



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

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

Tel: (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**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

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

**ÍNDICE DEL CONTENIDO**

1.	Opinión de los auditores independientes	3 y 4
2.	Estado de situación financiera	5
3.	Estado de resultados integrales	6
4.	Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	7
5.	Estado de flujos de efectivo	8
6.	Políticas contables	9 a 19
7.	Nuevos pronunciamientos contables	19 a 22
8.	Notas a los estados financieros	23 a 40

**Abreviaturas usadas:**

**US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América**

**SRI - Servicio de Rentas Internas**

**IVA - Impuesto al Valor Agregado**

**RUC - Registro Único de Contribuyentes**

**IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social**

**NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera**

**NIC - Norma Internacional de Contabilidad**

**CINIIF - Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera**

**VNR - Valor Neto de Realización**

**ISD - Impuesto a la Salida de Divisas**



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas:  
SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A.**

### *Informe sobre los estados financieros*

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los estados correspondientes de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

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

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de su control interno necesario por la Administración, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor externo*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no incluyen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas a las operaciones de la Compañía y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A.** al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIFs.



***Énfasis en un asunto***

Sin modificar nuestro informe, tal como se describe en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, las operaciones de la Compañía se encuentran afectadas, por el efecto de la desaceleración económica a nivel mundial y Ecuador, los cuales pueden prolongarse en el 2016 y 2017, sobre los cuales no se pueden estimar razonablemente efectos de esta situación; los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias.

Quito, 7 de abril de 2016

*Russell Bedford.*

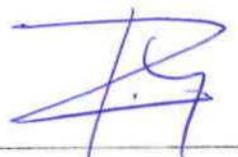
**RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.**  
R.N.A.E. No. 337

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "RPF".

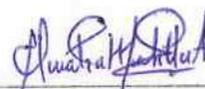
**Ramiro Pinto F.**  
Socio  
Licencia Profesional No. 17-352

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A.**  
**Estado de situación financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas del año 2014**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	27.517	46.430
Cuentas por cobrar comerciales		15.478	11.904
Impuestos corrientes por recuperar	7	1.134	4.416
Otras cuentas por cobrar		6.354	12.094
<b>Total activos corrientes</b>		<b>50.483</b>	<b>74.844</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Maquinaria, mobiliario, vehículos y equipo	8	23.049	28.115
Otros activos		4.000	4.000
Activos de inversión	9	9.675.900	10.618.823
Activos por impuestos diferidos		13.878	13.878
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>9.716.827</b>	<b>10.664.816</b>
<b>Total activos</b>		<b>9.767.310</b>	<b>10.739.660</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Préstamos relacionadas	10	3.429.863	3.324.500
Cuentas por pagar proveedores	11	46.150	36.554
Beneficios a empleados	12	86.377	89.537
Impuestos por pagar	7	16.993	6.767
Otras cuentas por pagar	13	162.581	178.857
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>3.741.964</b>	<b>3.636.215</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Cuentas por pagar - terceros	14	1.513.423	5.833.823
Préstamos relacionadas largo plazo	10	666.566	666.566
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	15	17.737	16.719
Pasivo diferido	16	3.305.614	66.100
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>5.503.340</b>	<b>6.583.208</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>9.245.304</b>	<b>10.219.423</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital acciones	17	1.033.760	1.033.760
Reserva legal	17	1.334	998
Resultados acumulados		(514.857)	(517.878)
Resultado del ejercicio		1.769	3.357
<b>Total patrimonio</b>		<b>522.006</b>	<b>520.237</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		<b>9.767.310</b>	<b>10.739.660</b>



Raúl Ortega Carballo  
**Representante Legal**



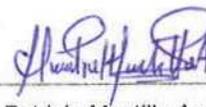
Patricia Mantilla Aroca  
**Contadora General**

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A.****Estado de resultados integrales****Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas del año 2014****(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<b>Nota</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Ventas e ingresos por servicios	18	875.935	981.424
Costo de ventas		(50.909)	(71.899)
<b>Utilidad bruta en ventas</b>		<b>825.026</b>	<b>909.525</b>
Gastos de operación			
Ventas	19	(42.214)	(90.711)
Administrativos	19	(724.244)	(752.868)
Financieros	19	(26.492)	(24.781)
<b>Utilidad operacional</b>		<b>32.076</b>	<b>41.165</b>
Otros gastos		(3.288)	(108)
Otros ingresos		22.711	13.332
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>51.499</b>	<b>54.389</b>
Impuesto a la renta		(49.730)	(51.032)
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b>1.769</b>	<b>3.357</b>
<b>Resultado integral por acción</b>		<b>0,002</b>	<b>0,003</b>



Raúl Ortega Carballo  
Representante Legal



Patricia Mantilla Aroca  
Contadora General

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

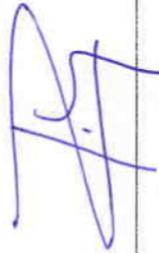
**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A.**

**Estado de cambios en el Patrimonio**

**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas del año 2014**

**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados	Resultados acumulados	
				Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2014</b>	1.033.760	400	(1.026.912)	5.983	13.231
Transferencia de Resultados acumulados	-	-	5.983	(5.983)	-
Apropiación de reserva legal	-	598	(598)	-	-
Absorción de pérdidas de años anteriores	-	-	503.649	-	503.649
Utilidad neta del año	-	-	-	3.357	3.357
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>1.033.760</b>	<b>998</b>	<b>(517.878)</b>	<b>3.357</b>	<b>520.237</b>
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	-	3.357	(3.357)	-
Apropiación de reserva legal	-	336	(336)	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	1.769	1.769
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>1.033.760</b>	<b>1.334</b>	<b>(514.857)</b>	<b>1.769</b>	<b>522.006</b>



