



## **Russell Bedford Ecuador S.A.**

Av. de la República OE 3-30 y Ulloa  
Edificio Pinto Holding, Quito - Ecuador.

Telf.: (593-2) 2922885 - 2923304  
2434889 - 3317794

Fax: (593-2) 3317754

Web: [www.russellbedford.com.ec](http://www.russellbedford.com.ec)

### **SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.**

### **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

***DICIEMBRE 31 DE 2014***

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A.**  
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**  
*DICIEMBRE 31 DE 2014*

***ÍNDICE***

<b>1. Abreviaturas Usadas</b>	<b>2</b>
<b>2. Opinión de los Auditores Independientes</b>	<b>3-4</b>
<b>3. Estado de Situación Financiera</b>	<b>5-6</b>
<b>4. Estado de Resultado Integral</b>	<b>7</b>
<b>5. Estado de Cambios en el Patrimonio</b>	<b>8</b>
<b>6. Estado de Flujos de Efectivo</b>	<b>9-10</b>
<b>7. Notas a los Estados Financieros</b>	<b>11</b>

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

*DICIEMBRE 31 DE 2014*

**Abreviaturas usadas:**

USD \$	-	Dólar estadounidense
S.R.I.	-	Servicio de Rentas Internas
I.V.A.	-	Impuesto al Valor Agregado
R.U.C.	-	Registro Único de Contribuyentes
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
I.E.S.S.	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Norma Internacional de Contabilidad
CIINIIF	-	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	-	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Quito, 20 de febrero de 2015

**A los Señores Accionistas de:  
SERVIEXEQUIA S.A.**

### ***Informe sobre los estados financieros***

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía "**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A.**", que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del año 2014, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias.

### ***Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros***

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF-. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en tales circunstancias.

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

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento –NIAA-. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia suficiente y competente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

### **Opinión**

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de "**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A.**", al 31 de diciembre de 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Otros requisitos legales y regulatorios**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de "**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A.**" Al 31 de diciembre del 2014, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.



RUSSELL BEDFORD ECUADOR S. A.

R.N.A.E. No. 337



Ramiro Pinto F.

Socio

Licencia Profesional No. 17-352

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2014**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	2014 (USD\$)	2013 (USD\$)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	46.430	411.689
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados		11.904	28.352
Otras cuentas por cobrar		5.637	3.414
Activos de Inversión	7	10.618.823	10.359.581
Servicios y otros pagos anticipados		6.458	4.079
Activos por impuestos corrientes	8	4.416	4.416
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>10.693.668</b>	<b>10.811.531</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo	9	28.116	35.196
Propiedades de inversión		-	-
Activos por impuestos diferidos	8	13.878	13.878
Activos financieros no corrientes		4.000	4.000
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>45.994</b>	<b>53.074</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>10.739.662</b>	<b>10.864.605</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Raúl Ortega Carballo  
**Representante Legal**



Patricia Mantilla Aroca  
**Contadora General**



SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A.  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2014**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>Pasivo</b>	<b>Notas</b>	<b>2014 (USD\$)</b>	<b>2013 (USD\$)</b>
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas y documentos por pagar	<b>10</b>	111.554	114.726
Otras obligaciones corrientes			
Con la administración tributaria	<b>8</b>	4.648	8.670
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	<b>8</b>	2.119	330
Con el I.E.S.S.	<b>11</b>	7.203	8.492
Por beneficios de ley a empleados	<b>11</b>	72.738	56.452
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	<b>11</b>	9.598	10.268
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	<b>12</b>	3.324.500	3.023.251
Anticipos de clientes		99.488	86.162
Otros pasivos corrientes		4.369	566
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>3.636.217</b>	<b>3.308.917</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas y documentos por pagar		5.833.823	5.898.211
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	<b>12</b>	666.566	1.469.767
Provisiones por beneficios a empleados	<b>11</b>	16.719	14.379
Pasivo diferido		66.100	160.100
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>6.583.208</b>	<b>7.542.457</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>10.219.425</b>	<b>10.851.374</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social	<b>13</b>	1.033.760	1.033.760
Reservas		998	400
Resultados acumulados		(517.878)	(1.026.912)
Resultados del ejercicio		3.357	5.983
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>520.237</b>	<b>13.231</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>10.739.662</b>	<b>10.864.605</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Raúl Ortega Carballo  
**Representante Legal**



Patricia Mantilla Aroca  
**Contadora General**



**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**Del 01 de enero 2014 al 31 de diciembre 2014**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	2014 (USD\$)	2013 (USD\$)
Ingresos de actividades ordinarias	14	(981.424)	(1.295.899)
Costo de ventas y producción		71.899	75.637
<b>Utilidad bruta en ventas</b>		<b>(909.525)</b>	<b>(1.220.262)</b>
Gastos de venta	15	90.711	99.850
Gastos de administración	15	743.270	1.046.999
Gastos financieros	15	24.781	28.326
<b>Utilidad o pérdida operacional</b>		<b>(50.763)</b>	<b>(45.087)</b>
Otros gastos		108	2.106
Otros ingresos	14	(13.332)	(25.470)
<b>Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>		<b>(63.987)</b>	<b>(68.451)</b>
Menos: Participación de Trabajadores		9.598	10.268
Impuesto a la Renta		51.032	52.200
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(3.357)</b>	<b>(5.983)</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
**Raúl Ortega Carballo**  
**Representante Legal**

  
**Patricia Mantilla Aroca**  
**Contadora General**



**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Aportes Socios futura capitalización	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	TOTAL
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>USD \$ 800</b>	<b>400</b>	<b>1.032.960</b>	<b>(1.033.120)</b>	<b>5.931</b>	<b>6.971</b>
Capitalización Aporte Socios Futura Capitalización	1.032.960	-	(1.032.960)	-	-	-
Utilidades no distribuidas	-	-	-	5.931	(5.931)	-
Ajuste jubilación patronal	-	-	-	(4.095)	-	(4.095)
Perdidas actuariales no reconocidas	-	-	-	4.372	-	4.372
Resultado período (2013)	-	-	-	-	68.451	68.451
Participación 15% trabajadores	-	-	-	-	(10.268)	(10.268)
Impuesto a la Renta 22%	-	-	-	-	(52.200)	(52.200)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>USD \$ 1.033.760</b>	<b>400</b>	<b>-</b>	<b>(1.026.912)</b>	<b>5.983</b>	<b>13.231</b>
Utilidades no distribuidas	-	-	-	5.983	(5.983)	-
Apropiación Reserva Legal	-	598	-	(598)	-	-
Aportación de socios	-	-	503.649	-	-	503.649
Absorción de pérdida	-	-	(503.649)	503.649	-	-
Resultado período (2014)	-	-	-	-	63.987	63.987
Participación 15% trabajadores	-	-	-	-	(9.598)	(9.598)
Impuesto a la Renta 22%	-	-	-	-	(51.032)	(51.032)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>USD \$ 1.033.760</b>	<b>998</b>	<b>-</b>	<b>(517.878)</b>	<b>3.357</b>	<b>520.237</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Raúl Ortega Carballo  
**Gerente General**

