1. INFORMACIÓN GENERAL

JARDINES DEL VALLE JADEVAL CIA. LTDA., se constituyó en la ciudad de Quito, capital de la República del Ecuador, mediante Escritura Pública otorgada por el Notario Dr. Jorge Machado Cevallos el 26 de marzo de 1993, e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de junio de 1993.

El objetivo principal de la compañía es el desarrollo, planificación, establecimiento y comercialización de espacios destinados a la sepultura de restos mortales humanos bajo tierra y en bloques construido apropiados para el indicado objeto y servicios funerarios.

Los servicios funerarios son prestados en los cantones de Quito y Rumiñahui y en los camposantos ubicados en el cantón Quito y cantón Rumiñahui de la provincia de Pichincha.

Mediante escritura pública del 28 de diciembre de 2014, por aprobación de la Junta General de Socios de la empresa inversora y Junta General de Accionistas de la emisora, se aprobó la FUSIÓN entre las empresas **JARDINES DEL VALLE JADEVAL CÍA. LTDA.** (empresa absorbente) y **PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.,** (Empresa absorbida). El 09 de abril de 2015 y previo al cumplimiento del debido proceso societario, la empresa Jardines del Valle Jadeval Cía. Ltda., en su calidad de empresa absorbente, fusiona a la empresa subsidiaria (99.9999%) Parques Monte Olivo Monteolivo C.A. en su calidad de empresa absorbida. Ref., Escritura de Fusión por Absorción de las Compañías **JARDINES DEL VALLE JADEVAL CÍA. LTDA.** y **PARQUES MONTE OLIVO MONTEOLIVO C.A.,** escritura N° 201-17-01-55-P-003028 de 29 de diciembre de 2014 e inscrita en el Registro Mercantil el 09 de abril de 2015.

2. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros separados de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre de 2011, la Compañía preparó sus estados financieros separados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. Desde el 1 de enero de 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo con NIIF.

Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

La compañía debido a la estructura de sus estados financieros separados y al tipo de negocio que mantiene la compañía, ha considerado la aplicación de las siguientes NIIF nuevas y revisadas en la medida que sean aplicables, así tenemos:

NIIF	Título	Fecha de vigencia
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2013
N11F 10 (emitida en mayo, 2011)	Estados Financieros Consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11 (emitida en mayo, 2011)	Acuerdos Conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12 (emitida en mayo, 2011)	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades y las dos normas revisadas	Enero 1, 2013
NIIF 12 (emitida en mayo, 2011)	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013

NIC 27 (revisada en mayo, 2011)	Estados Financieros Separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (revisada en mayo, 2011)	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados y Separados	Sustituye NIC 27 y SIC-12
NIIF 11	Acuerdo Conjuntos NIC 31 y a la	Sustituye a la SIC-13
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en Otras entidades participación en una	Se aplicará a entidades que tengan una subsidiaria
NIIF 10 y la NIIF 12,	Estados Financieros Consolidados y Separados; Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	Sustituye a la NIC 27 (Modificada en 2008)
CINIIF 20 (Emitida octubre, 2011)	Costos de desmonte en la fase de producción de una Mina a cielo abierto	Enero 1, 2013
Modificaciones NIIF 7 (Emitida diciembre de 2011)	Información a Revelar-Compensación de Activos Financ. y Pasivos Financ.	Enero 1, 2013
Modificaciones NIIF 9 y la NIIF 7 (Emitido diciembre, 2011)	Información a Revelar de Transición	Enero 1, 2015
Modificaciones a la NIC 1 (Emitido junio, 2011)	Presentación de Partidas de Otro Resultado Integral	Julio, 1 2012
NIC 19 (emitido junio, 2011)	Información a revelar por los empleadores sobre Beneficios a los Empleados	Enero 1, 2013
Modificaciones a la NIC 32 (Emitida diciembre, 2011)	Compensación de Activos Financieros y Pasivo	Enero 1, 2014

NIIF	**Título**	**Fecha de vigencia**
NIIF 9 (Emitida Julio 2014)	Instrumentos Financieros	a partir del 1 enero, 2018 aplicación anticipada permitida.
NIIF 14 (Emitida en enero de 2014)	Cuentas de Diferimientos	se aplica por entidades cuyos Primeros estados financieros Correspondan a un período que Comiencen a partir del 1 enero, 2016, se permite su aplicación Anticipada.
NIIF 15 (Emitida en mayo de 2014)	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	se aplica a periodos de presentación anuales que comiencen a partir del 1 enero, 2017. La NIIF 15 sustituye a la