Raúl Ortega Carballo  
Representante Legal



Patricia Mantilla Aroca  
Contadora General

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A.****Estado de Flujo de Efectivo****Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas del año 2014****(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Ingresos procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	851.144	917.198
Pagos a proveedores y empleados	(850.754)	(1.176.974)
Pagos procedentes de contratos	(40.000)	-
Otros ingresos de efectivo	22.929	(3.302)
Intereses pagados	(6.743)	(5.032)
Intereses recibidos	551	6.273
Impuestos pagados	(79.988)	(103.422)
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades operación</b>	<u>(102.861)</u>	<u>(365.259)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(1.666)	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(1.666)</u>	<u>-</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Financiación por préstamos	85.614	-
<b>Efectivo neto procedente de actividades de financiamiento</b>	<u>85.614</u>	<u>-</u>
<b>Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	(18.913)	(365.259)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<u>46.430</u>	<u>411.689</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u><u>27.517</u></u>	<u><u>46.430</u></u>



Raúl Ortega Carballo  
**Representante Legal**



Patricia Mantilla Aroca  
**Contadora General**

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014**

**En Dólares de los Estados Unidos de América**

---

**NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO**

**Objeto social**

La Compañía fue constituida en Quito el 13 de marzo de 2008 con el objeto social la promoción, desarrollo, construcción y administración de los servicios relacionados con campos santos y cementerios, la promoción y comercialización de servicios y paquetes exequiales y afines. 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".

El domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Quito, República del Ecuador y tiene como mayores accionistas a Octoginta S.L. (Española), Projectcorp Cia. Ltda. (Ecuador) y Juan Carlos Rosero Bolaños (Ecuador).

**Economía Ecuatoriana**

La economía ecuatoriana hasta el tercer trimestre del 2014 mantuvo una relativa estabilidad económica, debido a los precios altos internacional del petróleo fuente principal de los ingresos de la República del Ecuador y al financiamiento adicional obtenido tanto interno y externo del Gobierno de la República de China, lo cual le permitió al Gobierno Ecuatoriano realizar inversiones en obras de infraestructura y el mejoramiento de los servicios públicos que originaron un incremento en los gastos corrientes. La reducción de los ingresos petroleros a finales del 2014 y que se mantuvieron en el 2015 originaron el déficit en el presupuesto del estado del 2015, generado un retraso en el pago a los proveedores del gobierno de la mayoría de los sectores económicos; y, lo que también generó un déficit de la balanza comercial, por lo que el Gobierno Ecuatoriano tomo ciertas medidas en las importaciones mediante entre las cuales está: (i) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (ii) la restricción de importaciones de ciertos productos; y, (iii) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones.

Los factores antes mencionados han originado una desaceleración del crecimiento de la economía ecuatoriana y la cual se prevé que continúe en el 2016, debido a la no recuperación del precio internacional del petróleo; la falta de fuentes adicionales de financiamiento, así como por la reducción de las inversiones del sector privado; el Gobierno Ecuatoriano para mitigar esta situación está diseñando varias alternativas para reducir el impacto.

Los efectos de los cambios en la economía ecuatoriana, y las reformas tributarias y laborales han generado en todos los sectores económicos (a) una disminución de sus operaciones; (b) una lenta rotación de los inventarios y en la cobranza de los clientes; y, (c) una disminución en la rentabilidad. Las situaciones antes indicadas podrían afectar la situación financiera, liquidez y rentabilidad de las Compañías, por lo que la Administración están analizando y evaluando nuevas alternativas, con el objeto de continuar operando en forma eficiente y rentable.

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**a) Preparación de los estados financieros**

**Declaración de cumplimiento**

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

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre de 2015 de acuerdo a NIIF's fueron aprobados por la administración y el Directorio para su emisión el 12 de abril del 2016. Se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por los accionistas.

**Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico excepto por las provisiones para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y de obsolescencia de inventarios que son realizadas en función de las estimaciones de la Compañía y los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista. El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

**Moneda Funcional y Presentación**

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

**b) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes**

La Entidad presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

**c) Medición de Valores Razonables**

Ciertas políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo establecido en las NIIFs requieren la medición de los activos y pasivos financieros a valores razonables, así como de los no financieros.

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza lo requerido en las NIIFs al: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelar en los estados financieros y notas; y, (iii) reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía para la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIFs. De acuerdo a lo requerido por las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- I. **Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- II. **Información diferente a precios de mercado del nivel anterior,** los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
- III. **Información proveniente del uso de técnicas financieras** aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilicen para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles de jerarquía detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable

de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos. Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

**d) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituye los saldos disponibles en caja bancos y depósitos a plazo en entidades financieras cuyo plazo es menor a los 90 días y están sujetos a disposición inmediata.

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**e) Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y la finalidad de cada instrumento financiero, tal como lo requieren las NIIFs.. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y la cual se determina a la fecha de su reconocimiento inicial.

**Activos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior**

**Reconocimiento**

La Compañía contabiliza un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo.

La Compañía de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: (i) activos financieros – para negociar, (ii) cuentas por cobrar generadas por la operaciones (comerciales), (iii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; y, (iv) activos financieros disponibles para la venta.