Patricia Mantilla Aroca  
**Contadora General**

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO**  
**Al 31 de diciembre de 2014**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<b>2014 (USD\$)</b>	<b>2013 (USD\$)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	917.198	1.349.705
Otros cobros por actividades de operación	(2.223)	(206)
Clases de pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(698.039)	(515.196)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(478.935)	(758.888)
Otros pagos por actividades de operación	(2.379)	(969)
Intereses pagados	(5.032)	(28.326)
Intereses recibidos	6.273	18.524
Impuestos a las ganancias pagados	(103.422)	(135.646)
Otras entradas (salidas) de efectivo	1.300	(8.189)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>(365.259)</b>	<b>(79.191)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-	(11.439)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>(11.439)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	277
<b>Efectivo neto procedente de actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>277</b>
<b>Aumento neto en efectivo y sus equivalentes</b>	<b>(365.259)</b>	<b>(90.353)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>411.689</b>	<b>502.042</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del año</b>	<b>46.430</b>	<b>411.689</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
**Raúl Ortega Carballo**  
**Representante Legal**

  
**Patricia Mantilla Aroca**  
**Contadora General**

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A.**  
**CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**  
**Al 31 de diciembre de 2014**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<b>2014 (USD\$)</b>	<b>2013 (USD\$)</b>
Ganancia (pérdida) antes de 15% trabajadores e impuesto a la renta	63.987	68.451
<b>Ajuste por partidas distintas al efectivo:</b>		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	7.081	11.490
Ajustes por gastos en provisiones	2.340	4.275
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(74.251)	-
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	16.448	(9.449)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(2.223)	(206)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(2.379)	(969)
(Incremento) disminución en inventarios	(259.242)	75.637
(Incremento) disminución en otros activos	-	(48.419)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(85.613)	34.931
Incremento (disminución) en beneficios empleados	4.729	(277.877)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	13.326	63.255
Incremento (disminución) en otros pasivos	(49.462)	(310)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b><u>(365.259)</u></b>	<b><u>(79.191)</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
**Raúl Ortega Carballo**  
**Representante Legal**

  
**Patricia Mantilla Aroca**  
**Contadora General**

**NOTA 1 – OBJETO SOCIAL**

**"SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A."** fue establecida bajo las leyes ecuatorianas el 17 de marzo del 2008. Su objeto social principal es la promoción y desarrollo de servicios exequiales. Para el desarrollo de su actividad, cuenta con un inmueble ubicado en la parroquia de Chillogallo sector Guamaní, cuyo proyecto denominado "Camposanto Metropolitano" cuenta con una infraestructura necesaria para: ofrecer inhumación en tierra y otros servicios complementarios. El inmueble en el que se desarrolla la actividad, se encuentra dentro de un fideicomiso denominado "Fideicomiso Mercantil Camposanto Metropolitano del Sur".

**NOTA 2 – ENTORNO ECONÓMICO**

La economía ecuatoriana durante los últimos años ha mantenido una relativa estabilidad económica, debido a los altos precios internacionales del petróleo, como fuente principal de los ingresos de la República del Ecuador y al financiamiento adicional obtenido tanto interno como externo, lo cual le permitió al Gobierno Ecuatoriano realizar inversiones en obras de infraestructura y el mejoramiento de los servicios públicos; lo cual originó que el producto interno bruto crezca en el 3,5% en el 2014 y del 4,1% en el 2013 y una baja inflación del 3,68% en el 2014, frente al 2,7% en el 2013.

Sin embargo de lo antes mencionado, el déficit comercial en la balanza de pagos de los dos últimos años motivó a que el Gobierno Ecuatoriano emita ciertas regulaciones en las importaciones mediante el establecimiento de cupos máximos en ciertos sectores económicos comerciales e industriales; la restricción de la importaciones de ciertos productos y el establecimiento de aranceles adicionales a productos suntuarios y no estratégicos para el estado ecuatoriano, así como a los provenientes de Colombia y Perú.

Adicionalmente el Gobierno ecuatoriano inicio en los dos últimos años ciertas reformas estructurales, con la finalidad mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía e impulsar el crecimiento económico del sector primario; sin embargo las últimas reformas tributarias, con el objeto de incrementar los ingresos del estado para financiar los gastos del sector público y el financiamiento de los programas sociales que mantiene, han originado un incremento de los costos de operación de los sectores reales de la economía ecuatoriana.

La relativa estabilidad de nuestra economía, continúa dependiendo del precio internacional del petróleo, a la obtención de financiamiento adicional de crédito externo y al incremento de las inversiones del sector privado. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana por la baja del petróleo y por el alto incremento de los gastos corrientes del sector público y las reformas tributarias y laborales podrían afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de las Compañías.

**NOTA 3 - DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de **"SERVIEXEQUIA S.A."**, al 31 de diciembre del 2014, el resultado de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

**(Continuación – NOTA 3 – Declaración de cumplimiento)**

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**NOTA 4 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS**

**a. Preparación de los Estados Financieros**

Los estados financieros de **SERVIEXEQUIA S.A.** comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2014. Estos estados financieros han sido preparados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b. Unidad Monetaria**

El Gobierno Ecuatoriano en el año 2000 emitió la Ley Fundamental de Transformación Económica del Ecuador y anunció el esquema de dolarización, por lo que desde ese entonces la unidad monetaria en la República del Ecuador es el dólar.

**c. Sistema Contable**

La preparación y elaboración de informes financieros contables para el año 2014, se los realiza por medio del sistema contable "Latinium".

