

CAMPOSANTO JARDINES DEL EDEN S.A. CAJARDENSA

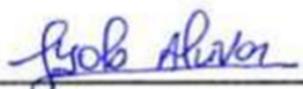
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



| | <u>Notas</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|--------------|--------------------------|--------------------------|
| Activos | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | 44.283 | 32.405 |
| Clientes | 7 | 88.131 | 70.789 |
| Impuestos por cobrar | 10.1 | - | 10.775 |
| Otras cuentas por cobrar | | 41.540 | 39.277 |
| Partes relacionadas | 16 | 501.014 | 215.013 |
| Inventarios | | 15.853 | 14.720 |
| Total activos corrientes | | <u>690.822</u> | <u>382.979</u> |
| Propiedades, equipos y muebles | 8 | 18.890.662 | 18.716.460 |
| Otros activos no corrientes | | 10.440 | - |
| Total activos no corrientes | | <u>18.901.102</u> | <u>18.716.460</u> |
| Total activos | | <u><u>19.591.924</u></u> | <u><u>19.099.438</u></u> |
| | | | |
| Sobregiro bancario | | - | 458 |
| Cuentas por pagar proveedores | 9 | 124.466 | 84.205 |
| Impuestos por pagar | 10.1 | 17.454 | 27.921 |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | 11 | 197.839 | 250.411 |
| Partes relacionadas | 16 | 282.962 | 1.086.037 |
| Anticipos de clientes | 12 | 17.769.063 | 16.525.934 |
| Total pasivos corrientes | | <u>18.391.783</u> | <u>17.974.966</u> |
| Beneficios a empleados post empleo | 13 | 176.341 | 153.441 |
| Total pasivos a largo plazo | | <u>176.341</u> | <u>153.441</u> |
| Total pasivos | | <u><u>18.568.124</u></u> | <u><u>18.128.407</u></u> |
| | | | |
| Patrimonio: | | | |
| Capital | 14 | 200.000 | 200.000 |
| Aporte para futuro aumento de capital | | 519.822 | 519.822 |
| Reserva legal | | 124.367 | 42.521 |
| Resultados acumulados | 15 | 179.611 | 208.689 |
| Total patrimonio | | <u>1.023.800</u> | <u>971.031</u> |
| Total pasivos y patrimonio | | <u><u>19.591.924</u></u> | <u><u>19.099.438</u></u> |
| | | - | - |



Ing. Galo Alcivar Alcivar
Gerente General



Ing. Sandra Lopez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

CAMPOSANTO JARDINES DEL EDEN S.A. CAJARDENSA**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



| | <u>Notas</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|--------------|-------------------------|-------------------------|
| Ventas netas | | 2.336.713,82 | 2.205.027,39 |
| Costo de ventas | | (237.508,95) | (219.633,98) |
| Utilidad Bruta | | <u>2.099.204,87</u> | <u>1.985.393,41</u> |
| Gastos de ventas y administración | 18 | (2.001.192,64) | (1.847.739,44) |
| Utilidad operativa | | <u>98.012,23</u> | <u>137.653,97</u> |
| Gastos financieros | | (20.314,02) | (17.225,48) |
| Utilidad antes de participación de utilidades e impuesto a la renta | | <u>77.698,21</u> | <u>120.428,49</u> |
| Participación de utilidades | 11 | (11.654,73) | (18.064,27) |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | <u>66.043,48</u> | <u>102.364,22</u> |
| Impuesto a la renta causado | 10.4 | (15.072,15) | (24.522,21) |
| Utilidad integral neta | | <u>48.764,43</u> | <u>77.842,01</u> |

