

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	9

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR**, al 31 de diciembre de 2019, el rendimiento financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de **CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR** de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno, determinado por la Administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

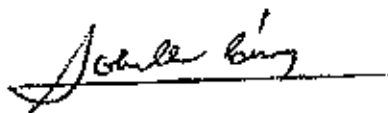
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una

incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236



CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO
SOCIO
Registro de Contador No.22223

Guayaquil, 24 de junio de 2020

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	2.939.467	4.549.092
Inversiones temporales	6	6.500.000	2.400.000
Cuentas por cobrar	7	926.280	1.339.784
Inventarios	8	39.826.311	39.715.941
Activos por derecho de uso	12	260.606	-
Activo por impuesto corriente	13	94.387	37.048
Pagos anticipados	9	136.999	115.613
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>50.684.050</u>	<u>48.157.478</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, maquinarias y equipos	10	39.830.580	42.440.380
Activos financieros no corrientes	11	26.330.450	24.434.229
Activo por impuesto diferido	13	232.190	115.288
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>66.393.220</u>	<u>66.989.897</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>117.077.270</u>	<u>115.147.375</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	13	2.355.826	2.445.281
Pasivos por derecho de uso	12	271.304	-
Pasivo por impuesto corriente	14	79.640	42.031
Beneficios a empleados	15	670.445	627.253
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>3.377.215</u>	<u>3.114.564</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Beneficios a empleados	15	3.141.020	2.817.627
Anticipos de clientes	16	80.494.881	77.547.415
Pasivo por impuesto diferido	14	410.938	410.938
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>84.046.839</u>	<u>80.775.980</u>
TOTAL PASIVOS		<u>87.424.053</u>	<u>83.890.544</u>
PATRIMONIO			
Capital Suscrito	17	4.200.069	4.255.069
Reservas	18	7.810.579	7.777.144
Resultados acumulados	19	(8.551.385)	(8.584.113)
Otro resultado integral	20	26.193.954	27.808.731
TOTAL PATRIMONIO		<u>29.653.217</u>	<u>31.256.831</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>117.077.270</u>	<u>115.147.375</u>

Ver notas a los estados financieros


Fernando Flores Gallardo
Presidente
Magno Quezada Terán
Contador

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	2019	2018
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIA	21	12.746.686	10.264.985
OTROS	22	1.471.677	1.891.898
		<u>14.218.363</u>	<u>12.156.883</u>
COSTOS Y GASTOS			
Costo de ventas		4.977.751	4.935.942
Gastos de ventas y administrativos		8.519.957	6.560.355
Gastos financieros		157.270	142.106
	23	<u>13.654.978</u>	<u>11.638.403</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		563.385	518.460
Participación trabajadores	15	84.508	77.769
Impuesto a la renta:	14		
corriente		250.179	338.909
diferido		(116.902)	(115.288)
UTILIDAD DEL AÑO		<u>345.600</u>	<u>217.070</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:			
Ganancia (Pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos	15	139.897	(50.329)
(Pérdida) Ganancia por revaluación de terrenos y edificaciones	10	(1.754.674)	27.545.422
Otro Resultado Integral del año		<u>(1.614.777)</u>	<u>27.495.093</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>(1.269.177)</u>	<u>27.712.163</u>

Ver notas a los estados financieros


Fernando Flores Gallardo
Presidente

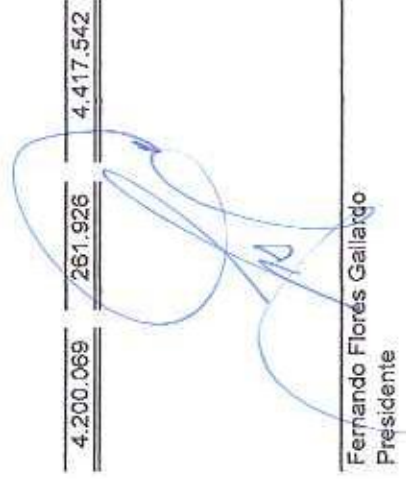

Magno Quezada Terán
Contador

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	Notas	Capital suscrito	Reservas			Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Total
			Legal	Capital	Valuación			
Saldos al 31 de diciembre de 2017, (Restablecido)		4,285,069	228,491	4,417,542	3,081,110	50,000	313,638	3,761,278
Adquisición de acciones propias	17	(30,000)						(30,000)
Distribución de dividendos	19						(186,610)	(186,610)
Total Resultado Integral							27,495,093	27,712,163
Saldos al 31 de diciembre de 2018		4,255,069	228,491	4,417,542	3,081,110	50,000	27,808,731	31,256,831
Adquisición de acciones propias	17	(55,000)						(55,000)
Ajuste pérdida de años anteriores							(84,233)	(84,233)
Apropiación	18		33,435				(33,435)	-
Distribución de dividendos	19						(195,205)	(195,205)
Total Resultado Integral							345,600	(1,614,777)
Saldos al 31 de diciembre de 2019		4,200,069	261,926	4,417,542	3,081,110	50,000	26,193,954	29,653,217