**Medición inicial**

Los activos son reconocidos inicialmente a su valor razonable (costo de adquisición o valor de mercado) más cualquier costo adicional significativo a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como "valor razonable y cuyos efectos derivados de la transacción deban ser contabilizados en los resultados.

**Medición posterior**

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra o ajusta los activos financieros como se describe a continuación:

- **Inversiones disponibles para la venta**

Las inversiones disponibles para la venta corresponden títulos y valores adquiridos, depósitos a plazo, cuyos plazos de vencimiento es mayor a 90 días y no existe la intención de mantenerlos hasta su vencimiento; los cuales se actualizan a valores razonables. El ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados del período en el cual se realiza el ajuste.

- **Cuentas por cobrar y préstamos**

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales generados por las transacciones comerciales que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil. Las transacciones cuyo plazo contractual de cobro hasta de un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas cuyos plazos son mayores a un año se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen a su valor nominal en aquellas cuyo plazo contractual de cobro no excede los 90 días y aquellas que exceden dicho plazo que no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se contabilizan a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

Las otras cuentas por cobrar no comerciales y que cumplen con las características de instrumento financiero se registran al costo cuando sus plazos son menos de 90 días.

- **Inversiones mantenidas hasta su vencimiento**

Las inversiones son todos los títulos o acciones de compañías cuya intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se registran al costo de adquisición y el valor contable se ajusta cuando existe un deterioro permanente, el cual registrado en el período en el cual se origina este evento.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,
- (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Deterioro de activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe en los activos financieros un deterioro en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

o **Activos financieros no contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros no contabilizados al costo amortizado, el deterioro se evalúa si existe alguna evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y siempre y cuando dicho evento o eventos tengan un impacto en los flujos de efectivo futuros. Entre los principales aspectos que se consideran para determinar el deterioro están: (i) dificultades financieras de los deudores; (ii) incumplimiento de pagos en las deudas e intereses; (iii) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.

En el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe, la disminución en el valor razonable se contabiliza en algunos activos disminuyendo el valor del registro inicial y en otros caso se contabiliza una provisión en base al análisis individual y estos ajustes se registran en los resultados del año en que se origina.

Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de estas y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el periodo en que se determina. Las recuperaciones en el valor de los activos cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

o **Activos financieros contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros al costo amortizado la Compañía evalúa en forma individual si existe información objetiva y apropiada si el activo se encuentra deteriorado como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y en el caso de que la evidencia no permita determinar si existe deterioro, estos activos son evaluados

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

en forma colectiva con el grupo de activos de características similares. El ajuste por deterioro de los activos evaluados en forma individual se reconoce y se sigue reconociendo en el momento que se origina la pérdida y no son incluidos en los activos evaluados en forma colectiva.

La pérdida por EL deterioro del valor del activo se determina entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se producen). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros y en el caso de que un activo devengue una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

La pérdida del valor en libros del activo deteriorado se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales al momento que se origina y en el evento de que se determina que no existe deterioro, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado. Los incrementos o disminuciones de la provisión inicial se reconocen en los resultados en el momento que se determina estos eventos.

Los intereses ganados se devengan sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados.

**Pasivos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior**

**Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" se clasifican en pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz.

Los pasivos financieros se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran a su valor razonable más los costos atribuibles, excepto por las cuentas por pagar que se registran al valor acordado de pago, el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014, clasifica sus instrumentos financieros en préstamos y cuentas por pagar (incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar). Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

**Medición posterior**

Los préstamos y cuentas por pagar después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado, excepto por:

- a) Los préstamos tasas variables de interés y que se ajustan en forma trimestral o mensual.

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

- b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es menor a los 90 días.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

**Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

**Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

- f) **Maquinaria, mobiliario, vehículos y equipos**

**Medición y reconocimiento**

La maquinaria, mobiliario, vehículos y equipos son registrados al costo.

**Costos posteriores**

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la maquinaria, mobiliario, vehículos y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre.

**Depreciación**

La maquinaria, mobiliario, vehículos y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos años de vida son como sigue:

Maquinaria	Entre 5 y 20 años
Muebles y equipos de oficina	Entre 2 y 10 años
Equipos de computación	Entre 3 y 5 años
Vehículos	5 años

La Compañía no considera ningún valor residual a los activos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**Retiro y venta**

El costo y la depreciación acumulada de la maquinaria, mobiliario, vehículos y equipos retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

**g) Arrendamientos**

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como propiedad, aeronaves, mobiliario y equipos al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye como parte del rubro de propiedad, aeronaves, mobiliario y equipos.

**h) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos de la venta de bienes o servicios en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales y se reconocen en los resultados cuando se puede medir en forma fiable y es probable que los beneficios fluyan a la Compañía.

La venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por posibles devoluciones de los bienes.

Los ingresos por servicios se reconocen en los resultados en base al avance o progreso de los servicios prestados a la fecha del balance y no hay importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados.

**i) Reconocimiento costos y gastos de operación**

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método devengado y cuando los productos y servicios son provistos, independientemente del momento en que se paguen.