**d. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, y cajas proporcionadas a cada uno de los proyectos en curso que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

**e. Activos Financieros**

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La provisión para cuentas incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación con base de la antigüedad de las cuentas por cobrar.

Los préstamos y cuentas por cobrar se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía debe identificar en forma periódica si sus cuentas por cobrar pueden originar eventuales pérdidas por deterioro.

**f. Propiedad, Planta y Equipo**

La Compañía está valorando al costo de adquisición los muebles y enseres, equipos de oficina, equipos de computación y vehículos; en base a lo facultado por disposiciones legales. Se deprecian en base al método de línea recta.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocen como gastos en el año en que se incurren.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta y en función de los años de vida útil estimada, esto es: diez (10) para muebles de oficina, tres (3) para equipos de computación y cinco (5) para vehículos, sin considerar un valor residual.

**g. Cuentas por Pagar**

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar constituyen pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente por su valor razonable a las fechas respectivas de su contratación, incluyendo los costos de la transacción atribuibles. Después de su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja así como a través del proceso de amortización.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce (12) meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

**h. Provisiones**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

**(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)**

Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

**i. Provisión Beneficios Sociales**

Las 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 costo de estos beneficios de acuerdo a la normativa laboral ecuatoriana se registran con cargo a los gastos del ejercicio de la Compañía y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se calcula anualmente por actuarios independientes.

**j. Impuestos Diferidos**

Se calculan sobre las diferencias temporarias que se generan entre el valor en libros (bases contables) y las leyes tributarias (bases fiscales), todo esto determinado en la conciliación tributaria del impuesto a la Renta. Los activos por impuestos diferidos o créditos deberán reconocerse en la medida que los beneficios o leyes fiscales a futuro le permitan compensar las diferencias temporales establecidas en la conciliación tributaria.

**k. Impuesto a la Renta**

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta

**l. Patrimonio**

El patrimonio de la Compañía está conformado por: capital social, reservas, capital adicional, utilidades retenidas, pérdidas acumuladas, resultado del ejercicio y otro resultado integral - ORI.

**m. Reconocimiento de Ingresos**

- a) Ingresos por derechos de Uso.- son reconocidos al momento de la cancelación total del contrato. Los nichos no pueden ser usados si no existe la cancelación total de los valores del contrato.

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

- b) Ingresos por Mantenimiento.- son cobrados por anticipado, cubre un período de diez años.
- c) Ingresos por Servicio de Inhumación.- los valores percibidos por la cancelación de este servicio en el lapso de en 3 años.

#### **NOTA 4.1 – ESTIMACIONES CONTABLES**

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

##### **4.1.1 Estándares, modificaciones e interpretaciones.**

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias

##### **4.1.2 Cambios en las Normas Internacionales de Instrumentos Financieros**

Los cambios en las NIIF

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2014:

1. Modificaciones a la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre las participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados y relacionada con las Entidades que mantienen inversiones.
2. Enmiendas a la NIC 32 Instrumentos Financieros: presentación referente a la compensación de activos financieros y pasivos financieros.
3. Modificaciones a la NIC 36 Deterioro del valor de los activos: Importe recuperable revelaciones de activos no financieros -
4. Modificaciones a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición por la novación de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura -

##### **5. CINIIF 21 Gravámenes**

Estas normas y modificaciones no tienen impacto en los estados financieros no es necesario efectuar ninguna revelación. Si una norma o enmienda afecta o tiene un impacto importante, se debe describir en las Notas de los estados contables los efectos, conforme lo requiere la NIC 8.



(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

**Normas emitidas no efectivas a la fecha de corte de los estados financieros**

Las normas e interpretaciones que se han emitido, que aún no entran en vigencia, hasta la fecha de emisión de los estados financieros son las siguientes:

**NIIF 9 Instrumentos Financieros**

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC

39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9.

La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y su aplicación anticipada está permitido.

La norma requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación temprana de las versiones anteriores de la NIIF 9 (del 2009, 2010 y 2013) está permitido si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de los pasivos financieros.

**NIIF 14 Aplazamiento saldos de reguladoras**

Esta norma es opcional y permite a una entidad, cuyas actividades están sujetas a la tasa de regulación, seguir aplicando la mayoría de sus políticas contables actuales respecto a los saldos de cuentas de diferimiento reguladoras sobre su adopción por primera vez de las NIIF. Las entidades que adoptan las NIIF 14 deben presentar las cuentas de diferimiento reguladoras como partidas separadas en el estado de situación financiera y de los movimientos presentes en estos saldos de las cuentas como partidas separadas en el estado de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales. La norma requiere revelaciones sobre la naturaleza de, y riesgos asociados con, la tasa de regulación de la entidad y los efectos de ese tipo de regulación en sus estados financieros. La NIIF 14 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

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

NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo.

**(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)**

Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el coste del servicio en el período en el que se presta el servicio, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos del servicio. Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014.

**Mejoras anuales 2010-2012**

Estas mejoras son efectivas el 1 de julio de 2014 y no se espera que tenga un impacto material y las cuales son:

**Pagos basados en acciones NIIF 2**

Esta mejora se aplica de forma prospectiva y aclara diversas cuestiones relacionadas con las definiciones de las condiciones de ejecución y de servicios que tienen condiciones irrevocabilidad, incluyendo:

- Las condiciones de ejecución debe contener una condición de servicio.
- Una meta de desempeño deben cumplirse mientras la contraparte es la prestación de servicios.
- Un objetivo de rendimiento puede estar relacionada con las operaciones o actividades de una entidad, o para los de otra entidad del mismo grupo.
- Una condición de rendimiento puede ser una condición de mercado o no de mercado.
- Si la contraparte, sin importar la razón, deja de prestar el servicio durante el periodo de consolidación, la condición de servicio no se cumple.

**NIIF 3 Combinaciones de Negocios**

La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que todos los acuerdos de contraprestación contingentes clasificados como pasivos (o activos) que surgen de una combinación de negocios deben ser valorados a su valor razonable con cambios en resultados si son o no entran dentro del alcance de la NIIF 9 (o la NIC 39 , según el caso).