Ver notas a los estados financieros


Fernando Flores Gallardo
Presidente


Magno Quezada Terán
Contador

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019****(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Cobros provenientes de clientes		15.963.644	15.556.994
Otros cobros por actividades de operación		1.372.564	1.822.734
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios		(7.116.155)	(8.249.880)
Pagos a y por cuenta de empleados		(5.807.558)	(4.861.931)
Intereses pagados		(128.984)	(142.106)
Impuesto a la renta	14	(310.267)	(344.009)
FLUJO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>3.973.244</u>	<u>3.781.802</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Inversiones temporales	6	(5.400.000)	(2.400.000)
Adquisición de propiedad, maquinaria y equipo	10	(601.387)	(1.192.373)
Venta de propiedades	10	82.906	851.144
Cobros de préstamos a compañías relacionadas	24	975.710	755.568
FLUJO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		<u>(4.942.771)</u>	<u>(1.985.661)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Pagos de emisión de obligaciones	12	-	(596.194)
Adquisición de acciones propias	17	(55.000)	(30.000)
Pagos de dividendos	19	(195.205)	(186.610)
Pagos a compañías relacionadas	24	(389.895)	-
FLUJO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		<u>(640.100)</u>	<u>(812.804)</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		<u>(1.609.627)</u>	<u>983.337</u>
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO		<u>4.549.092</u>	<u>3.565.755</u>
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO	5	<u>2.939.465</u>	<u>4.549.092</u>

Ver notas a los estados financieros


Fernando Flores Gallardo
Presidente
Magno Quezada Terán
Contador

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad del año		345.600	217.070
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo			
Participación a trabajadores	15	84.508	77.769
Impuesto a la renta	14	133.277	223.621
Depreciación	10	1.373.608	973.565
Provisión jubilación patronal y desahucio	15	323.393	391.989
Provisión de beneficios a los empleados		139.897	549.484
Baja de propiedades, maquinarias y equipos	10		258.757
Ajustes años anteriores		(84.233)	(20.252)
		<u>2.316.050</u>	<u>2.672.003</u>
CAMBIOS NETOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO			
Disminución en clientes y otras cuentas por cobrar		(104.317)	19.277
Disminución en inventarios		(110.370)	167.990
Aumento en pagos anticipados		(21.387)	8.407
Aumento en activo por impuesto corriente		(57.339)	(3.362)
Aumento en otros activos		(1.054.110)	(1.160.038)
(Disminución) en proveedores y otras cuentas por pagar		27.778	(2.199.120)
(Disminución) en beneficios a los empleados		(41.316)	(655.877)
(Disminución) en pasivo por impuesto corriente		(212.569)	(333.806)
Aumento en anticipos de clientes		3.230.824	5.266.328
FLUJO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>3.973.244</u>	<u>3.781.802</u>

Ver notas a los estados financieros


Fernando Flores Gallardo
Presidente
Magno Quezada Terán
Contador

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR, (en adelante la Compañía) fue constituida como una sociedad anónima el 22 de septiembre de 1994 en la ciudad de Guayaquil, inscrita en el Registro Mercantil el 25 de octubre de 1994. Su objeto social es la prestación de servicios a la comunidad, que comprenden cementerios destinados a la custodia temporal o perpetua de despojos mortales de seres humanos y a la prestación de otros servicios complementarios de culto religioso (ceremonias litúrgicas y de velación, entierros, exhumaciones, entre otros).

Para cumplir con sus fines, la Compañía podrá adquirir inmuebles, lotizarlos, construir edificaciones de diversas naturalezas destinados a estos efectos, someterlos e incorporarlos al régimen de propiedad horizontal y proceder a su venta o arrendamiento.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 13 de marzo de 2020.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2019.

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto terrenos y edificaciones que son medidos por sus valores razonables y los beneficios a los empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

2.1 Moneda funcional

Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

2.2 Uso de estimaciones y juicios.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos o estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

2.3 Políticas contables significativas

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación.