**j) Deterioro en el valor de activos no corrientes**

Los activos no financieros (propiedades, mobiliario, equipos, activos intangibles, etc.) de larga vida son revisados por deterioro al cierre de los estados financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. La pérdida por deterioro en el valor en libros de los activos de larga vida existe cuando este excede su importe recuperable. El valor en uso de los activos no financieros de larga vida se calcula inicialmente mediante la suma de los flujos de caja descontados que se esperan obtener como resultado de la utilización del activo. Para los efectos de evaluación del deterioro, los activos se

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

agrupan en los niveles más bajos para los cuales existen flujos de caja identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje el costo medio ponderado del capital calculado conforme al riesgo asociado al país en el que opera la Compañía.

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable, y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales. Cuando una pérdida por deterioro debe ser revertida en forma posterior, el valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su valor recuperable y el valor en libros no supera el valor en libros cuando se determinó la pérdida por deterioro para el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. En caso de existir, la reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

La base para la depreciación o amortización futura de los activos deteriorados debe tener en cuenta la reducción en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los activos no financieros que han sufrido deterioro se revisan para su posible reversión de deterioro en cada periodo sobre el que se informa.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

En los ejercicios 2015 y 2014 no han existido indicios de deterioro de los activos.

**k) Obligaciones por beneficios post empleo**

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

**Beneficios sociales de corto plazo**

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

Adicionalmente a lo antes mencionado las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

**Planes de beneficios definidos**

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando un empleado termina la relación laboral, el empleador deberá pagar una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año únicamente para aquellos empleados cuya antigüedad es superior a un año y los pagos son deducidos de la provisión.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros.

Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registran en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales.

**Beneficios por terminación anticipada**

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada y se provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones y en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales se registran en los resultados en el momento que se originan.

**l) Provisiones - pasivos acumulados**

Las Compañía reconocen las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

**m) Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

**(i) Impuesto a la renta corriente**

El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del periodo.

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**(ii) Impuesto a la renta diferido**

Los impuestos diferidos son calculados a la tasa de impuesto que se esperan pagar o recuperar producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs y la base contable fiscal. Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable su recuperación mediante las ganancias fiscales futuras. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se examina en cada fecha del balance.

Los impuestos diferidos se reconocen en los resultados, excepto por aquellas partidas cuya contrapartida es una cuenta de patrimonio diferente a los resultados del año o acumulados, los cuales son reconocidos en la cuenta que las origina.

**n) Resultado integral por acción**

El resultado integral por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año y es cero para el año 2015. El promedio de acciones en circulación en el 2015 y 2014 fue de 95.000 de US\$ 1 cada una.

**NOTA 3 – USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros de la Compañía, de conformidad con NIIF requiere que la Administración deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes informados de activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos revelados como ingresos y gastos durante el periodo sobre el que se informa. Las estimaciones y suposiciones han sido continuamente evaluadas y se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de eventos futuros en función de las circunstancias.

Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales, estas estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- **Provisiones para el deterioro de activos financieros.**

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

- **Estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de la maquinaria, mobiliario, vehículos y equipos.**

La maquinaria, mobiliario, vehículos y equipos es contabilizado al costo y se deprecia por el método de línea recta y en base a las vidas útiles estimadas y las cuales son revisadas en forma anual, los cambios tecnológicos, el uso extensivo, entre otros factores pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y las vidas útiles pueden afectar estas estimaciones. La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y no existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

• **Beneficios post empleo**

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras.

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) mortalidad; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y, (iii) la proporción de partícipes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios;
- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

• **Estimación para cubrir litigios**

La Entidad reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del período.

**NOTA 4 – NUEVAS NORMAS O PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES EMITIDOS**

**NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA VIGENTES A PARTIR DEL 2014**

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adopto las nuevas normas revisadas que son obligatorias para los periodos se iniciaron a partir del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación:

<b>Normas</b>	<b>Fecha efectiva de vigencia</b>
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados.	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la Compañía.	1 de julio de 2014

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada).	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios.	1 de julio de 2014

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

**NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES**

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2016.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
<b>NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas</b> Esta norma no tiene un efecto en la Compañía debido a que no tiene actividades reguladas.	1 de enero de 2016
<b>Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas</b>  Las modificaciones a la NIIF 11 requieren que un participante de un negocio en conjunto contabilice la adquisición de una participación en una operación conjunta, de conformidad con los requerimientos de la NIIF 3 en lo pertinente a los principios para las combinaciones de negocios. Además, la NIIF 11 establece la exclusión de cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la Compañía 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 adicional en la misma operación conjunta y la aplicación de estas normas son prospectivas, permitiendo la adopción temprana.	1 de enero de 2016
<b>Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización</b>	1 de enero de 2016

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

<b>Normas</b>	<b>Fecha efectiva de vigencia</b>
<p>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. Menciona que 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. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales, permitiéndose la adopción temprana.</p>	
<p><b>Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras</b></p> <p>Las modificaciones cambian los requisitos contables para los activos biológicos que cumplen con la definición de plantas portadoras. Según las enmiendas, los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras ya no estarán dentro del alcance de la NIC 41 sino de la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, las plantas portadoras 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 crecen en las plantas portadoras permanecerá en el alcance de la NIC 41 y se medirán a valor razonable menos los costos de venta.</p> <p>Además establece que las subvenciones del gobierno relacionadas a plantas portadoras se aplicará la NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno y se debe revelar la ayuda gubernamental. Las enmiendas son retrospectivamente efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida.</p>	<p>1 de enero de 2016</p> <p>1 de enero de 2016</p>
<p><b>Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación</b></p> <p>Las modificaciones permiten a las compañías 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 compañías que ya aplican las NIIFs, la elección de cambiar el método de participación en sus estados financieros individuales tendrán que aplicar este cambio de forma retrospectiva.</p> <p>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 después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.</p>	