**NIIF 8 Segmentos de Operación**

Las modificaciones se aplican retroactivamente, y aclara que:

- Una entidad debe revelar los juicios hechos por la administración en la aplicación de los criterios de agregación en el párrafo 12 de la NIIF 8, incluyendo una breve descripción de los segmentos de operación que han sido agregados y las características económicas (por ejemplo, las ventas y los márgenes brutos) utilizados para evaluar si los segmentos son "similares"

**(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)**

- La conciliación entre los activos del segmento al total de activos sólo se requiere que se revele si la reconciliación se informa que el fabricante de decisiones de operación, similar a la revelación requerida por los pasivos del segmento.

**NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y la NIC 38 Activos Intangibles**

La modificación se aplicará de forma retroactiva y aclara en la NIC 16 y la NIC 38 de que el activo puede ser revaluado por referencia a datos observables ya sea en el bruto o el valor neto contable. Además, la depreciación o amortización acumulada es la diferencia entre los importes brutos y en libros de los activos.

**NIC 24 Revelaciones de partes relacionadas**

La modificación se aplicará de forma retroactiva y aclara que una entidad de gestión (una entidad que ofrece servicios de personal clave de gestión) es una parte relacionada con sujeción a las divulgaciones de partes relacionadas. Además, una entidad que utiliza una entidad de gestión está obligada a revelar los gastos incurridos para los servicios de gestión.

**Mejoras anuales 2011-2013**

Estas mejoras son efectivas el 1 de julio de 2014 y las cuales incluyen los siguientes:

**NIIF 3 Combinaciones de Negocios**

La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara las excepciones de alcance dentro de la NIIF 3 que:

1. Los acuerdos conjuntos, no sólo a las empresas mixtas, están fuera del alcance de la NIIF 3
2. Esta excepción de alcance se aplica sólo a la contabilidad en los estados financieros del propio acuerdo conjunto

**NIIF 13 Medición del Valor Razonable**

La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que la excepción cartera en la NIIF 13 se puede aplicar no sólo a los activos financieros y pasivos financieros, sino también para otros contratos dentro del alcance de la NIIF 9 (o la NIC 39, según el caso).

**NIC 40 Inversiones inmobiliarias**

La descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40 distingue entre propiedades de inversión y propiedad ocupada (es decir, la propiedad, planta y equipo). La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que la NIIF 3, y no la descripción de los servicios

**(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)**

auxiliares de la NIC 40, se utiliza para determinar si la operación es la compra de una combinación de activos o negocios.

Los ingresos procedentes de contratos con los clientes

NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. De acuerdo a la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF, o bien una aplicación retroactiva completa o modificado se requiere para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017 con la adopción anticipada permitida.

Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Interés

Las modificaciones a la NIIF 11 requiere que un participante de un negocio en conjunto contabilice la adquisición de una participación en una operación conjunta, en la que constituye la actividad de la operación conjunta de una empresa debe aplicar las pertinentes NIIF 3 principios para las combinaciones de negocios que representan. Las enmiendas también aclaran que un interés preexistente en una operación conjunta no se vuelve a medir en la adquisición de una participación adicional en la misma operación conjunta, mientras que se mantiene el control conjunto. Además, una exclusión de alcance ha sido añadido a la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no se aplican cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal.

Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicionales en la misma operación conjunta y son prospectiva efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización. Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos refleja un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles.

**(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)**

Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.

**Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41 Agricultura: Plantas portador**

Las modificaciones que cambian los requisitos contables para los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas al portador. Según las enmiendas, los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas al portador ya no estarán dentro del alcance de la NIC 41. En cambio, la NIC 16 se aplicará. Después del reconocimiento inicial, las plantas al portador se medirán según la NIC 16 al coste acumulado (antes de madurez) y utilizando el modelo del costo o el modelo de revalorización (después de la madurez).

Las enmiendas también requieren que los productos que crece en las plantas al portador permanecerá en el alcance de la NIC 41 se mide a valor razonable menos los costos de venta. Para las subvenciones del gobierno relacionadas al portador plantas, la NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno y se aplicará revelación de la ayuda gubernamental. Las enmiendas son retrospectivamente efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida.

**Modificaciones a la NIC 27: método de la participación en los estados financieros individuales:**

Las modificaciones permitirán a las entidades a utilizar el método de la participación para dar cuenta de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican las NIIF y la elección de cambiar el método de participación en sus estados financieros individuales tendrán que aplicar ese cambio de forma retrospectiva.

Para adoptantes por primera vez de las NIIF que eligen utilizar el método de la participación en sus estados financieros separados, serán obligados a aplicar este método a partir de la fecha de transición a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.

**NOTA 5. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO**

**5.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos financieros: (a) riesgo de mercado, (b) riesgo de crédito y (c) riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre margen neto.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

**(Continuación – NOTA 5 – Gestión de riesgo financiero)**

**(a) Riesgo de mercado**

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado, tales como el riesgo de tasa de interés.

La variación en tasas de interés depende fuertemente del estado de la economía mundial. Un mejoramiento en las perspectivas económicas de largo plazo mueven las tasas de largo plazo hacia el alza, mientras que una caída provoca un descenso por efectos del mercado. Sin embargo, si consideramos la intervención gubernamental, en períodos de contracción económica se suelen reducir las tasas de referencia de forma de impulsar la demanda agregada al hacer más accesible el crédito y aumentar la producción (de la misma forma que existen alzas en la tasa de referencia en períodos de expansión económica). La incertidumbre existente de cómo se comportará el mercado y los gobiernos y por ende cómo variará la tasa de interés, hace que exista un riesgo asociado a la deuda de la Compañía sujeta a interés variable y a las inversiones que mantenga.

El riesgo de las tasas de interés en la deuda y en las inversiones equivale al riesgo de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros debido a la fluctuación de las tasas de interés en los mercados.

La exposición de la Compañía frente a riesgos en los cambios en la tasa de interés de mercado está relacionada principalmente a obligaciones y/o instrumentos financieros de largo plazo con tasa variable.

Dado que la Compañía presenta este tipo de obligaciones y/o instrumentos financieros consideramos que el riesgo asociado a las tasas de interés variable es bajo.

**(b) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Compañía bajo un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero (sólo activos financieros, no pasivos).

La Compañía no está expuesta a riesgo de crédito debido a sus actividades operacionales y a sus actividades financieras, las cuales no incluyen inversiones en otro tipo de instrumentos.

