía analiza de forma individual el incumplimiento de las cuentas por cobrar a la fecha de presentación de sus reportes. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información prospectiva considerada incluye proyecciones de la industria o la situación económica del país en donde operan los deudores.

La Compañía no tiene necesidad de determinar si el riesgo crediticio de su cartera comercial se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, ya que las extinciones individuales de los créditos registrados ocurren en un período corriente.

Definición de incumplimiento

La Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

Activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- (a) dificultades financieras significativas del emisor o del cliente;
- (b) un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento;
- (c) cada vez es más probable que el emisor o cliente entre en quiebra o reorganización financiera; o
- (d) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

Si la Compañía ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la Compañía mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

Baja de los activos financieros - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la

Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en el resultado del año.

3.18 Pasivos financieros - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando la transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas a continuación.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado – Los pasivos financieros que no son contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, mantenidos para negociar, o designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y sólo si, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía -

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

Evaluación del modelo de negocio - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio. La Compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos.

La Compañía monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado, que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua de la Compañía de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

4.2 Fuentes clave para las estimaciones - Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

Cálculo de la pérdida de crédito esperada - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE la Compañía utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en supuestos para el movimiento futuro de diferentes indicadores económicos y cómo estos se afectarán entre sí.

La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y aquellos que el acreedor espera recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de garantías y mejoras integrales del crédito.

La probabilidad de incumplimiento constituye una variable clave en la medición de PCE. La probabilidad de incumplimiento es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte temporal dado, cuyo cálculo incluye datos históricos, suposiciones y expectativas de condiciones futuras.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no ha registrado pérdidas por deterioro de sus activos.

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.

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

5. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Efectivo y caja	1,220	1,020
Bancos locales	655,928	943,630
Bancos del exterior (1)	<u>743,936</u>	<u>1,379,045</u>
Total	<u>1,401,084</u>	<u>2,323,695</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.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	3,440,073	3,464,410
Compañías relacionadas (Nota 21)	<u>229</u>	<u>1,260</u>
Subtotal	3,440,302	3,465,670
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipos proveedores	64,934	81,939
Otras cuentas por cobrar	<u>56,317</u>	<u>61,814</u>
Total	<u>3,561,553</u>	<u>3,609,423</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,883,079	1,966,272
No corriente	<u>1,678,474</u>	<u>1,643,151</u>
Total	<u>3,561,553</u>	<u>3,609,423</u>

Clientes 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 12) los cobros realizados hasta completar el 40% del valor del contrato. Una vez completado el 40% se considera una venta realizada. El saldo financiado que equivale al 60% del valor del contrato tiene un componente de interés, el mismo que es calculado al momento de la venta. El plazo de crédito del saldo por cobrar es de hasta 36 meses y la tasa de interés utilizada para descontar el saldo del crédito es del 8%.

La Compañía considera que no existe riesgo de incobrabilidad en sus cuentas por cobrar, en razón de que, el cliente hace uso de las unidades de sepultamiento, una vez que se ha completado el pago. En razón de estas circunstancias el riesgo de crédito es bajo y por tanto no se ha constituido ninguna reserva para pérdidas de crédito esperadas. Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de cartera está constituido por 2,424 clientes (2,299 clientes para el 2018).

7. INVERSIONES EN ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Póliza de acumulación (1)	1,439,167	2,497,842
Certificado de depósito (3)	<u>55,500</u>	<u>55,500</u>
Subtotal	<u>1,494,667</u>	<u>2,553,342</u>
<i>Activos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados:</i>		
Fondo de inversión en el exterior y subtotal (2)	<u>1,556</u>	<u>663,280</u>
Total	<u>1,496,223</u>	<u>3,216,622</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,440,723	3,161,122
No corriente	<u>55,500</u>	<u>55,500</u>
Total	<u>1,496,223</u>	<u>3,216,622</u>

- (1)** Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a pólizas de acumulación en Diners Club del Ecuador S.A. con vencimientos hasta junio del 2020 (hasta julio 2019 para el año 2018) y una tasa de interés promedio anual del 6.05% (6.07% para el año 2018). En el año 2019, la Compañía decidió utilizar parte de los recursos que mantenía invertidos para el pago de dividendos a sus accionistas.
- (2)** Al 31 de diciembre del 2018, constituye principalmente un fondo de inversión, administrado por el Banco Wells Fargo en los Estados Unidos. En el año 2019, la Compañía decidió recuperar los valores invertidos y destinarlos al pago de dividendos a sus accionistas.
- (3)** Este certificado se mantiene como garantía de la licencia ambiental exigido para la operación del camposanto. Vence en enero del 2020 y se renueva sobre una base anual.