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

<b>Normas</b>	<b>Fecha efectiva de vigencia</b>
<b>NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes</b>	1 de enero de 2017
<p>De acuerdo a la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.</p> <p>Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. La nueva norma es aplicable a todas las compañías y reemplaza todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIFs. La aplicación de esta norma es para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017 con la adopción anticipada permitida.</p>	
<b>NIIF 9 Instrumentos financieros</b>	1 de enero de 2018
<p>Esta nueva norma refleja todas las fases de los instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9.</p> <p>La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de todos los instrumentos financieros. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y su aplicación anticipada está permitida. La norma requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria.</p> <p>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.</p>	
<b><u>NIC 40 Inversiones inmobiliarias</u></b>	1 de enero del 2016
<p>La descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40 distingue entre propiedades de inversión y propiedad ocupada (propiedad, planta y equipo). La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara la descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40, y su tratamiento contable cuando es la compra en una combinación de activos o negocios.</p> <p>La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.</p>	

**NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – e).

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**a) Competencia**

El sector en el cual opera la Compañía enfrenta un cierto grado de competitividad, el cual se mantendrá en el mediano plazo. La Compañía para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y productos, para atender las necesidades de mercados en el cual mantiene sus operaciones.

**b) Nivel de actividad económica ecuatoriana**

Las operaciones de la Compañía se desarrollan principalmente en Ecuador cuya economía experimenta una recesión producto de los efectos de la crisis económica mundial y la devaluación de sus monedas respecto al dólar, tal como se explica en la nota 1.

**c) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas, Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

**(i) Gerencia General**

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

**(ii) Finanzas**

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas, directores y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son: riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés) y riesgo de crédito. El objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forward) y evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

**d) Mitigación de riesgos**

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos.

**Riesgo de tasa de interés**

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a posibles cambios en la tasa de interés (de ser aplicable), considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija:

Año 2015	Con intereses fijos	Sin interes	Total	Tasas de interes promedio del año
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	27.517	27.517	-
Cuentas por cobrar comerciales	15.478	-	15.478	15%
Otras cuentas por cobrar	-	6.354	6.354	-
Otros activos	-	4.000	4.000	-
<b>Pasivos financieros</b>				
Cuentas por pagar proveedores	-	46.150	46.150	-
Préstamos relacionadas	3.429.863	-	3.429.863	0,05%
Otras cuentas por pagar	-	162.581	162.581	-
Cuentas y documentos por pagar largo plazo	-	1.513.423	-	-
Préstamos relacionadas largo plazo	666.566	-	666.566	0,05%
<hr/>				
<b>Año 2014</b>				
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	46.430	46.430	-
Cuentas por cobrar comerciales	11.904	-	11.904	15%
<b>Pasivos financieros</b>				
Cuentas por pagar proveedores	-	36.554	36.554	-
Préstamos relacionadas	3.324.500	-	3.324.500	0,05%
Otras cuentas por pagar	-	178.857	178.857	-
Cuentas y documentos por pagar largo plazo	-	5.833.823	5.833.823	-
Préstamos relacionadas largo plazo	666.566	-	-	0,05%

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

<u>Cambios en puntos básicos</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuesto a la renta</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
+ - 0.5%	20.560	20.015
+ - 1.0%	41.119	40.030
+ - 1.5%	61.679	60.045
+ - 2.0%	<u>82.238</u>	<u>82.238</u>

**Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

**Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año 2015	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Total
<b>Activos:</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	27.517	-	-	-	-	27.517
Cuentas por cobrar comerciales	10.235	600	66	4.577	-	15.478
<b>Pasivos:</b>						
Cuentas por pagar proveedores	46.150	-	-	-	-	46.150
Préstamos relacionadas	-	-	-	-	3.429.863	3.429.863
Otras cuentas por pagar	87.581	-	-	-	75.000	162.581
Cuentas y documentos por pagar lar	-	-	-	-	1.513.423	1.513.423
Préstamos relacionadas largo plazo	-	-	-	-	666.566	666.566
<b>Año 2014</b>						
<b>Activos:</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	46.430	-	-	-	-	46.430
Cuentas por cobrar comerciales	11.904	-	-	-	-	11.904
<b>Pasivos:</b>						
Cuentas por pagar proveedores	36.554	-	-	-	-	36.554
Préstamos relacionadas	-	-	-	3.324.500	-	3.324.500
Otras cuentas por pagar	103.857	-	-	75.000	-	178.857
Cuentas y documentos por pagar lar	-	-	-	-	5.833.823	5.833.823
Préstamos relacionadas largo plazo	-	-	-	-	666.566	666.566

**Riesgo de gestión de capital**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

**Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito constituye la probabilidad de que un activo financiero no pueda ser recuperado en condiciones normales, debido a que la contraparte no cumpla con las condiciones contractuales establecidas en el instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera.

El riesgo crediticio es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

**e) Instrumentos de derivados**

La Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no mantiene derivados financieros.