Ing. Galo Alcivar Alcivar
Gerente General

Ing. Sandra Lopez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

CAMPOSANTO JARDINES DEL EDEN S.A. CAJARDENSA

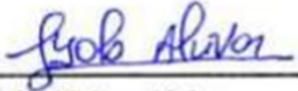
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



| | Capital social | Aporte para futura capitalización | Reservas | Resultados acumulados Adopción primera vez de NIIF | Utilidad (Pérdida) disponible | Total patrimonio de los socios |
|------------------------------------|-----------------------|--|-------------------|---|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Saldos al 01 de enero del 2017 | 200.000,00 | 519.821,51 | 36.659,04 | (20.269,25) | 156.977,99 | 893.189,29 |
| Constitución de reserva | | | 5.861,78 | | (5.861,78) | - |
| Utilidad integral neta | | | | | 77.842,01 | 77.842,01 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017 | <u>200.000,00</u> | <u>519.821,51</u> | <u>42.520,82</u> | <u>(20.269,25)</u> | <u>228.958,22</u> | <u>971.031,30</u> |
| Constitución de reserva | | | 81.846,19 | | (77.842,01) | 4.004,18 |
| Utilidad integral neta | | | | | 48.764,43 | 48.764,43 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2018 | <u>200.000,00</u> | <u>519.821,51</u> | <u>124.367,01</u> | <u>(20.269,25)</u> | <u>199.880,64</u> | <u>1.023.799,91</u> |


 Ing. Galo Alcivar Alcivar
 Gerente General


 Ing. Sandra Lopez
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

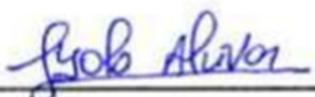
CAMPOSANTO JARDINES DEL EDEN S.A. CAJARDENSA**ESTUDO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

En Dólares de los Estados Unidos de América



| | <u>Notas</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|--------------|---------------------|-------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Recibido de clientes | | 3.562.834,72 | 3.782.948,21 |
| Pagado a proveedores de bienes y servicios | | (997.530,49) | (951.730,31) |
| Pago a empleados | | (974.606,15) | (978.754,18) |
| Intereses pagados | | (20.314,02) | (17.225,48) |
| Saldos con partes relacionadas | | (1.272.682,12) | (1.791.648,53) |
| Participación de utilidades pagadas | 11 | (29.719,00) | (16.470,01) |
| Impuesto a la renta pagado | 10.4 | (24.522,21) | (34.712,25) |
| | | <u>243.460,73</u> | <u>-7.592,55</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Adquisición de propiedades, planta y equipos | 8 | (231.124,46) | (12.391,72) |
| Bajas de propiedades, planta y equipos | | - | - |
| | | <u>(231.124,46)</u> | <u>-12.391,72</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Pagos de prestamos | | - | - |
| Sobregiros bancarios | | (458,27) | 458,27 |
| | | <u>(458,27)</u> | <u>458,27</u> |
| Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo | | 11.878,00 | -19.526,00 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | <u>32.404,79</u> | <u>51.930,79</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 6 | <u>44.282,79</u> | <u>32.404,79</u> |
| | | (0,00) | (0,00) |



Ing. Galo Alcivar Alcivar
Gerente General



Ing. Sandra Lopez
Contadora General

CAMPOSANTO JARDINES DEL EDEN S.A. CAJARDENSA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - CONCILIACIÓN

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

En Dólares de los Estados Unidos de América



| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Utilidad neta | 48.764,43 | 77.842,01 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | |
| Depreciación | 56.921,82 | 58.686,65 |
| Provisión para participación de utilidades | 11.654,73 | 18.064,27 |
| Provisión por beneficios post empleo | 31.063,66 | 31.188,81 |
| | <u>148.404,64</u> | <u>185.781,74</u> |
| Disminución (aumento) en: | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | (17.342,65) | (17.712,92) |
| Otras cuentas por cobrar y gastos pagado por adelantado | (277.489,53) | 251.710,53 |
| Inventarios | (1.132,97) | 1.952,00 |
| Aumento (disminución) en: | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 40.260,83 | 23.227,70 |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | (838.127,10) | (2.019.409,46) |
| Anticipos recibidos de clientes | 1.243.128,72 | 1.593.517,91 |
| Participación de utilidades | (29.719,00) | (16.470,01) |
| Impuesto a la renta | (24.522,21) | (10.190,04) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>243.460,73</u> | <u>-7.592,55</u> |

Ing. Galo Alcivar Alcivar
Gerente General

Ing. Sandra Lopez
Contadora General

CAMPOSANTO JARDINES DEL EDEN S.A. CAJARDENSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

CAMPOSANTO JARDINES DEL EDEN S.A. CAJARDENSA fue constituida en la ciudad de Manta - Ecuador, el 18 de agosto del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de agosto del 2003.