**(c) Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea fondos para pagar sus obligaciones.

Debido al carácter cíclico de su negocio y la operación, la Compañía requiere de fondos líquidos para cumplir con el pago de sus obligaciones.

**5.2 Gestión del riesgo del capital**

Los objetivos de la Compañía, en relación con la gestión del capital, son (i) salvaguardarlo para continuar como empresa en funcionamiento, (ii) procurar un

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

## (Continuación – NOTA 5 – Gestión de riesgo financiero)

rendimiento para los accionistas y (iii) mantener una estructura óptima de capital reduciendo el costo del mismo.

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

Capital de trabajo	USD\$ (3.561.376)
Índice de liquidez	0,02 veces
Prueba Acida	0,67 veces
Endeudamiento patrimonial	8.54 veces

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, reembolsar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

La administración considera que los indicadores financieros de la Compañía no están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía; además no cumple con las condiciones a que está sujeta la Compañía en relación con deudas financieras, con el personal y con las instituciones del Estado.

**5.3 Valor Razonable de los Instrumentos Financieros**

Los valores registrados en libros del efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar, anticipos a proveedores, cuentas por pagar, beneficios a empleados a corto plazo, se aproximan a su valor razonable, debido a que su vencimiento es a corto plazo. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados en el curso normal de sus operaciones.

**5.4. Instrumentos Financieros por Categoría**

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los ítems debajo:

Al 31 de diciembre de 2014

	Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total USD\$
Activos según balance general			
Activos financieros corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	46.430	-	46.430
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	-	11.904	11.904
<b>TOTAL USD\$</b>	<b>46.430</b>	<b>11.904</b>	<b>58.334</b>

Al 31 de diciembre de 2014

	Deudas Financieras	Préstamos y cuentas por pagar	Total USD\$
Pasivos según balance general			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	-	(111.554)	(111.554)
<b>TOTAL USD\$</b>	<b>-</b>	<b>(111.554)</b>	<b>(111.554)</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

## NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en USD \$)	(en USD \$)
Efectivo	420	370
Bancos	46.010	81.624
Inversiones	-	329.695
<b>Total</b>	<b>46.430</b>	<b>411.689</b>

## NOTA 7 – ACTIVOS DE INVERSIÓN

En el ejercicio económico 2014, para ajustarse a la realidad económica de la Compañía, la cuenta "Inventarios" cambia de nombre como "Activos de inversión" cuyo saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es USD\$ 10.618.823, y USD\$ 10.359.581 respectivamente.

El tratamiento contable de la cuenta se mantiene igual al año anterior.

## NOTA 8 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

En este rubro se registran valores por concepto de los pagos anticipados y valores que deben ser cancelados al Servicio de Rentas Internas y se detalla a continuación:

	Diciembre 31	
	2014	2013
	(en USD \$)	(en USD \$)
Activos por impuestos corrientes		
Crédito tributario a favor de la empresa ( I. R.)	4.416	4.416
<b>Total</b>	<b>4.416</b>	<b>4.416</b>
Activos por impuestos diferidos		
Activos por impuestos diferidos	13.878	13.878
<b>Total</b>	<b>13.878</b>	<b>13.878</b>
Pasivos por impuestos corrientes		
Con la Administración Tributaria		
Impuesto al Valor Agregado - I.V.A. por pagar y retenciones	1.207	1.407
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta por pagar	3.441	7.263
<b>Subtotal</b>	<b>4.648</b>	<b>8.670</b>
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	7.1	330
<b>Total</b>	<b>6.767</b>	<b>9.000</b>



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

## (Continuación – NOTA 8 – Activos y pasivos por impuestos corrientes)

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (22% para el año 2013) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (12% para el año 2013 y 2014).

- 8.1 Impuesto a la renta reconocido en resultados** – Una reconciliación entre las utilidades según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	Diciembre 31	
	2014	2013
	(en USD \$)	(en USD \$)
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>63.987</b>	<b>68.451</b>
<b>Menos:</b> 15% participación trabajadores	<u>(9.598)</u>	<u>(10.268)</u>
	<b>54.389</b>	<b>58.183</b>
<b>Partidas Conciliatorias:</b>		
<b>Más:</b> Gastos no deducibles locales	31.637	36.585
<b>Menos:</b> Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	<u>(21.515)</u>	<u>(23.692)</u>
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>64.511</b>	<b>71.076</b>
<b>Impuesto a la renta cargado a los resultados</b>	<u><b>14.192</b></u>	<u><b>15.636</b></u>
<b>Pago impuesto a la renta</b>		
<b>Menos:</b> Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	<u>(51.032)</u>	<u>(52.200)</u>
<b>Crédito Tributario generado por anticipo</b>		
<b>Más:</b> Saldo del anticipo pendiente de pago	4.087	7.867
<b>Menos:</b> Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	<u>(1.968)</u>	<u>(4.086)</u>
<b>Menos:</b> Crédito tributario de años anteriores	<u>-</u>	<u>(3.451)</u>
<b>Impuesto a la renta por pagar o saldo a favor del contribuyente</b>	<u><b>2.119</b></u>	<u><b>330</b></u>

- 8.2** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

## NOTA 9 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

(Ver página siguiente)

## SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 9 – Propiedad, planta y equipo)

		... Diciembre 31,...	
		2014	2013
		(en USD \$)	(en USD \$)
Costo o valuación	<b>9.1</b>	94.063	94.061
Depreciación acumulada y deterioro		(65.947)	(58.865)
<b>Total</b>		<b>28.116</b>	<b>35.196</b>
<i>Clasificación:</i>			Porcentaje de depreciación
Muebles y enseres		29.425	29.425 10%
Maquinaria y equipo		14.785	14.783 10%
Equipo de computación		20.663	20.663 33%
Vehículo, equipos transporte y caminero móvil		29.190	29.190 20%
<b>Total</b>		<b>94.063</b>	<b>94.061</b>