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**f) Categorías de los instrumentos financieros**

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

	Valor razonable		Valor en libros	
	2015	2014	2015	2014
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	27.517	46.430	27.517	46.430
Cuentas por cobrar comerciales	14.721	11.318	15.484	11.904
Otras cuentas por cobrar	6.043	11.498	6.356	12.094
Otras cuentas por cobrar largo plazo	3.804	3.803	4.002	4.000
<b>Pasivos financieros</b>				
Cuentas por pagar proveedores	42.293	33.787	46.150	36.868
Préstamos relacionadas	3.143.203	3.072.835	3.429.863	3.353.077
Otras cuentas por pagar	148.993	165.317	162.581	180.394
Préstamos relacionadas largo plazo	610.856	616.107	666.566	672.296
Cuentas y documentos por pagar largo plazo	1.386.935	5.346.245	1.513.423	5.833.823

**Valor razonable**

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las técnicas utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos se describen en la nota 2 (v).

La Compañía ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo se conforman de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	449	420
Bancos (1)	27.068	46.010
	<u>27.517</u>	<u>46.430</u>

- (1) Al cierre del año 2015 y 2014, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes y de ahorros en bancos domiciliados en Ecuador. La categoría de calificación de la entidad financiera de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es como sigue:

<u>Nombre del Banco</u>	<u>Categoría</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil	AAA-	AAA-
Mutualista Pichincha	AA	AA
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	AAA	AAA
Banco Solidario	AA+	AA+

**NOTA 7 – IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR Y POR PAGAR**

Las obligaciones tributarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

<u>Impuestos corrientes por recuperar</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente	1.134	4.416
<b><u>Impuestos por pagar</u></b>		
IVA por pagar y retenciones	527	1.207
Impuesto a la renta	833	2.119
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta por pagar	2.178	3.441
Financiación Impuesto a la renta	13.455	-
	<u>16.993</u>	<u>6.767</u>

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de los impuestos corrientes por recuperar, constituyen las retenciones en la fuente realizadas por la Compañía, las cuales pueden ser utilizadas para el pago del impuesto a la renta o pueden ser recuperados mediante reclamo a las autoridades tributarias.

Los impuestos corrientes por pagar, constituyen los impuestos retenidos a terceros por las actividades normales de la Compañía que deben ser cancelados en corto plazo.

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA 8 – MAQUINARIA, MOBILIARIO, VEHÍCULOS Y EQUIPOS**

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de la maquinaria, mobiliario, vehículos y equipos de la Compañía, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Muebles y enseres	29.425	29.425
Maquinaria y equipo	14.783	14.783
Equipo de computación	22.329	20.663
Vehículos	29.190	29.190
	<u>95.727</u>	<u>94.061</u>
Depreciación acumulada	<u>(72.678)</u>	<u>(65.946)</u>
	<u>23.049</u>	<u>28.115</u>

Los movimientos de la maquinaria, mobiliario, vehículos y equipos de los años que terminaron al 31 de diciembre del 2014 y 2014, son como sigue:

	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos	TOTAL
Costo					
Saldo al 1 de enero de 2014	29.425	14.783	20.663	29.190	94.061
Saldo al 1 de enero de 2015	29.425	14.783	20.663	29.190	94.061
Adiciones	-	-	1.666	-	1.666
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>29.425</u>	<u>14.783</u>	<u>22.329</u>	<u>29.190</u>	<u>95.727</u>
Depreciación acumulada y deterioro					
Saldo al 1 de enero del 2014	(10.799)	(3.088)	(16.242)	(28.736)	(58.865)
Depreciación	(2.969)	(1.478)	(2.180)	(454)	(7.081)
Saldo al 1 de enero de 2015	(13.768)	(4.566)	(18.422)	(29.190)	(65.946)
Depreciación (Nota 18)	(2.969)	(1.479)	(2.284)	-	(6.732)
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	<u>(16.737)</u>	<u>(6.045)</u>	<u>(20.706)</u>	<u>(29.190)</u>	<u>(72.678)</u>

**NOTA 9 – ACTIVOS DE INVERSIÓN**

Los activos de inversión corresponden a los espacios disponibles para la venta o que están en proceso de desarrollo y al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Espacios de Inhumación disponibles	1.597.189	2.540.112
Espacios en construcción	8.078.711	8.078.711
	<u>9.675.900</u>	<u>10.618.823</u>

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

El movimientos de los activos de inversión es como sigue:

	Espacios de Inhumación disponibles	Espacios en construcción	Total
Saldo al 1 de enero de 2015	2.540.112	8.078.711	10.618.823
Adiciones (1)	148.872	-	148.872
Ventas (2)	(50.909)	-	(50.909)
Ajustes por compensación de deuda (véase nota 20)	(1.040.886)	-	(1.040.886)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>1.597.189</u>	<u>8.078.711</u>	<u>9.675.900</u>

(1) Las adiciones corresponden a valores incurridos por servicio de corretaje que se incluyen en el costos de los espacios

(2) Corresponde al costo de los espacios vendidos a terceros en el año.

**NOTA 10 – PRÉSTAMOS CON RELACIONADAS A CORTO Y DE LARGO PLAZO**

Un resumen de los préstamos a compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

<u>Año 2015</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Credito Octoginta	3.369.047	666.566	4.035.613
Interes por pagar	60.816	-	60.816
	<u>3.429.863</u>	<u>666.566</u>	<u>4.096.429</u>
 <u>Año 2014</u>			
Credito Octoginta	3.283.433	666.566	3.949.999
Interes por pagar	41.067	-	41.067
	<u>3.324.500</u>	<u>666.566</u>	<u>3.991.066</u>

El préstamo tiene un plazo de 72 meses, contados a partir de la fecha de suscripción. El principal del préstamo debe ser cancelado en seis (6) cuotas anuales, consecutivas iguales, durante los próximos seis (6) años a partir de la fecha de este contrato. El vencimiento final del préstamo es en enero de 2018.