		NIC 11 a la NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15 y CINIIF 18 y SIC-31
Modificaciones a la NIIF 11 (Emitida en mayo de 2014)	Acuerdos Conjuntos	a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación Anticipada
Modificaciones a las NIC 16 Y NIC 38 (Emitida en mayo de 2014)	Propiedades, Planta y Equipo (métodos basados en los ingresos) Activos Intangibles	a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación Anticipada
Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41 (Emitida en junio de 2014)	Propiedades, Planta y Equipo (funcionamiento es similar al de la manufacturación) Agricultura	a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación Anticipada
Modificaciones a la NIC 27 (Emitida en agosto de 2014)	Estados financieros separados	a partir del 1 de enero de 2016 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 (Emitida en septiembre de 2014)	Estados financieros consolidados Inversiones en Asociadas Negocios Conjuntos	a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.
Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28. (Emitida en diciembre de 2014)	Aplicación de la Excepción De Consolidación	a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada
Modificaciones a la NIC 1 (Emitida en diciembre de 2014)	Iniciativa sobre Información a Revelar	a partir del 1 de enero de 2016 Se permite su aplicación
Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014 (Emitida en septiembre de 2014)	relacionadas con 4 Normas	a partir del 1 de enero de 2016 Se permite su aplicación

NIC 7 (Emitida enero de 2016)	Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 7)	1 de enero de 2017
NIC 12 (Emitida enero de 2016)	Reconocimiento de Activos por impuesto diferidos por pérdidas no realizadas (Modificaciones la NIC 12)	1 de enero de 2017
NIIF15 (Emitida abril 2016)	Aclaraciones a /a NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
NIIF 2 (Emitida junio de 2016)	Clasificación y Medición Transacciones con Pagos basados en Acciones (Modificaciones a la NIIF 2)	1 de enero de 2018
NIIF 4 (Emitida septiembre de 2016)	Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro (Modificaciones a la NIIF 4)	1 de enero de 2018
NIC 40 (Emitida diciembre de 2016)	Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a la NIC 40)	1 de enero de 2018
NIIF 1, NIIF 7 NIIF 10, NIC 19	Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014-2016:	

	Modificaciones a la NIIF 1	1 de enero de 2018
NIIF 12 NIC 28 (Emitida diciembre de 2016)	Modificaciones a la NIIF 12 Modificaciones a la NIC 28	1 de enero de 2017 1 de enero de 2018
NIIF 1 (Emitido diciembre de 2016)	Interpretación CINIIF 22 Transacciones en La Moneda extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	1 enero de 2018
NIIF 9 (Emitido octubre de 2017)	Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa	1 enero de 2019
NIIF 28 (Emitido octubre de 2017)	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 enero de 2019
NIIF 3, NIIF 11 NIC 12, NIC 32 NIC 23 (Emitido diciembre de 2017)	Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2015-2017	diciembre de 2017

NIIF	**SUJETAS A MODIFICACIÓN**
NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos Para la Venta y Operaciones Discontinuadas	Cambios en los métodos de disposición.
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Contratos de servicios de administración Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros Intermedios condensados.
NIC 19 Beneficios a los Empleados	Tasa de descuento: emisión en un mercado Regional.
NIC 34 Información Financiera Intermedia	Información a Revelar “en alguna otra Parte de la información financiera Intermedia”.
NIIF 1 Adopdón por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF.
NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otros Entidades.	Aclaración del alcance de la Norma.
NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.

La Administración considerará que la aplicación de las normas nuevas, detalladas y revisadas anteriormente, se determinará el efecto en el caso que dichas Normas sean aplicables de acuerdo con el giro del negocio; sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

La Administración anticipa que de ser adoptadas las enmiendas que apliquen para la Compañía en los estados financieros en los períodos futuros, podrían tener un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

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

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Bases de presentación

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

La preparación de los presentes estados financieros separados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan.

b. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

C. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los saldos cuyos vencimientos son superiores a 18 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

d. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

e. Activos por impuestos corrientes

En esta cuenta se presenta el anticipo de impuesto a la renta, las retenciones en la fuente hechas por clientes, retenciones del IVA y crédito tributario IVA, estos valores serán utilizados como crédito tributario al momento del pago del impuesto a la renta, disminuyendo del impuesto causado.

f. Propiedades, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades planta y equipo 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.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo 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 período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.
Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación de este previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa.

Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Vehículos	5
Unidades de sepultamiento	20
Edificios	40
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Otros activos fijos	10
Equipos de computación y software	3

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

g. Inversiones en acciones

La empresa mantiene en su activo no corriente, inversiones en las empresas RAGNAROK S.A., con el 99.99% y Servicios Exequiales Previsivos Integrados SEPREVI CIA. LTDA., con el 13.17%, dichas inversiones se contabilizan por el método del costo y de la participación respectivamente. Los ingresos se reconocen cuando los dividendos son repartidos por las empresas emisoras de las acciones.

Los estados financieros consolidados por parte de **JARDINES DEL VALLE JADEVAL CÍA, LTDA.,** con la subsidiaria RAGNAROK S.A., son preparados por otra auditora externa por el ejercicio financiero 2018.

h. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

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

i. Impuestos

Impuesto a la renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a gastos considerados como no deducibles y partidas de ingresos que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuesto al valor agregado IVA y retenciones en la fuente del impuesto a la renta

El IVA es un impuesto que se genera por las ventas el mismo que es compensado con el IVA pagado en compras de acuerdo con el factor de proporcionalidad, este tipo de impuesto se liquida mensualmente y la tasa actual a diciembre 31 de 2018 es del 12%, tanto para compras como para ventas.

Las retenciones en la fuente es un impuesto que se genera por las retenciones que la compañía de manera obligatoria debe efectuar por la adquisición de bienes y servicios, el pago es mensual y los porcentajes de retención son establecidos por el Servicio de Rentas Internas de acuerdo con el tipo de transacción.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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 deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, si y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

j. 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 incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio (NIC 19)

El Código del Trabajo establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicios continuos o interrumpidos a la misma empresa, así como también tendrán derecho todos los trabajadores independientemente de los años de servicio al beneficio del desahucio. En el Ecuador, estos beneficios post empleo se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificado por la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

Las tasas utilizadas para descontar las obligaciones de beneficios post – empleo (tanto financiadas como no) se determinarán utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondiente a la emisión de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitió una opinión respecto de la tasa de descuento de bonos corporativos en el año 2016 y el Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421 OC el 28 de diciembre de 2017. El oficio indica que, el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio.

A partir del año 2018 con la promulgación de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, se establece la deducibilidad del gasto por concepto de jubilación patronal y desahucio únicamente cuando se produzca el pago de dichos beneficios post empleo. Las provisiones que se realicen con afectación a resultados del ejercicio se deben considerar como gastos no deducibles para efectos de la liquidación del Impuesto a la Renta, debiéndose reconocer también el impuesto diferido por las diferencias temporarias que se generen a partir de esta aplicación.

Si existieren provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio, al momento del pago se afectará primero el pasivo constituido en años anteriores, mientras que las reducciones y liquidaciones anticipadas por salidas de personal que no haya alcanzado a este beneficio serán afectados a otros resultados integrales y deberán ser reconocidos en su proporción como un ingreso gravable o no sujeto al impuesto a la renta dependiendo si el gasto que dio inicio a la provisión de estos beneficios post empleo fueron deducibles o no.

La Administración considera que las ganancias y pérdidas actuariales como lo indica la NIC 19 deben ser reconocidas como Otros resultados integrales.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

l. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos ordinarios

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por los servicios prestados y los que se prestarán en el futuro, en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

En el año 2018 y 2017, la política contable de reconocimiento de ingresos está en función de la definición del concepto de negocio. Se ha determinado con claridad que la compañía entrega un derecho de uso a perpetuidad de las unidades de sepultamiento y no la propiedad a sus clientes.

En base a lo anterior las ventas se reconocen cuando se ha recibido el pago total, siempre y cuando los bienes estén disponibles, identificados y dispuestos para el uso del cliente. La experiencia indica que la mayoría de los contratos llegan a ser pagados en su totalidad. La compañía evalúa lo dispuesto en la Norma Internacional de Contabilidad # 8 (cambios de políticas contables, estimaciones y corrección de errores), y considera que los ajustes no serían significativos.

Prestación de servicios

Los ingresos por prestación de servicios son reconocidos en el momento que se realiza la prestación y los costos del servicio pueden ser medidos con fiabilidad.

m. Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

n. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros 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. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

Baja en cuentas de un activo financiero

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si el grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

o. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

p. Importancia relativa

Al determinar la información sobre las diferentes partidas de los estados financieros de acuerdo con la NIC 34, se ha considerado la importancia relativa en relación con los estados financieros.

q. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

r. Estimaciones y juicios o criterios críticos de la Administración

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Vidas útiles y valores residuales. - al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos deben ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede

ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigente de mercados activos, estimaciones en base a al mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

Otras estimaciones. - La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, y gastos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
Provisión de jubilación patronal y desahucio

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes, tales como asesores legales y consultores.