La actividad principal de la Compañía son los servicios exequiales existentes.

La compañía ante el Servicio de Rentas Internas mantiene el Registro Único de Contribuyente No. 1391724527001 y se encuentra ubicada en la Av. Séptima No. 1323 entre calle 13 y 14 en Manta, cuenta al 31 de diciembre del 2017 con aproximadamente 121 empleados.

Las pérdidas acumuladas no pueden exceder del 50% del capital social más reservas, caso contrario la Superintendencia de Compañías resolverá incluirlo como compañía bajo causal de disolución.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento – Los estados financieros de CAMPOSANTO JARDINES DEL EDEN S.A. CAJARDENSA han sido preparadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

Moneda funcional – La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América, el cual es moneda de circulación en el Ecuador.

Bases de preparación – Los estados financieros de CAMPOSANTO JARDINES DEL EDEN S.A. CAJARDENSA han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía toma en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de la mediación. El valor razonable a efecto de medición y/o revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, excepto por las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- **Activos financieros** – Los activos financieros se clasifican dentro de la categoría “Bancos” y “Cuentas por cobrar”. La clasificación dependen de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

La compra o venta de activos financieros que requieren la entrega del activo dentro de un plazo determinado por regulación o acuerdo del mercado, se reconocen en la fecha de la transacción.

- **Bancos** – Incluye depósitos en cuentas corrientes en instituciones financieras del país que no generan intereses.
- **Cuentas por cobrar y otras** – Las cuentas por cobrar clientes y otras por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

- **Bajas** – La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivos del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continua manteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.
- **Inventarios** - Los inventarios se registran al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución

El costo de los productos terminados y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, se registran netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

- **Propiedades, adecuaciones y equipos:**

- **Medición en el momento del reconocimiento inicial** - Las partidas de Propiedades, adecuaciones y equipos se miden inicialmente por su costo de adquisición. El costo de adquisición comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.
- **Medición posterior al reconocimiento inicial** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

- **Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales** - El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación

| Items | Vida útil (en años) | Valor residual |
|---------------------------|---------------------|--------------------|
| Maquinarias y equipos | 10 | Sin valor residual |
| Adecuaciones y mobiliario | 10 | Sin valor residual |
| Vehículos | 5 | Sin valor residual |
| Equipos de computación | 3 | Sin valor residual |

- **Retiro o venta de propiedades** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.
- **Deterioro del valor de los activos tangibles** – Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable.

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

- **Activos por derecho de uso** – Se registran los contratos de arrendamientos en que se transfieren los derechos a controlar el uso de activos identificados por un periodo de tiempo a cambio de una prestación.

La valoración inicial corresponde al valor actual de los pagos esperados al final del arrendamiento. Los pagos por arrendamiento serán descontados usando una tasa de interés implícita en el arrendamiento. La contrapartida de este registro es un pasivo no corriente.

- **Pasivos financieros** – Los pasivos financieros son clasificados de conformidad con la sustancia del acuerdo comercial y son “Préstamos” y “Cuentas por pagar y otras”.

Los pasivos financieros se clasifican como corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- **Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo
- **Cuentas por pagar y otras** – Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como gastos financieros y se calcula utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial.

- **Baja de un pasivo financiero** – La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importa en libros del pasivo financiero de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del periodo.
- **Beneficios a empleados:**
 - **Beneficios de corto plazo** - Se registran en el rubro de pasivos corrientes del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:
 - (i) Remuneraciones adicionales - son el décimo tercero (bono navideño); y décimo cuarto (bono escolar). Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
 - (ii) Vacaciones - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
 - (iii) Participación de los trabajadores en las utilidades - Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los beneficios a empleados corrientes.
 - **Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio)** - La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de descuento anual equivalente a la tasa promedio de bajo riesgos de los EEUU que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Los costos financieros devengados durante el año en las obligaciones actuariales se registran en los resultados del ejercicio en el rubro de “Gastos financieros, netos”.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

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

- **Impuestos corrientes** - El impuesto a la renta por pagar (corriente) se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año.