8. UNIDADES Y ESPACIOS DE SEPULTAMIENTO

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Terreno	1,932,184	1,833,962
Unidades de sepultamiento	2,520,830	2,483,417
Componentes de las unidades de sepultamiento	<u>5,060</u>	<u>17,525</u>
Total	<u>4,458,074</u>	<u>4,334,904</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 y espacios 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 y espacios de sepultamiento</u>	<u>Componentes de unidades de sepultamiento</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1,936,044	2,340,797	17,774	4,294,615
Adquisiciones	-	920,366	634,910	1,555,276
Transferencias	-	629,014	(629,014)	-
Ventas	(102,082)	(1,406,760)	(2,218)	(1,511,060)
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,927)</u>	<u>(3,927)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1,833,962	2,483,417	17,525	4,334,904
Adquisiciones	160,000	1,015,101	59,114	1,234,215
Transferencias	-	58,501	(58,501)	-
Ventas	(61,778)	(1,036,189)	(13,078)	(1,111,045)
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>1,932,184</u>	<u>2,520,830</u>	<u>5,060</u>	<u>4,458,074</u>

Durante los años 2019 y 2018, los costos de los inventarios reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de unidades de sepultamiento vendidas fueron de US\$1.1 millones y US\$1.5 millones, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2019 el costo de ventas incluye US\$56 mil por concepto de inventario de cofres (US\$55 mil para el 2018).

9. PROPIEDADES Y EQUIPO

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	6,336,837	6,192,757
Depreciación acumulada	<u>(1,437,366)</u>	<u>(1,269,183)</u>
Total	<u>4,899,471</u>	<u>4,923,574</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos en propiedad	1,717,817	1,717,817
Edificaciones e instalaciones	2,712,875	2,834,162
Maquinaria y equipos	88,490	109,052
Vehículos	117,186	51,163
Equipos de computación	52,262	46,477
Muebles, enseres y equipo de oficina	147,962	164,903
Construcción en curso	<u>62,879</u>	<u>-</u>
Total	<u>4,899,471</u>	<u>4,923,574</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

	<u>Terrenos en propiedad</u>	<u>Edificaciones e instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Muebles, enseres y equipo de oficina</u>	<u>Construcción en curso</u>	<u>Total</u>
<i>Costo:</i>								
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1,717,817	3,409,106	216,102	364,980	51,174	263,559		6,022,738
Adquisiciones		69,808		39,768	34,746	46,364		190,686
Bajas			(2,486)		(1,062)	(17,119)		(20,667)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1,717,817	3,478,914	213,616	404,748	84,858	292,804		6,192,757
Adquisiciones		1,794	859	100,329	35,515	17,024	62,879	218,400
Ventas				(58,268)				(58,268)
Bajas					(6,384)	(9,668)		(16,052)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>1,717,817</u>	<u>3,480,708</u>	<u>214,475</u>	<u>446,809</u>	<u>113,989</u>	<u>300,160</u>	<u>62,879</u>	<u>6,336,837</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>								
Saldos al 31 de diciembre del 2017		(523,161)	(84,310)	(316,252)	(21,078)	(112,643)		(1,057,444)
Gastos por depreciación		(121,591)	(21,486)	(37,333)	(18,365)	(27,850)		(226,625)
Bajas			1,232		1,062	12,592		14,886
Saldos al 31 de diciembre del 2018		(644,752)	(104,564)	(353,585)	(38,381)	(127,901)		(1,269,183)
Gastos por depreciación		(123,081)	(21,421)	(34,306)	(26,457)	(29,553)		(234,818)
Ventas				58,268				58,268
Bajas					3,111	5,256		8,367
Saldos al 31 de diciembre del 2019		<u>(767,833)</u>	<u>(125,985)</u>	<u>(329,623)</u>	<u>(61,727)</u>	<u>(152,198)</u>		<u>(1,437,366)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	<u>1,717,817</u>	<u>2,712,875</u>	<u>88,490</u>	<u>117,186</u>	<u>52,262</u>	<u>147,962</u>	<u>62,879</u>	<u>4,899,471</u>

10. INVERSIONES EN ACCIONES

<u>Compañía</u>	<u>Actividad principal</u>	Porcentaje de tenencia accionaria y poder de voto		Saldo Contable		
		<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	
		(en porcentaje)				
Parq Investments LLC.	Alquiler de bienes inmuebles	100.00	100.00	2,403,109	2,403,109	
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>2,529,909</u>	<u>2,529,909</u>	