En el caso de que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen y su registro contable se lo realizará de forma prospectiva.

s. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se establezca lo contrario.

JARDINES DEL VALLE JADEVAL CÍA. LTDA., es una entidad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro, de acuerdo con su constitución.

t. Política de Gestión de Riesgos

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinario y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (nota 5), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es diversificada e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no está en mora ni deteriorado depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponible), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía 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 e pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés. - es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Riesgo de tasa de cambio. - es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 la Compañía no realiza transacciones en monedas extranjeras.

Otros riesgos de precio. - los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materia prima cotizadas o instrumentos de patrimonio.

Valor Razonable de los instrumentos financieros

La Administración de la Compañía considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de caja y bancos, cuentas por cobrar y pagar, y las tasas vigentes en el mercado pactadas en los préstamos bancarios.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2018	2017
Cajas Chicas	11.550	10.380
Bancos Locales	590.663	813.288
Banco del Exterior	5.218	200.024
Transferencia	1.364	1.364
Cuenta Electronica Paypal	108	39
Total	**608.903**	**1.025.095**

5. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

El detalle de las inversiones que mantiene la compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Institución		Saldo al 31 de diciembre de 2.018	2.017
Inversiones Banco del Austro	**(A)**	47.367	44.978
Inversiones over nigth (Banco del Pichincha)	**(B)**	278.022	445.494
Intereses póliza		100	658
Total		**325.489**	**491.130**

(A) El saldo de esta cuenta está constituido por inversiones que se mantienen en el Banco del Austro S.A, el detalle de la inversión es como sigue:

Operación Número	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo dias	Tasa de Interes	Valor US$
487604	11-dic-18	12-mar-19	91	4,00%	47.367
Total					**47.367**

(B) Inversión efectuada mediante contrato de inversión de saldos con el Banco Pichincha C.A. mediante el cual la compañía se compromete a mantener niveles de saldos que el Banco comunicará, los cuales son rescatados para inversiones por el lapso de un día.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de los activos financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2.018	**2.017**
Clientes **(A)**	4.708.368	4.898.336
Cuentas por cobrar empleados	718	2.065
Deudores Varios	17.478	15.006
Otras cuentas por cobrar	653.998	31.132
Compañias Relacionadas	49.872	620.071
Anticipo Compra de Terreno	0	904.351
Subtotal	5.430.434	6.470.961
(-) Provisión para cuentas incobrables (B)	-118.246	-111.700
Total	5.312.188	6.359.261

(A) Los clientes de la empresa en su mayoría lo componen personas naturales que adquieren los derechos de uso de nichos simples, servicios funerarios y otros servicios. Los saldos corresponden a cuotas pendientes de cobro a clientes, registrados en contratos debidamente suscritos.

(B) De acuerdo con el análisis de antigüedad se llegó a determinar que la provisión constituida es adecuada para hacer frente a las contingencias de incobrabilidad.

7. INVENTARIOS

El saldo de inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 está constituido por el siguiente detalle:

	Diciembre 31, de	
	2.018	**2.017**
Artículos Funerarios	8.341	12.627
Total inventarios	**8.341**	**12.627**

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

En este rubro se incluye:

	Diciembre 31,	
	2018	**2017**
Seguros Anticipados	5.314	3.550
Garantías por liquidar **(A)**	29.454	29.530
Retención de Impuesto	147.801	146.720
Anticipo Impuesto a la Renta	45.315	38.417
Crédito tributario	1.660	7.621
Retenciones del IVA	0	2.107
Total	**229.544**	**227.946**

(A) La cuenta agrupa las garantías entregadas por arriendo de los diferentes puntos de venta.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO

Los bienes de la Compañía son:

Descripción	Costo Histórico	Depreciación Acumulada	Diciembre 31, 2.018	2.017
Terrenos	15.689.788		15.689.788	11.570.653
Instalaciones y Adecuaciones	326.186	114.063	212.123	193.919
Vehículos	671.641	453.065	218.576	218.377
Muebles y enseres	736.429	551.051	185.378	207.756
Equipo de oficina	204.481	183.752	20.729	21.852
Maquinaria y equipo	620.456	381.166	239.290	257.150
Equipo de computación	222.587	209.780	12.807	15.308
Jardines	75.898	75.687	211	437
Unidades construidas	9.679.571	6.646.690	3.032.881	3.515.763
Edificios	6.182.228	2.098.031	4.084.197	4.216.609
Construcciones en proceso	2.726.177	0	2.726.177	1.519.249
Software computación	64.224	59.467	4.757	6.618
Total	**37.199.666**	**-10.772.752**	**26.426.914**	**21.743.690**

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2018 y 2017 es como sigue:

	Costo Histórico	Depreciación Acumulada	Valor Neto
Diciembre 31, 2016	**30.220.851**	**-9.274.230**	**20.946.621**
Adquisiciones	1.530.367		1.530.367
Transferencias	2.490	25	2.515
Gasto depreciación		-735.813	-735.813
Diciembre 31, 2017	**31.753.708**	**-10.010.018**	**21.743.690**
Adquisiciones	5.446.088		5.446.088
Bajas / ajustes	-130	9	-121
Gasto depreciación		-762.743	-762.743
Diciembre 31, 2018	**37.199.666**	**-10.772.752**	**26.426.914**

10. INVERSIONES EN ACCIONES

El detalle de las inversiones que la compañía mantiene en otras compañías es como sigue:

		% Participación	2017	Venta de participaciones	2018
Ragnarok S.A		99,99%	1.265.893		1.265.893
Seprevi Cia. Ltda	(A)	13,17%	4.947.918	4.296.277	651.641
Total			6.213.811	4.296.277	1.917.534

La inversión en Seprevi Cía. Ltda., se contabilizan bajo el método del Costo NIC 27, mientras que la inversión en Ragnarok S.A. ha sido contabilizada por el método de la participación NIC 28. Los ingresos se reconocen cuando los dividendos son repartidos por las empresas emisoras de las acciones, en el año 2018 no se han recibido dividendos.

(A) A finales del 2018 se efectúa la venta de las participaciones a las empresas Wiseguys Farm LLC 217.065 participaciones por un valor de US$ 4.441.354,50 sobre esta venta se formalizó la escritura de cesión de participaciones registrándose en el Registro Mercantil el 28 de noviembre de 2018; también se vende a la empresa Oziry Holding S.A. 32.910 participaciones por un valor de US$ 673.645,30 se formalizó la escritura en el Registro Mercantil el 10 de enero de 2019.

La empresa Ragnarok al ser subsidiaria de **JARDINES DEL VALLE JADEVAL CÍA. LTDA.,** por la porción patrimonial es la que mantiene el control de la inversión por esa razón es que consolida los estados financieros.

11. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	**2017**
Clientes		
Cuentas por Cobrar Unidades	565.923	493.021
Cuentas por cobrar clientes servicios	166.273	0
Otras cuentas por cobrar	44.355	0
Cuentas por Cobrar Servicios	1.656.506	2.211.424
	2.433.057	**2.704.445**
Otras cuentas por cobrar		
Cuenta por cobrar Previecua	1.552.765	
Cesión de participaciones Wiseguys Farm	1.676.798	
	3.229.563	**0**
Total	**5.662.620**	**2.704.445**

12. ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

A partir del año 2018 provisión cargada al gasto para jubilación patronal y desahucio se debe considerar como un gasto no deducible, concomitantemente se debe registrar el impuesto por activo diferido a la tasa vigente del impuesto a la renta, el mismo que se afectara a resultados en función del retiro de los empleados. El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

Detalle	Diciembre 31, 2018
Jubilación Patronal	25.102
Desahucio	7.537
Total	**32.639**

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de estas obligaciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Tipo de operación	Corto plazo	Largo Plazo	Saldo al 31 de diciembre de	
			2.018	2.017
Banco Pichincha C.A.	275.958	1.352.136	275.958	478.234
Banco Internacional	280.988	1.050.825	1.331.813	771.156
Intereses provisionados	28.681	0	28.681	8.771
Total préstamos	**585.627**	**2.402.961**	**1.636.452**	**1.258.161**

El saldo al 31 de diciembre de 2017 por $ 1.258.161, está conformado por las obligaciones a corto plazo por un valor de $ 886.297, y largo plazo por $ 371.864.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El detalle con los principales proveedores es como sigue:

	Diciembre, 31	
	2.018	**2.017**
Proveedores locales	228.781	211.164
Total	**228.781**	**211.164**

15. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS E IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	**2017**
Obligaciones con el IESS	133.247	447.794
Obligaciones fiscales por pagar	29.531	31.832
Obligaciones con empleados	589.901	8.436
Otros por pagar	109.436	92.827
15% Participación Trabajadores	309.814	294.810
Impuesto a la Renta	442.149	372.480
Total	**1.614.078**	**1.248.177**

16. ANTICIPOS DE CLIENTES

El detalle de esta cuenta es como sigue**:**

	Diciembre 31,	
	2018	**2017**
Anticipos clientes por liquidar	237.523	220.524
Anticipos clientes unidades/servicios	31.163.766	30.625.276
Total	**31.401.289**	**30.845.800**

17. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	Jubilación Patronal	**Desahucio**	**Total**
Diciembre 31, 2016	479.010	236.690	715.700
Provisión 2017	109.393	50.022	159.415
Bajas y/o pagos efectuados	-47.997	-15.011	-63.008
Diciembre 31, 2017	540.406	271.701	812.107
Provisión 2018	100.409	30.148	130.557
Bajas y/o pagos efectuados	-82.986	-48.216	-131.202
Diciembre 31, 2018	**557.829**	**253.633**	**811.462**

18. OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Intereses Diferidos	71.163	50.208
Cuentas a pagar terminación de Contrato	148.864	422.429
Total	**220.027**	**472.637**

19. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

a) Capital Social:

El capital social de **JARDINES DEL VALLE JADEVAL CIA. LTDA.,** al 31 de diciembre de 2018 fue de US$ 1.008.001, dividido en un millón ocho unas participaciones de US $ 1 cada una.

El detalle de los socios al 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

Socios	Capital Social	Número de Participaciones	Porcentaje de Participación
Wiseguys Farm, LLC	875.214	875.214	86,83%
Fernando José Villacis Sánchez	132.787	132.787	13,17%
Total	**1.008.001**	**1.008.001**	**100,00%**

b) Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 5% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

20. INGRESOS

Los ingresos obtenidos por la compañía en los años 2018 y 2017 son como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Venta de unidades	4.630.295	4.502.088
Venta de servicios	3.282.621	4.398.549
Venta de servicios adicionales	1.987.429	1.756.237
Descuentos en Ventas	-173.727	-255.852
Devoluciones en Ventas	-496.225	-806.868
Ingresos Ganados	725.599	742.307
Otros Ingresos	470.947	249.179
Total	**10.426.940**	**10.585.640**

21. GASTOS

El de talle de los principales rubros que comprenden los gastos operacionales es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	**2017**
Gasto Personal administrativo	1.008.920	1.088.207
Gastos generales de administración	785.753	402.135
Gastos de personal ventas	3.613.240	3.713.227
Gastos operacionales ventas	533.231	541.886
Gastos de personal Casa Girón	0	318.451
Gastos administrativos Casa Girón	155.672	417.002
Total	**6.096.815**	**6.480.908**

22. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Con el fin de determinar los valores a pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por concepto de participación de trabajadores e impuesto a la renta, se presenta a continuación la conciliación tributaria:

	Diciembre 31,	
	2.018	**2.017**
Determinación de la participación de trabajadores		
UTILIDAD CONTABLE	2.065.429	1.965.401
15% Participación de trabajadores	-309.814	-294.810
	1.755.614	1.670.591
Cálculo del Impuesto a la Renta		
Utilidad antes de impuestos	1.755.614	1.670.591
(+) Gastos vinculados por rentas exentas	151.586	0
(-) Deducciones adicionales	0	-64.114
(-) Ingreso por venta de Acciones	-145.077	0
(+) Gastos no deducibles	0	86.614
Base imponible	1.762.123	1.693.090
Total impuesto causado	440.531	372.480
Determinación del Impuesto a la renta a pagar		
Impuesto causado	440.531	372.480
(-) Retenciones en la fuente año corriente	-147.801	-146.720
(-) Anticipo Impuesto a la renta	-42.868	-38.417
Impuesto a Pagar	**249.861**	**187.342**

23. CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

Las declaraciones de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente del impuesto a la renta, retenciones del IVA, por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, aún no han sido sometidas a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las cuentas de patrimonio de la Compañía.

24. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el índice de inflación, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado Diciembre 31 de	Porcentaje de Variación
2015	3,38
2016	1,12
2017	(0,20)
2018	0,27

Ec. Fernando Villacis Sánchez
PRESIDENTE

CBA María Lorena Racines Romero
CONTADORA
Registro No. 17-04281