La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula a la tasa del 25% (para el año 2018) y 22% (para el año 2017) de acuerdo con disposiciones legales.

- **Impuestos diferidos** – Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas al final del periodo que se informa.

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

- **Ingresos ordinarios** - Los ingresos provenientes de los servicios exequiales, son registrados neto de descuentos, cuando las transacciones se pueden estimar con fiabilidad considerando lo siguiente: a) el monto de los ingresos ordinarios pueden valorarse; b) es probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción; c) el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorado con fiabilidad; y, d) los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorados con fiabilidad.

- **Gastos** – Son registrados al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

- **Compensación de saldos y transacciones** – Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan neto en resultados.

o **Normas nuevas**

Las nuevas normas emitidas y obligatorias a partir del 1 de enero del 2018 son las siguientes:

- NIIF 9 **Instrumentos financieros-**
- Todos los activos financieros que se clasifiquen dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.
 - Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero se presentarán en Otro resultado integral.
 - Se establece el modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, como lo establecía la NIC 39. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

- NIIF 15 **Ingresos procedentes de contratos con clientes-**
- Esta norma reemplaza a la NIC 18 Ingresos, NIC 11 Contrato de construcción y las interpretaciones respectivas.
- Esta norma añade un modelo de 5 pasos para reconocer el ingreso:
- Identificar el contrato
 - Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
 - Determinar el precio de la transacción
 - Distribuir el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato
 - Reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de desempeño.
- Específicamente, una entidad reconocer el ingreso cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de desempeño particular es transferido al cliente.

Norma emitida y adoptada anticipadamente que es obligatoria a partir del 1 de enero del 2019:

- NIIF 16 **Arrendamientos-**
- Esta norma reemplaza la NIC 17 e interpretaciones, y diferencia entre arrendamiento y contrato de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente.
- La diferencia entre arrendamiento operativo y financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y posterior medido al costo menos depreciación acumulada y deterioro. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha, para posteriormente ajustarlo por intereses, modificaciones, entre otros.

El arrendador mantiene los requerimientos de la NIC 17

5. Administración de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El objetivo general de la Gerencia es minimizar cualquier efecto adverso en el desempeño financiero de la Compañía

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

5.1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente en el efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras.

5.1.1. Efectivo. - respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación “AA-”.

5.1.2. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. De los ingresos de la Compañía, no existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada vez que un cliente requiere un aumento de su límite de crédito.

Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras a crédito sin el otorgamiento de garantías adecuadas.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una persona jurídica, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas. La Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se han identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

5.1.3. Exposición al riesgo de crédito

El valor en libros de los activos financieros que mantiene la Compañía representa la exposición máxima al riesgo de crédito, el cual se resume a continuación:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 44.283 | 32.405 |
| Clientes | 88.131 | 70.789 |
| Impuestos por cobrar | - | 10.775 |
| Otras cuentas por cobrar | 41.540 | 254.290 |
| | <u>173.954</u> | <u>368.258</u> |

5.2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante el tiempo que dure el pago de los nichos a largo plazo, y el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

El efecto negativo en la liquidez de la Compañía se origina porque los anticipos recibidos de los futuro propietarios de los nichos y bóvedas se reconoce como una obligación corriente, ya que contractualmente son obligaciones a la vista, mientras que en los activos todo el dinero recibido se ha invertido en el desarrollo de la construcción del cementerio que se registra como activo no corriente.

5.3. Riesgo de mercado.- La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de interés que pudieran afectar a los gastos y pasivos de la Compañía. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de la Compañía.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

5.4. Administración del riesgo de capital.- La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio, sin embargo, las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital social más las reservas, con lo cual la Compañía podría entrar en causal de disolución por parte de la Superintendencia de Compañías, y se requiere que se realice un aumento de capital con nuevas aportaciones por parte de los Socios.

La Junta de Socios establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los Socios.