Los estados financieros de Parquesanto del Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, 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.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Proveedores locales	399,771	951,286
Provisión servicios	283,495	318,295
Compañías relacionadas (Nota 21)	21,927	90,509
Otras cuentas por pagar	<u>1,318</u>	<u>444</u>
Total	<u>706,511</u>	<u>1,360,534</u>

12. ANTICIPOS DE CLIENTES

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Cuotas de clientes	5,286,143	5,915,860
Reservas de clientes	16,392	18,027
Otros	<u>62,536</u>	<u>77,838</u>
Total	<u>5,365,071</u>	<u>6,011,725</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	2,038,727	2,963,781
No corriente	<u>3,326,344</u>	<u>3,047,944</u>
Total	<u>5,365,071</u>	<u>6,011,725</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 40% del precio del contrato. El plazo de cobro de los contratos es de hasta 5 años. Una vez completado el pago del 40 % se liquida el anticipo recibido y se registra el ingreso.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el total de contratos de cesión de derechos a perpetuidad vigentes es de 2,977 y 3,450 respectivamente. Los movimientos de los anticipos de clientes son como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo de año	6,011,725	7,316,078
Incrementos durante el año	6,018,417	5,916,608
Anticipos facturados	<u>(6,665,072)</u>	<u>(7,220,961)</u>
Saldos al fin del año	<u>5,365,071</u>	<u>6,011,725</u>

13. PASIVOS DE CONTRATOS

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 y exequial.

Los movimientos de los pasivos de contratos fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo de año	8,939,648	8,041,449
Incrementos durante el año	991,148	1,244,988
Ingresos reconocidos en el período	<u>(296,810)</u>	<u>(346,789)</u>
Saldos al fin del año	<u>9,633,986</u>	<u>8,939,648</u>

ESPACIO EN BLANCO

14. IMPUESTOS

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones, y total	<u>55,485</u>	<u>74,221</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	191,295	708,565
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	14,718	21,913
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>16,392</u>	<u>19,075</u>
Total	<u>222,405</u>	<u>749,553</u>

14.2 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>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad según estados financieros separados antes de impuesto a la renta	1,020,980	2,898,601
Gastos no deducibles	237,662	291,515
Ingresos exentos	<u>(5,281)</u>	<u>(9,352)</u>
Utilidad gravable	<u>1,253,361</u>	<u>3,180,764</u>
Impuesto a la renta causado 25%	220,654	559,338
Impuesto a la renta causado 28%	<u>103,809</u>	<u>264,156</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>324,463</u>	<u>823,494</u>
Anticipo calculado (2)	<u>-</u>	<u>114,125</u>
Total impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>324,463</u>	<u>823,494</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% 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 28%.

(2) Hasta el 31 de diciembre de 2018, 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 en función de los conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$823,494, mientras que el anticipo calculado fue de US\$114,125; consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$823,494 equivalentes al impuesto a la renta causado. Para el año fiscal 2019, el impuesto registrado en resultados representa el impuesto a la renta causado según lo establecido en la Ley de Fomento Productivo publicada el 21 de agosto de 2018.

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 2016 al 2019.

14.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	708,565	177,971
Provisión del año	324,463	823,494
Pagos efectuados	<u>(841,733)</u>	<u>(292,900)</u>
Saldos al fin del año	<u>191,295</u>	<u>708,565</u>

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la renta.

14.4 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	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad según estados financieros separados antes de impuesto a la renta	<u>1,020,980</u>	<u>2,898,601</u>
Gasto de impuesto a la renta	264,306	750,442
Gastos no deducibles	61,524	75,473
Ingresos exentos	<u>(1,367)</u>	<u>(2,421)</u>
Impuesto a la renta corriente	324,463	823,494
Impuesto a la renta diferido	<u>(26,350)</u>	<u>(24,121)</u>
Total	<u>298,113</u>	<u>799,373</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>29%</u>	<u>28%</u>

14.5 Saldos del activo por impuesto diferido

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
<i>Año 2019:</i>			
Depreciación activos por derecho de uso	-	4,073	4,073
Jubilación patronal y desahucio	<u>24,121</u>	<u>22,277</u>	<u>46,398</u>
Total	<u>24,121</u>	<u>26,350</u>	<u>50,471</u>
<i>Año 2018:</i>			
Jubilación patronal y desahucio y total	<u>-</u>	<u>24,121</u>	<u>24,121</u>

14.6 Aspectos Tributarios - El 31 de diciembre de 2019, se publicó en Registro Oficial la "Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal", que contiene varias reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales. Las principales reformas se relacionan con retenciones por pago de dividendos, deducciones de la base imponible de impuesto a la renta, servicios gravados con impuesto al valor agregado, base imponible de impuesto a los consumos especiales, exenciones al impuesto a la salida de divisas; y, establecimiento de una contribución adicional anual por tres años, entre otras. La Ley tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020; por lo tanto, la Compañía no ha determinado impactos en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019.