9.1 Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículo, equipos transporte y caminero móvil	TOTAL USD \$
Costo o valuación					
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	29.048	7.743	16.640	29.190	82.621
Adiciones	377	7.040	4.023	-	11.440
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	29.425	14.783	20.663	29.190	94.061
Adiciones					-
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	<b>29.425</b>	<b>14.783</b>	<b>20.663</b>	<b>29.190</b>	<b>94.061</b>
Depreciación acumulada y deterioro					
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	(7.833)	(1.966)	(14.679)	(22.898)	(47.375)
Depreciación	(2.966)	(1.123)	(1.563)	(5.838)	(11.490)
Ajuste					
Baja Activos Totalmente Depreciados	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	(10.799)	(3.088)	(16.242)	(28.736)	(58.865)
Depreciación	(2.969)	(1.478)	(2.180)	(454)	(7.081)
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	<b>(13.768)</b>	<b>(4.566)</b>	<b>(18.422)</b>	<b>(29.190)</b>	<b>(65.946)</b>
<b>Total USD \$</b>					<b>28.114</b>

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**NOTA 10 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Un resumen de las cuentas y documentos por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en USD \$)	(en USD \$)
<b><u>Locales</u></b>		
Cuentas por pagar proveedores	28.152	30.067
Cuentas por pagar "Visa Pichincha"	1.027	2.636
Cuentas por pagar "American Express"	7.375	7.023
Cuentas por pagar nacionales	75.000	75.000
<b>Total</b>	<b><u>111.554</u></b>	<b><u>114.726</u></b>

**NOTA 11 – OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Un detalle de otras obligaciones corrientes es como sigue:

		Diciembre 31	
		2014	2013
		(en USD \$)	(en USD \$)
Otras obligaciones corrientes			
Servicio con el I.E.S.S.	<b>11.1</b>	7.203	8.492
Por beneficios de ley a empleados	<b>11.2</b>	72.738	56.452
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	<b>11.3</b>	9.598	10.268
<b>Total</b>		<b><u>89.539</u></b>	<b><u>75.212</u></b>
Provisiones por beneficios a empleados			
Jubilación Patronal	<b>11.4</b>	16.719	14.379
<b>Total</b>		<b><u>16.719</u></b>	<b><u>14.379</u></b>
<b>Total Beneficios Sociales</b>		<b><u>106.258</u></b>	<b><u>89.591</u></b>

- 11.1** Las obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.) es por concepto de aporte personal y patronal por un valor de USD\$ 7.201 y USD\$ 8.492 (2014 y 2013 respectivamente).
- 11.2** Este rubro está conformado por sueldos y beneficios sociales que de acuerdo al código laboral, el empleador debe pagar a sus empleados.
- 11.3** 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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

(Continuación – **NOTA 11** – Obligaciones por beneficios definidos)

**11.4 Jubilación Patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte (20) 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.

**11.5 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.

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la bonificación por desahucio es el siguiente:

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de crédito unitario proyectado. 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 resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

**NOTA 12 – CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS**

Con fecha 2 de enero del 2012, "Serviexequia S.A." y "Octoginta S.L." con domicilio social en Madrid (España), acuerdan renovar el contrato de préstamo por un monto de USD \$ 4.453.647, (cuatro millones cuatrocientos cincuenta y tres mil seiscientos cuarenta y siete), con los correspondientes intereses. Al 31 de diciembre de 2014 el monto se encuentra en USD \$ 3.991.066 de acuerdo al siguiente detalle:

(Ver página siguiente)

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**(Continuación – NOTA 12 – Cuentas por pagar diversas relacionadas)**

**Diciembre 2013**

	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total USD \$</u>
<b><u>Cuentas por pagar relacionadas</u></b>			
Crédito Octoginta 2013	2.983.880	1.469.767	4.453.647
Intereses por pagar	39.371	-	39.371
<b>Total Préstamos USD\$</b>	<b>3.023.251</b>	<b>1.469.767</b>	<b>4.493.018</b>

**Diciembre 2014**

	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total USD \$</u>
<b><u>Cuentas por pagar relacionadas</u></b>			
Crédito Octoginta 2014	3.283.433	666.566	3.949.999
Intereses por pagar	41.067	-	41.067
<b>Total Préstamos USD\$</b>	<b>3.324.500</b>	<b>666.566</b>	<b>3.991.066</b>

El presente contrato de crédito tendrá una duración de 72 meses, contados a partir de la fecha de suscripción. El principal del préstamo se reembolsará a la prestamista mediante seis (6) cuotas anuales, consecutivas iguales, durante los próximos seis (6) años a partir de la fecha de este contrato.

El cálculo de interés pactado se determinará por períodos de interés semestrales durante el período del préstamo, cualquiera que sea la causa de terminación del mismo. El importe del préstamo devengará un interés nominal del 0,50% anual. Los intereses se devengarán por días naturales efectivamente transcurridos, tomando como base un año de trescientos sesenta (360) días, se liquidarán y abonarán por el prestatario al vencimiento de cada período de interés de que se trate.

**NOTA 13 – PATRIMONIO**

**13.1 Capital.-** El capital social autorizado para el año 2012 estuvo constituido por 800 acciones de USD \$ 1 de valor nominal unitario.

De acuerdo al acta de Junta General Universal de Accionistas firmada el 20 de diciembre de 2012, para el año 2013 la Compañía incrementa su capital con aportes para futura capitalización por el valor de USD \$ 1.032.960, constituyendo un nuevo capital conformado de la siguiente manera:

<b>Accionista</b>	<b>Nacionalidad</b>	<b>Capital 2013</b>	<b>Aportes Socios</b>	<b>Capital 2014</b>	<b>%</b>
Octoginta S.L.	Española	775.320	-	775.320	75,00%
Projectcorp Cia. Ltda.	Ecuatoriana	126.636	-	126.636	12,25%
Juan Carlos Rosero Bolaños	Ecuatoriana	105.960	-	105.960	10,25%
José Morillo Batlle	Ecuatoriana	12.922	-	12.922	1,25%
FYC Representaciones Cía. Ltda.	Ecuatoriana	12.922	-	12.922	1,25%
<b>Total USD\$</b>		<b>1.033.760</b>	<b>-</b>	<b>1.033.760</b>	<b>100%</b>

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**(Continuación – NOTA 13 – Patrimonio)**

Con este incremento el capital de la Compañía para el 31 de diciembre 2014 se encuentra constituido por 1.033.760 acciones de USD \$ 1 de valor nominal unitario.