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el fin de salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

6. Efectivo y equivalente

Un resumen comparativo de esta cuenta, fue el siguiente:

| Diciembre 31, | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Efectivo en caja | 19.611 | 18.784 |
| Depósitos en bancos locales | 24.672 | 13.621 |
| | <u>44.283</u> | <u>32.405</u> |

Los depósitos en bancos locales no mantienen ninguna restricción que afecte su disponibilidad.

7. Clientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar comerciales se componen de las cuotas atrasadas en la adquisición de nichos y bóvedas, así como la venta de servicios exequiales a crédito las cuales originan recargos y penalidades pecuniarias según los términos contractuales.

8. Propiedades, equipos y muebles

Los movimientos comparativos de las propiedades, equipos y muebles, es el siguiente:

| | <u>Terreno</u> | <u>Edificio</u> | <u>Equipos servicios exequiales</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Equipos de Computo</u> | <u>Muebles y equipos de oficina</u> | <u>Construc- ciones en curso</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------|----------------|------------------|---|------------------|-------------------------------|---|--|-------------------|
| Costo historico: | | | | | | | | |
| Al 01 enero 2017 | 698.003 | 735.987 | 176.864 | 168.929 | 57.618 | 55.593 | 17.542.274 | 19.435.268 |
| Adiciones | - | - | 3.000 | - | 3.435 | 6.321 | 1.136 | 13.892 |
| Al 31 diciembre 2017 | <u>698.003</u> | <u>735.987</u> | <u>179.864</u> | <u>168.929</u> | <u>61.053</u> | <u>61.913</u> | <u>17.543.410</u> | <u>19.449.160</u> |
| Adiciones | - | - | 6.362 | 27.735 | 953 | 3.414 | 192.660 | 231.124 |
| Al 31 diciembre 2018 | <u>698.003</u> | <u>735.987</u> | <u>186.226</u> | <u>196.664</u> | <u>62.006</u> | <u>65.327</u> | <u>17.736.070</u> | <u>19.680.285</u> |
| Depreciación acumulado: | | | | | | | | |
| Al 01 enero 2017 | - | (323.521) | (121.450) | (136.463) | (48.613) | (42.467) | - | (672.514) |
| Gasto de depreciación | - | (36.799) | (14.975) | - | (5.102) | (3.333) | - | (60.209) |
| Ajustes | - | - | - | 23 | - | - | - | 23 |
| Al 31 diciembre 2017 | <u>-</u> | <u>(360.321)</u> | <u>(136.425)</u> | <u>(136.440)</u> | <u>(53.715)</u> | <u>(45.800)</u> | <u>-</u> | <u>(732.700)</u> |
| Gasto de depreciación | - | (36.799) | (11.366) | (2.759) | (3.132) | (2.864) | - | (56.922) |
| Ajustes | - | - | (282) | 282 | - | - | - | - |
| Al 31 diciembre 2018 | <u>-</u> | <u>(397.120)</u> | <u>(148.074)</u> | <u>(138.917)</u> | <u>(56.847)</u> | <u>(48.664)</u> | <u>-</u> | <u>(789.622)</u> |
| Valor en libros neto: | | | | | | | | |
| Al 01 enero 2017 | <u>698.003</u> | <u>412.466</u> | <u>55.414</u> | <u>32.467</u> | <u>9.005</u> | <u>13.126</u> | <u>17.542.274</u> | <u>18.762.755</u> |
| Al 31 diciembre 2017 | <u>698.003</u> | <u>375.667</u> | <u>43.439</u> | <u>32.489</u> | <u>7.338</u> | <u>16.114</u> | <u>17.543.410</u> | <u>18.716.460</u> |
| Al 31 diciembre 2018 | <u>698.003</u> | <u>338.867</u> | <u>38.152</u> | <u>57.747</u> | <u>5.159</u> | <u>16.663</u> | <u>17.736.070</u> | <u>18.890.662</u> |

9. Proveedores

Las cuentas por pagar a proveedores, se originan por la adquisición de bienes y servicios a crédito para el giro del negocio, no generan intereses porque fueron otorgadas en créditos normales de mercado, no originan diferencial cambiario y no incluye vinculados.