14.7 Precios de transferencia - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar un 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 del exterior durante los años 2019 y 2018, no superaron el importe mencionado.

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Participación a trabajadores	180,173	511,518
Beneficios sociales	144,016	128,293
IESS por pagar	56,457	44,784
Sueldos por pagar	<u>644</u>	<u>1,908</u>
Total	<u>381,290</u>	<u>686,503</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 en base a los estados financieros separados. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	511,518	178,528
Provisión del año	180,173	511,518
Pagos efectuados	<u>(511,518)</u>	<u>(178,528)</u>
Saldos al fin del año	<u>180,173</u>	<u>511,518</u>

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	325,916	286,324
Bonificación por desahucio	<u>139,014</u>	<u>131,624</u>
Total	<u>464,930</u>	<u>417,948</u>

16.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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 (IESS). De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el IESS para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador

- (+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.
- (-) valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva.

Al valor obtenido la Sucursal tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el IESS en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	286,324	259,513
Costo de los servicios	62,042	52,285
Costo por intereses	12,180	10,440
Ganancias actuariales	(8,883)	(21,475)
Efecto de reducciones	<u>(25,747)</u>	<u>(14,439)</u>
Saldos al fin del año	<u>325,916</u>	<u>286,324</u>

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

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	131,624	134,324
Costo de los servicios	24,045	22,974
Costo por intereses	5,515	5,323
Ganancias actuariales	(11,576)	(21,391)
Beneficios pagados	<u>(10,594)</u>	<u>(9,606)</u>
Saldos al fin del año	<u>139,014</u>	<u>131,624</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 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\$30,059 (aumentaría por US\$32,726).

Si los incrementos salariales esperadas (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se disminuiría en U\$28,858 (incrementaría por US\$33,679).

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>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en porcentaje)	
Tasa(s) de descuento	4.21	4.25
Tasa(s) de rotación	15.36	17.73
Tasa(s) esperada del incremento Salarial	2.00	2.00

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

Reconocido en resultados:

Costo actual del servicio	86,086	75,259
Costos por intereses	<u>17,696</u>	<u>15,763</u>
Total	<u>103,782</u>	<u>91,022</u>

Reconocido en otro resultado integral:

Ganancias actuariales	(20,459)	(42,866)
Efecto de reducciones	<u>(25,747)</u>	<u>(14,439)</u>
Total	<u>(46,206)</u>	<u>(57,305)</u>

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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:

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 puede hacer uso de las unidades de sepultamiento únicamente 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.

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.

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:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Capital de trabajo	1,388,977	1,781,030
Índice de liquidez	1.41 veces	1.31 veces
Pasivos totales / patrimonio	10.22 veces	6.29 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.

Clases y categorías de instrumentos financieros:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 5)	1,401,084	2,323,695
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar neto de anticipo de proveedores (Nota 6)	3,496,619	3,527,484
Inversiones en activos financieros (Nota 7)	<u>1,494,667</u>	<u>2,553,342</u>
Subtotal	6,392,370	8,404,521
<i>Activos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados:</i>		
Inversiones en activos financieros (Nota 7)	<u>1,556</u>	<u>663,280</u>
Total	<u>6,393,926</u>	<u>9,067,801</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	706,511	1,360,534
Pasivos por arrendamientos	<u>390,350</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,096,861</u>	<u>1,360,534</u>

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.

18. PATRIMONIO

18.1 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.

18.2 Acciones en tesorería - Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantenía 19,200 acciones en tesorería, por las cuales se pagó US\$349 mil. La Compañía conforme a disposiciones de la Superintendencia de Compañías constituyó una reserva acumulada de acciones en tesorería por US\$349 mil. Durante el año 2019, la Compañía vendió la totalidad de acciones en tesorería por US\$107,520 y registró como pérdida una disminución de las utilidades retenidas de US\$241,823.

18.3 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.

18.4 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 2019 y 2018, la Compañía canceló dividendos a los tenedores de acciones ordinarias por US\$2 millones y US\$648 mil, respectivamente.