El préstamo, devenga un interés nominal del 0,50% anual sobre los saldos pendientes de pago.

**NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES**

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de las cuentas por pagar proveedores son como sigue:

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar proveedores (1)	44.426	28.152
Cuentas por pagar "Visa Pichincha"	38	1.027
Cuentas por pagar "American Express"	1.686	7.375
	<u>46.150</u>	<u>36.554</u>

(1) El saldo de las cuentas por pagar proveedores tiene plazos entre 30 y 60 días y no devengan intereses.

**NOTA 12 – BENEFICIOS A EMPLEADOS CORTO PLAZO**

Los beneficios a empleados corto plazo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisiones beneficios sociales	42.129	50.554
Sueldos por pagar	27.155	22.184
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS"	7.517	7.201
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	9.088	9.598
	<u>86.377</u>	<u>89.537</u>

(1) De acuerdo al artículo 97 del Código de trabajo, la Compañía debe distribuir el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta entre sus trabajadores.

**NOTA 13 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos Clientes (1)	78.271	99.488
Cuentas por pagar nacionales (2)	75.000	75.000
Otros	9.310	4.369
	<u>162.581</u>	<u>178.857</u>

(1) Constituyen depósitos de los clientes para la adquisición de espacios que no han sido facturados.

(2) Corresponde a cuentas por pagar a accionistas por la devolución de aporte futura capitalización acordada en junta general de accionistas.

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA 14 – CUENTAS POR PAGAR - TERCEROS**

El saldo de las cuentas por pagar – terceros, corresponde el saldo pendiente de pago a “Agrícola Forestal S.A.” “AFESA” – en liquidación, por fideicomiso del lote de terreno en el que funciona el Campo Santo Metropolitano. El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	5.833.823	5.898.211
Concesión de espacios (vease nota 20)	(4.280.400)	-
Abonos realizados	(40.000)	(64.388)
	<u>1.513.423</u>	<u>5.833.823</u>

**NOTA 15 – JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO**

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>Provisión para:</u>		<u>Total</u>
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	
Saldo al 1 de enero de 2014	14.379	4.243	18.622
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	5.244	1.402	6.646
Costo financiero	1.006	293	1.299
Pérdida (ganancia) actuarial	(2.749)	(413)	(3.162)
Efecto reducciones anticipadas	(1.161)	-	(1.161)
Beneficios pagados	-	(105)	(105)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>16.719</u>	<u>5.420</u>	<u>22.139</u>
Pagos	-	(5.420)	(5.420)
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	5.121	1.415	6.536
Costo financiero	1.093	350	1.443
Pérdida (ganancia) actuarial	(1.404)	2.114	710
Costo por servicios pasados	-	2.365	2.365
Disminución por salidas	(10.036)	-	(10.036)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>11.493</u>	<u>6.244</u>	<u>17.737</u>

El costo laboral es contabilizado en los gastos de administración y ventas, neto del monto por la disminución de las salidas.

## SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

El saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 de la jubilación patronal, corresponde al valor actual de la reserva matemática establecida por el perito, para todos los empleados cuyo tiempo de servicio es menor a 10 años.

Las tasas utilizadas para la determinación de las reservas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa(s) de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	24,28%	24,28%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

### NOTA 16 – PASIVO DIFERIDO

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de US\$ 3.305.614 y US\$ 66.100 respectivamente y corresponden a los espacios vendidos los cuales no se ha finiquitado la transferencia.

### NOTA 17 - PATRIMONIO

#### Capital Acciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 1.033.760 acciones de US\$ 1 cada una.

#### Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF**

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

**NOTA 18 – VENTAS E INGRESOS POR SERVICIOS**

Un detalle de las ventas e ingresos por servicios de los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas de espacios	522.517	654.521
Servicio de mantenimiento	184.510	261.483
Otros ingresos se actividades ordinarias	190.927	84.993
Descuento en ventas	(22.019)	(19.573)
	<u>875.935</u>	<u>981.424</u>

Los Ingresos ordinarios registran las ventas correspondientes exclusivamente a la prestación de servicios exequiales.

**NOTA 19 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

	2015		2014	
	Ventas	Adminis- tración	Ventas	Adminis- tración
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	3.379	332.791	10.142	351.100
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	-	61.617	-	64.220
Beneficios sociales e indemnizaciones	-	53.040	-	55.423
Participación trabajadores	-	9.088	-	9.598
Gasto planes de beneficios a empleados	-	11.280	-	5.119
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	6.290	43.548	4.987	36.501
Mantenimiento y reparaciones	139	18.273	330	19.604
Arrendamiento operativo	-	26.848	-	26.087
Comisiones	1.050	-	2.274	-
Promoción y publicidad	13.761	-	53.451	-
Combustibles	2.391	1.494	2.547	2.150
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	-	19.095	-	22.182
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores)	8.506	-	7.526	-
Gastos de viaje	-	15.646	-	14.437
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	74	13.189	-	12.054
Impuestos, contribuciones y otros	-	43.767	-	50.157
Depreciaciones:	-	6.731	-	7.081
Otros gastos	6.624	67.837	9.454	77.155
	<u>42.214</u>	<u>724.244</u>	<u>90.711</u>	<u>752.868</u>