10. Impuestos corrientes

10.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Un resumen, es como sigue:

Activos por impuestos corrientes-

| | Al 31 de diciembre del | |
|--|------------------------|---------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Crédito tributario por impuesto a la renta | - | 10.775 |
| Crédito tributario por IVA | - | - |
| | - | <u>10.775</u> |

Pasivos por impuestos corrientes-

| | Al 31 de diciembre del | |
|------------------------------------|------------------------|---------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Retenciones de impuesto a la renta | 16.883 | 25.698 |
| Impuesto al valor agregado | <u>571</u> | <u>2.223</u> |
| | <u>17.454</u> | <u>27.921</u> |

10.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

| | Al 31 de diciembre del | |
|--|------------------------|-------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 66.043 | 102.364 |
| Efecto impositivo de: | | |
| Otras rentas exentas | (7.046) | (9.100) |
| Gastos no deducibles | 8.729 | - |
| Gastos para generar ingresos exentos y no objeto de IR | 392 | - |
| Participación trabajadores ingresos exentos | 998 | - |
| | <u>41.761</u> | <u>-</u> |
| Utilidad gravable | 110.877 | 93.264 |
| Tasa de impuesto a la renta | 25% | 22% |
| Impuesto a la renta corriente cargado a resultados | 27.719 | 20.518 |
| Anticipo de impuesto a la renta determinado | 8 | - |

Las declaraciones de impuestos son susceptibles de revisión por parte de la Administración tributaria desde el año 2014 al 2018.

Tasa de impuesto a la renta.- De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% (año 2018) y 22% (año 2017) sobre las utilidades sujetas a distribución; y, del 15% (año 2018) y 12% (año 2017) sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Anticipo de impuesto a la renta.- A partir del año 2010, si el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo determinado, se debe considerara como impuesto a la renta mínimo el valor de este último, el cual resulta de la siguiente suma matemática:

| | |
|----------------------------|------|
| Activo | 0,4% |
| Patrimonio | 0,2% |
| Ingresos gravados | 0,4% |
| Costos y gastos deducibles | 0.2% |

10.3 Movimiento del crédito tributario.- El movimiento del crédito tributario por retenciones de clientes, es como sigue:

| | Al 31 de diciembre del | |
|--|------------------------|---------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Impuesto a la renta causado por pagar | 27.719 | 20.518 |
| Crédito tributario: | | |
| Retenciones de clientes del año actual | (12.647) | (5.725) |
| Saldo a favor | <u>15.072</u> | <u>14.793</u> |

(1) Exoneraciones por leyes especiales.- Al 31 de diciembre del 2016, de acuerdo al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, se exonera del pago del impuesto a la renta por cinco años (hasta el 2018) a toda inversión en el sector turístico. A partir del año 2017 está vigente la ley de solidaridad donde se exonera a las Compañías domiciliadas en Manabí y Esmeraldas que sufrieron los efectos del terremoto de abril del 2017, al pago del impuesto a la renta por los próximos 5 años.

10.4 Reformas tributarias-

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la económica, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera y en agosto del 2018 su respectivo reglamento. A continuación se detallan los aspectos más importantes:

- Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas o se constituyeron en exceso, deberán reversarse contra ingresos gravados o exentos, en la misma proporción respectivamente.
- Se establece como diferencia temporaria y generarán un impuesto diferido, las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrán ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.
- Tasa de impuesto a la renta diferenciada:
 - 25% para contribuyentes en general
 - 28% para sociedades con accionistas residentes en paraísos fiscales o de regímenes de menor imposición y/o preferentes con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital.

- 25% - 28% para sociedades con accionistas residentes en paraísos fiscales o de regímenes de menor imposición y/o preferentes con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, inferior al 50% del capital.
- 28% cuando la composición accionaria no fue reportada a la Administración tributaria o fue incompleta; y,
- 22% para exportadores habituales, micro y pequeñas empresas.