19. INGRESOS

	Año terminado	
	31/12/19	31/12/18
Venta de unidades y espacios de sepultamiento	8,430,025	11,355,434
Servicios funerarios y exequiales	295,947	295,933
Arriendos	53,170	54,075
Otros servicios	331,913	351,270
Devoluciones	(1,790,125)	(1,511,159)
Descuentos	<u>(327,065)</u>	<u>(488,605)</u>
Total	<u>6,993,865</u>	<u>10,056,948</u>

ESPACIO EN BLANCO

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	1,163,134	1,565,753
Gastos de administración	3,019,432	3,665,774
Gastos de ventas	<u>2,417,984</u>	<u>2,103,053</u>
Total	<u>6,600,550</u>	<u>7,334,580</u>

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

Gasto por remuneraciones y beneficios sociales	3,242,921	3,335,348
Costo de productos vendidos	1,163,134	1,565,753
Honorarios profesionales	307,113	411,518
Impuestos y contribuciones	289,839	355,109
Mantenimiento y reparaciones	158,209	203,423
Depreciación	304,352	226,625
Servicios de seguridad	183,186	199,018
Servicios básicos	78,566	72,417
Seguros	68,783	64,729
Arriendos	-	55,210
Servicios corporativos	33,020	33,299
Transporte	73,096	56,532
Publicidad	40,248	28,928
Otros	<u>658,083</u>	<u>726,671</u>
Total	<u>6,600,550</u>	<u>7,334,580</u>

Depreciación

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Propiedades y equipo	234,818	226,625
Activo por derecho de uso	<u>69,534</u>	-
Total	<u>304,352</u>	<u>226,625</u>

Gastos por remuneraciones y beneficios sociales

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	1,848,368	1,796,738
Participación a trabajadores	180,173	511,518
Beneficios sociales	461,095	425,876
Aportes al IESS	265,164	250,669
Beneficios definidos	103,782	75,259
Otros	<u>384,339</u>	<u>275,288</u>
Total	<u>3,242,921</u>	<u>3,335,348</u>

21. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

21.1 Transacciones comerciales:

	Compra de bienes y servicios		Venta de Servicios	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Serviceone S.A.	<u>178,334</u>	<u>247,569</u>	<u>8,586</u>	<u>6,570</u>

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

21.2 Saldos con partes relacionadas:

	Saldos adeudados por <u>partes relacionadas</u>		Saldos adeudados a <u>partes relacionadas</u>	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Serviceone S.A.	<u>229</u>	<u>1,260</u>	<u>21,927</u>	<u>90,509</u>

21.3 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 2019 y 2018 asciende a US\$389 mil y US\$390, respectivamente. La compensación de la presidencia es determinada con base en el cumplimiento de indicadores financieros de manera mensual durante el año.

22. COMPROMISOS

El compromiso más importante que tiene la Compañía, al 31 de diciembre del 2019, se detalla a continuación:

Contrato de Prestación de Servicios SERVICEONE S.A. - La Compañía mantiene desde el año 2016 los contratos vigentes con la empresa Serviceone S.A., para la provisión de granito y prestación de servicios de mantenimiento del camposanto.

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.

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

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 27 del 2020), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos, excepto por el mencionado a continuación:

Enfermedad COVID-19

La Administración de la Compañía, en trabajo conjunto con los líderes de cada área y el Directorio, ha activado sus planes de continuidad de negocio, evaluando permanentemente la situación. Se ha definido como prioridades la seguridad del personal que se mantiene trabajando en las instalaciones de Parquesanto, a través de la indumentaria de protección para bio seguridad, acompañado por visitas frecuentes del personal médico, personal de seguridad industrial y salud ocupacional y el personal de apoyo psicológico. Es importante recalcar que la Compañía ha garantizado la prestación de todos sus servicios, considerando que es un servicio primario dentro de la emergencia sanitaria.

La Compañía ha definido como plan de acción ante la crisis, mantener niveles adecuados de liquidez para la operación, priorizando las reservas económicas, para los pagos puntuales de sueldos, proveedores y autoridades de control; para lo cual, la Compañía cuenta con recursos disponibles en bancos e inversiones en pólizas de acumulación, lo cual, dentro de las proyecciones realizadas por la Administración, le permitirán cubrir con sus obligaciones con relativa normalidad, y en el caso que se requiriera cubrir necesidades de flujo, se recurrirá a financiamiento en bancos del exterior, utilizando como garantía el bien inmueble que posee su subsidiaria Parq Investments LLC. Adicionalmente, no se prevé disminución de operaciones, al contrario, se estima un incremento como resultado de la pandemia. La Administración se encuentra diseñando nuevos paquetes de servicios exequiales que se ajusten a la nueva realidad económica del país como resultado de esta situación.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Presidencia de la Compañía en abril 27 del 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Presidencia de la Compañía, los estados financieros separados serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