**NOTA 20 – IMPUESTO A LA RENTA**

**Conciliación tributaria**

El impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 22% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	2015	2014
Utilidad del Ejercicio	60.587	63.987
15% participación trabajadores en las utilidades	(9.088)	(9.598)
	<u>51.499</u>	<u>54.389</u>
Gastos no deducibles	46.201	31.637
Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	(24.425)	(21.515)
	<u>73.275</u>	<u>64.511</u>
Impuesto a la renta	16.121	14.192
Anticipo mínimo correspondiente al ejercicio fiscal corriente	(49.730)	(51.032)

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 22% en el 2015 y 2014 puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

## **SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

En el evento de que el impuesto a la renta causado no fuese superior al anticipo mínimo declarado en el impuesto a la renta del año, este constituye el impuesto a la renta del año. El anticipo mínimo del impuesto a la renta, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles más los gastos no deducibles. El anticipo del impuesto a la renta es compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

Los dividendos pagados a sociedades domiciliadas en Ecuador y del exterior son exentos del impuesto a la renta, con excepción de las domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones con tarifas de impuestos menores vigentes en la República del Ecuador.

### **Otros beneficios Tributarios**

Además de lo antes mencionado para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
  - Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
  - En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

## **SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Fraude Fiscal emitida el 31 de diciembre del 2014 estableció las siguientes reformas tributarias:

- La modificación de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25% a las utilidades cuando existan accionistas en paraísos fiscales cuya participación en el capital accionario de la compañía es superior al 25%.
- Las utilidades a la venta de acciones se encuentra gravada en la tarifa de impuestos.
- El límite de gastos de promoción y publicidad en base al total del monto vendido, así como a los pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, asistencia técnica y gastos de administración en función de la utilidad neta antes de impuestos.
- El incentivo de exención de impuestos a las nuevas inversiones superiores a los US\$ 100,000,000.

### **Revisiones fiscales**

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre de 2015.

### **NOTA 21 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía tiene los siguientes compromisos y contingencias:

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 "Serviexequia S.A." todos los derechos que tenía en el Fideicomiso, por lo que la calidad de Promotor y Beneficiario Secundario actualmente la tiene "Serviexequia S.A."

El 5 de septiembre del 2008 ante de Notario Tercero del Distrito Metropolitano del Cantón Quito, Servicios Exequiales Integrados "Serviexequia 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:

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

- Uno.- "Que Serviexequia 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 "Serviexequia 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".

"Serviexequia 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 Serviexequia 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 "Serviexequia 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.

Las partes también acuerdan que estos espacios podrán ser comercializados por "Serviexequia 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 Serviexequia "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. "Serviexequia 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", "Serviexequia 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 "Serviexequia 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 Serviexequia 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 "Serviexequia S.A."

## **SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

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 m<sup>2</sup>. 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).

Servixequia promete ceder a título de dación en pago a favor de AFESA, un porcentaje de los derechos fiduciarios de beneficiario que Servixequia ostenta en el fideicomiso mercantil camposanto metropolitano del sur, equivalente al monto total que se encontrare pendiente de pago, al finalizar el mes de marzo del año dos mil veinte (2020), época en la cual, según el convenio transaccional celebrado por las partes, debe entregarse el último abono del valor en efectivo que Servixequia se comprometió a cancelar a AFESA. en cualquier caso, el porcentaje que se cedería a favor de afesa no podrá ser mayor a cuarenta y nueve por ciento (49%) de los derechos fiduciarios de beneficiario que posee Servixequia en el fideicomiso mercantil camposanto metropolitano del sur.

Con fecha 16 de junio de 2015 Servixequia S.A. y AFESA, firmaron un acuerdo (convenio) en el cual la Compañía entrega en la concesión de uso a perpetuo, 3.567 espacios de inhumación, en los sectores 1 y 2, mediante este acuerdo AFESA, declara y reconoce expresamente que la obligación que tenía con Servixequia S.A. con AFESA, se reduce a US\$ 1.500.000. Los espacios consignados a AFESA pueden ser vendidos por AFESA o por la Compañía.

Los pagos anuales deben ser realizados en el primer trimestre de cada año y establecen que el valor de la cuota anual a pagar está en función de las ventas de un 10% si las ventas de espacios son hasta 500, y en caso de que sea mayor las ventas a estas, el 15% del capital, y al finalizar el 5 año (primer trimestre del 2020) la totalidad.

El saldo actual de la deuda de acuerdo con el nuevo convenio de pago, no devenga intereses.

### **NOTA 22 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de

Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC15-000455 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 25 de mayo 2015, modificó el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termino el 31 de diciembre de 2014. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

#### **a) Informe Integral de Precios de Transferencia**

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$15,000,000 (tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

**SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**b) Anexo de Precios de Transferencia**

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$14,999,999 tienen la obligación de presentar la información suplementaria de Precios de Transferencia en un Anexo establecido por el SRI.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones (compras y/o ventas) que excedan el 50% del total de las transacciones son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

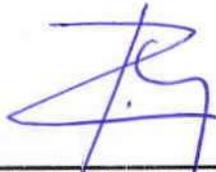
A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los límites para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

**NOTA 23 - RECLASIFICACIONES**

Los estados financieros del año 2014 han sido reclasificados con el propósito de mantener la uniformidad con los saldos presentados al 31 de diciembre de 2015

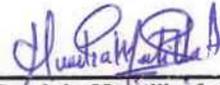
**NOTA 24 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 16 de abril de 2016, 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 o en sus notas.



---

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



---

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