**13.2 Reserva Legal.-** La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no ésta disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**NOTA 14 - INGRESOS**

Los ingresos de las operaciones ordinarias de la Compañía, corresponden exclusivamente a la prestación de servicios exequiales, cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detallan a continuación:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en USD \$)	(en USD \$)
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>		
Ventas anticipadas	(271.350)	(296.239)
Venta espacios dobles	(216.443)	(395.581)
Ventas anticipadas módulo	(149.045)	-
Venta servicio inhumacion dobles	(204.023)	(261.730)
Otros ingresos de actividades ordinarias	(84.993)	(70.419)
Venta servicio mantenimiento dobles	(55.435)	(230.264)
Venta espacios simples	(17.683)	(41.971)
Venta servicio mantenimiento simples	(2.025)	(7.200)
Descuento en ventas	19.573	7.505
<b>subtotal</b>	<b>(981.424)</b>	<b>(1.295.899)</b>
<b>Otros Ingresos</b>		
Intereses Financieros	(6.273)	(18.524)
Otras Rentas	(7.059)	(6.946)
<b>subtotal</b>	<b>(13.332)</b>	<b>(25.470)</b>
<b>Total</b>	<b>(994.756)</b>	<b>(1.321.369)</b>

**NOTA 15 – GASTOS**

Los gastos se encuentran clasificados en "gastos administrativos", "gastos de ventas", "gastos financieros" y "otros gastos" de los cuales y los más importantes detallamos a continuación:

**15.1** Un resumen de los "Gastos de ventas" es como sigue:

**(Ver página siguiente)**

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 15 – Gastos)

	2014 (en USD \$)	2013 (en USD \$)
<b>Gastos de Ventas</b>		
Gasto planes de beneficios a empleados	10.142	7.054
Honorarios, comisiones y dietas	4.987	7.130
Mantenimiento y reparaciones	330	163
Arrendamiento operativo	-	620
Comisiones	2.274	1.234
Promoción y publicidad	53.451	53.469
Combustibles	2.547	3.295
Gastos de Gestión	7.526	14.185
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	-	31
Otros Gastos	9.454	12.669
<b>Total</b>	<b>90.711</b>	<b>99.850</b>

15.2 Un resumen de "Gastos de administración" es como sigue:

	2014 (en USD \$)	2013 (en USD \$)
<b>Gastos de Administración:</b>		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	351.100	349.774
Aportes a la Seguridad Social	64.220	63.447
Beneficios sociales e indemnizaciones	55.423	57.836
Gasto planes de beneficios a empleados	5.119	7.176
Honorarios, comisiones y dietas	36.501	257.422
Mantenimiento y reparaciones	19.604	28.909
Arrendamiento operativo	26.087	26.087
Combustibles	2.150	1.563
Seguros y reaseguros	22.182	19.968
Gastos de viaje	14.437	49.642
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	12.054	15.916
Notarios y registradores de la propiedad	6.211	5.774
Impuestos contribuciones y otros	50.157	87.277
Depreciaciones	7.081	11.491
Otros gastos	70.944	64.717
<b>Total</b>	<b>743.270</b>	<b>1.046.999</b>

15.3 Un resumen de "Gastos Financieros" es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014 (en USD \$)	2013 (en USD \$)
<b>Gastos Financieros</b>		
Intereses	19.749	22.268
Gastos Bancarios	5.032	6.058
<b>Total</b>	<b>24.781</b>	<b>28.326</b>

**NOTA 16 – FIDEICOMISO MERCANTIL**

Mediante escritura pública otorgada el 14 de marzo del 2008, la Compañía "Agrícola Forestal S.A." "AFESA" (Constituyente y/o Beneficiario Principal) el Sr. Joaquín del Río Reyes (Promotor y/o Beneficiario Secundario) y la Fiduciaria designada "FIDEVAL S.A." Administradora de Fondos y Fideicomisos, celebraron un contrato de fideicomiso mercantil denominado "Fideicomiso Mercantil Inmueble Chillogallo", por el cual "AFESA" aportó al Fideicomiso un lote de terreno signado con el número uno, ubicado en la parroquia Chillogallo, con una superficie de 325.600 m2. El 29 de mayo del 2008 el señor Joaquín del Río Reyes cedió a favor de la compañía Servicios Exequiales Integrados "Servixequia S.A." todos los derechos que tenía en el Fideicomiso, por lo que la calidad de Promotor y Beneficiario Secundario actualmente la tiene "Servixequia S.A."

El 5 de septiembre del 2008 ante de Notario Tercero del Distrito Metropolitano del Cantón Quito, Servicios Exequiales Integrados "Servixequia S.A." (Promotor), "Agrícola Forestal Espinosa S.A. AFESA" (Constituyente) y "FIDEVAL" acuerdan:

Transferir el dominio del bien a cualquier título y modo a otro Fideicomiso Mercantil que será constituido para el efecto a favor de la persona natural o jurídica que designe el Promotor una vez cumplidas las siguientes condiciones:

- Uno .- "Que Servixequia S.A." (Promotor), por sí o por intermedio de terceros pero bajo su responsabilidad hasta el 15 de octubre del 2008 obtenga los permisos, autorizaciones y licencias necesarias por parte de las autoridades competentes, para el desarrollo del proyecto denominado "Cementerio Zona Sur Quito".
- Dos.- Que una vez cumplida la condición referida en el párrafo uno anterior, hasta el 15 de octubre del 2008 "Servixequia S.A." entregue a la Compañía "Agrícola Forestal AFESA" (Constituyente) la suma de US\$ 1.500.000.
- Tres.- Que el Promotor, al mismo momento del traspaso de dominio del bien o antes, suscriba una promesa de cesión de derechos fiduciarios mediante el cual el Promotor se obligue irrevocable e incondicionalmente a transferir a favor del constituyente, derechos sobre o con relación a cinco mil espacios dobles para inhumación en tierra el Proyecto "Cementerio Zona Sur Quito".