11. Otras cuentas y gastos acumulados por pagar

Un resumen comparativo de esta cuenta, fue el siguiente:

| Diciembre 31, | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Obligaciones con el IESS | 28.761 | 33.493 |
| Beneficios a empleados corrientes | 55.301 | 55.882 |
| Otras | 113.777 | 161.036 |
| | <u>197.839</u> | <u>250.411</u> |

Las obligaciones patronales incluyen el aporte patronal e individual al IESS, IECE, SECAP, préstamos hipotecarios y quirografarios; y, fondo de reserva.

El movimiento comparativo de los beneficios a empleados, fueron los siguientes:

| | <u>Beneficios sociales</u> | <u>Participación de utilidades</u> | <u>Total</u> |
|----------------------|--------------------------------|--|--------------|
| 01 de enero 2017 | 40.772 | 16.470 | 57.242 |
| Gasto del año | 133.020 | 18.064 | 151.084 |
| Pagos | (135.974) | (16.470) | (152.444) |
| 31 de diciembre 2017 | 37.818 | 18.064 | 55.882 |
| Gasto del año | 142.208 | 11.655 | 153.863 |
| Pagos | (136.379) | (18.064) | (154.443) |
| 31 de diciembre 2018 | 43.646 | 11.655 | 55.301 |

Los beneficios corresponden a remuneraciones adicionales que por ley son obligatorios reconocerles a los empleados afiliados. El décimo tercero se cancela en diciembre como bono navideño, y el décimo cuarto se cancela en los meses de marzo en la Costa y septiembre en la sierra, como bono por inicial de periodo escolar. La participación de utilidades corresponde al 15% de la utilidad contable que se provisiona al cierre del ejercicio para ser cancelado en abril del año siguiente.

12. Anticipos de clientes

El movimiento comparativo de los anticipos de clientes, fue el siguiente:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial | 16.525.934 | 14.932.416 |
| Anticipos recibidos | 1.243.129 | 1.593.518 |
| Saldo final | <u>17.769.063</u> | <u>16.525.934</u> |

Anticipos recibidos, corresponde a valores obtenidos de los clientes por cumplimiento contractual para la adquisición de nichos y bóvedas.

13. Beneficios a empleados no corrientes

Un detalle comparativo de esta cuenta, fue el siguiente:

| Diciembre 31, | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------|----------------|----------------|
| Jubilacion patronal | 90.479 | 78.128 |
| Desahucio | 85.863 | 75.314 |
| | <u>176.341</u> | <u>153.441</u> |

14. Capital social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social de la Compañía estaba constituido por 200.000 participaciones nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

La composición accionaria es la siguiente:

| Accionistas | Porcentaje | Valor |
|----------------------|------------|----------------|
| Vinicio Aray Dueñas | 50% | 100.000 |
| Brenda Ratti Ramirez | 50% | <u>100.000</u> |
| | | <u>200.000</u> |

15. Resultados acumulados

Reserva legal. - De acuerdo con la legislación vigente, las Compañías formarán un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al veinte por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades liquidas y realizadas, un cinco por ciento para este objetivo.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados. - Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

16. Saldos y transacciones con partes relacionadas

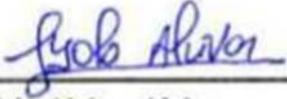
Un resumen comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

| | Por cobrar | | Por pagar | |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Corporación ARAY ARAY BIOARAY S.A. | 26 | 26 | 36 | 36 |
| Inmobiliaria IMVIARDU S.A. | 170.968 | 170.968 | - | - |
| PRESEREXAS S.A. | 44.018 | 44.018 | 389 | 389 |
| Accionistas | 286.001 | - | 282.538 | 1.085.612 |
| | <u>501.014</u> | <u>215.013</u> | <u>282.962</u> | <u>1.086.037</u> |

Durante el año la principal transacción ha sido la devolución de proximadamente 1.9 millones a los accionistas por el financiamiento recibido para el avance de la obra y desarrollo de las operaciones, estos. Las transacciones realizadas con las partes relacionados fueron en condiciones acordados con ellos, no generan intereses y se mantiene la intención de ser liquidadas en plazos corrientes.

17. Eventos subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2018 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.



 Ing. Galo Alcivar Alcivar
 Gerente General



 Ing. Sandra Lopez
 Contadora General