"Servixequia S.A." (Promotor) dando cumplimiento a lo especificado en el contrato de fideicomiso entregó a "Agrícola Forestal Espinosa S.A.-AFESA" (Constituyente) la suma de USD \$ 1.500.000 y el 15 de octubre del 2008 se firma el contrato de promesa de cesión de derechos sobre espacios para inhumación por una parte Servixequia S.A. (Prominente Cedente) y por otro parte la Compañía "Agrícola Forestal S.A.-AFESA" (Prominente cesionaria), a través de la cual la Prominente Cedente promete ceder irrevocable e incondicionalmente a favor de la Prominente Cesionaria derechos económicos futuros con relación a cinco mil espacios dobles para inhumación en tierra del Proyecto "Cementerio Zona Sur Quito". A fin de facilitar la comercialización de los espacios de inhumación de "AFESA", las partes acuerdan que tales espacios no se determinarán o asignarán o individualizarán en el Proyecto Cementerio Zona Sur Quito, por lo que "Servixequia S.A." transferirá "AFESA" derechos económicos sobre 5.000 espacios de inhumación en tierra del indicado Proyecto, el precio fijado de común acuerdo por cada uno de los 5.000 espacios de inhumación es de USD \$ 1.200 el cual será fijo en el tiempo, independientemente de si los requerimientos del mercado hagan variar en más o en menos el precio de venta de los espacios de inhumación, por lo anterior el precio total fijado entre las partes de este contrato es de USD \$ 6.000.000.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

**(Continuación – NOTA 16 – Fideicomiso mercantil)**

Las partes también acuerdan que estos espacios podrán ser comercializados por "Servixequia S.A.", por lo tanto "AFESA" autoriza a celebrar contratos de comercialización sin limitación alguna, de tal manera que queda en libertad de realizar promoción, publicidad, comercialización y transferencia de los espacios de inhumación en tierra del Proyecto Cementerio Zona Sur Quito.

Con base a lo anterior, dado que tales espacios no se determinarán, asignarán o individualizarán en el Proyecto Cementerio Zona Sur Quito, por cada espacio doble de inhumación en tierra que Servixequia "S.A." comercialice del proyecto, entregará a "AFESA" la suma de USD\$ 85 por cada espacio doble de inhumación comercializado hasta completar los USD\$ 6.000.000. "Servixequia S.A." realizará liquidaciones anuales, con corte el 31 de diciembre de cada año que presentará y entregará a "AFESA". El pago respectivo será realizado hasta el 27 de febrero del año inmediato siguiente.

Si al culminar el décimo año de inicio de comercialización de los espacios dobles de inhumación en tierra del proyecto, no se ha completado la entrega de la suma de USD\$ 6.000.000 correspondiente al precio total de los espacios de inhumación de "AFESA", "Servixequia S.A." procederá a entregar a "AFESA", hasta el 27 de febrero del año inmediato siguiente a la culminación de ese décimo año, la diferencia hasta completar tal monto. Realizando dicho pago "Servixequia S.A." quedará liberada de todo compromiso y obligación a favor de "AFESA" y con relación a los Espacios de Inhumación de "AFESA", por lo que "AFESA" no tendrá nada que reclamarle al respecto ni con relación al Proyecto o las obligaciones asumidas por Servixequia S.A.". Es a partir del décimo año de comercialización en donde una vez cumplido el pago a "AFESA" se deberá trasladar el dominio del lote de terreno signado con el número uno, ubicado en la parroquia Chillogallo, con una superficie de 325.600 m2 como activo fijo de "Servixequia S.A."

De conformidad con la escritura pública, celebrada el 10 de diciembre del 2008, ante el Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito, Servicios Exequiales Integrados, "Servixequia S.A." (Constituyente Promotor) constituyó el Fideicomiso Mercantil Camposanto Metropolitano del Sur, con el objeto de que a través de dicha figura jurídica, se mantenga la titularidad jurídica de los bienes que sean aportados. El Fideicomiso Mercantil Inmueble Chillogallo transfiere al Fideicomiso Mercantil "Camposanto Metropolitano Sur", un terreno ubicado en la parroquia Chillogallo, Cantón Quito de 325.600 m2. El 16 de enero del 2009 se modifica la custodia sobre el terreno aportado al Constituyente Promotor por un comodato precario que le permita la construcción, desarrollo, administración, promoción y comercialización de un camposanto (cementerio).

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha efectuado la venta de un total de novecientos un (901) espacios dobles de inhumación equivalentes, ciento sesenta y seis (166) año 2010 y setecientos treinta y cinco (735) espacios en el año 2011.

**NOTA 17 - LEGISLACIÓN TRIBUTARIA – PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero del 2006 se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2005-640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades.

**(Continuación – NOTA 17 – legislación Tributaria – Precios de transferencia)**

El 29 de diciembre del 2007, se publica en el Registro Oficial Nº 242 la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, es la obligación que tienen los contribuyentes que celebren operaciones con partes relacionadas a determinar sus ingresos y sus costos y gastos deducibles, considerando para esas operaciones los precios y valores de contraprestaciones que hubiera utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables y para efectos de control deberán presentar a la Administración Tributaria, en las mismas fechas y forma que ésta establezca, los anexos e informes sobre tales operaciones; y que la falta de presentación de los anexos e información referida, o si es que la presentada adolece de errores o mantiene diferencias con la declaración del Impuesto a la Renta, será sancionada por la propia Administración Tributaria con multa de hasta 15.000 dólares de los Estados Unidos de América.

El 25 de abril del 2008, se publica en el Registro Oficial No. 324 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2008-0464 en el cual se establece el contenido del anexo y del informe integral de precios de transferencia, entre sus principales aspectos se menciona: Los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a USD \$ 1.000.000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a USD \$ 5.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia. La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimiento de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley.

El 24 de enero de 2013, se publica en el Registro oficial No. 878 se decide efectuar reformas a la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril del 2008:

1.- Se sustituye el primer inciso del artículo 1 por el siguiente:

*"Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas."*

2.- Se sustituye el tercer inciso del artículo 1 por el siguiente:

*"Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 6'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia."*

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

**(Continuación – NOTA 17 – legislación Tributaria – Precios de transferencia)**

El 23 de diciembre del 2009, se publica en el registro Oficial No. 94 la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para La Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona se encuentra la exoneración de la presentación de los Anexos e Informes Integrales de Precios de transferencia a los contribuyentes que cumplan las siguientes condiciones: a) Tenga un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables; b) No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales o regímenes fiscales preferentes; y c) No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos naturales no revocables.

**NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**NOTA 19 - APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados localmente por el Representante Legal de la Compañía y serán presentados a la Junta de accionistas para su aprobación. Se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.



Raúl Ortega Carballo  
**Representante Legal**



Patricia Mantilla Aroca  
**Contadora General**