Efectivo y equivalentes al efectivo.

Incluyen el efectivo en caja, los saldos en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez.

Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando se convierte en una parte de las condiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al precio de la transacción y posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado.

Activos financieros

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado.

Instrumento de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;

Costo amortizado y método de interés efectivo

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

Para los activos financieros, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado un periodo más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Deterioro de activos financieros

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

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

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

Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

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

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

Clientes y otras cuentas por cobrar

Los ingresos se realiza con condiciones de crédito normales y los importes de las cuentas por cobrar no generan intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Proveedores y otras cuentas por pagar

Son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido en el curso normal de los negocios, en condiciones de crédito normales y no tienen intereses

Inventarios.

El costo del inventario se determina aplicando el método del costo promedio ponderado.

Al final del periodo se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados.

Construcciones en proceso: Se acumulan los costos relacionados con obras en ejecución de los cementerios de Durán, La Aurora (Km. 14 Av. León Febres Cordero). El Fortín y Pascuales.

Propiedad, maquinaria y equipos.

Se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro de valor, si hubiere. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Posteriormente del reconocimiento inicial, los terrenos y edificaciones están registrados por su monto revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor.

Las revaluaciones se efectúan de manera regular, para asegurar que el valor en libros no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo.

Los desembolsos posteriores a la compra se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y los costos se puedan medir

razonablemente. Los gastos por reparaciones y mantenimientos se cargan a los resultados durante el período en el que éstos se incurren.

La depreciación se asigna para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas anuales:

Edificaciones	5%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria, equipos e instalaciones	10%
Equipo de computación y software	33.33%
Vehículos	20%

El valor residual en caso que se defina y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, si es necesario, en la fecha del estado de situación financiera, el efecto de cualquier cambio se registra sobre una base prospectiva.

El valor en libros de un activo se ajusta inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Las ganancias o pérdidas por la venta o retiro de activos se determinan como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el valor en libros de los activos y son reconocidos en los resultados del año.

Deterioro de activos no financieros

En cada fecha sobre la que se informa, la compañía determina si existen indicios de que hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

Impuestos

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Impuesto diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen generalmente para todas las diferencias temporarias que darán lugar a cantidades impositivas al determinar la ganancia fiscal (pérdida fiscal) de periodos futuros cuando el importe en libros del activo o pasivo se reconozca o liquide (diferencias temporarias tributables). Los activos por impuestos diferidos se reconocen generalmente para todas las diferencias temporarias que darán lugar a cantidades que sean deducibles al determinar la ganancia fiscal (pérdida fiscal) de periodos futuros cuando el importe en libros del activo o pasivo se recupere o liquide (diferencias temporarias deducibles) pero solo en la medida en que sea probable que habrá ganancias fiscales disponibles contra las que utilizar las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

Beneficios a los empleados

Los pagos por beneficios a los empleados se reconocen como gastos al momento en que el trabajador ha prestado el servicio que le otorga el derecho a las prestaciones.

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Vacaciones al personal: se registra el costo sobre base devengada.

Participación a los trabajadores: Calculada a la tasa del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene planes de beneficios definidos para jubilación patronal y bonificación por desahucio, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio con base en estudios actuariales practicados por una firma de actuarios independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado que atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos 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 registran en el estado de "Otro Resultado Integral (ORI)", se reflejan inmediatamente en las utilidades acumuladas y no son reclasificadas en los resultados del periodo.

Anticipo de clientes

Corresponden a valores recibidos de clientes para una futura compra de bienes inmuebles (lotes, bóvedas, osarios y nichos) o servicios. Se originan con la firma del contrato y recepción de la cuota inicial.

Arrendamientos

La compañía evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

Activo por derecho de uso

La compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento. Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamientos reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los

pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Los activos por derecho de uso se deprecian de forma lineal durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos (locales comerciales a 2 años).

El activo por derecho de uso está sujeto a una evaluación de deterioro, si existen indicios de los mismos.

Pasivos por derecho de uso

A la fecha de inicio del arrendamiento, la compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la compañía utiliza su tasa de interés incremental en la fecha de inicio del arrendamiento porque la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Adicionalmente, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se medirá nuevamente si hay una modificación, esto es, un cambio en el plazo del arrendamiento, o un cambio en los pagos del arrendamiento.

Reconocimiento de ingresos.

Ingresos de actividades ordinarias: Comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar de la venta de bienes inmuebles y servicios exequiales en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de descuentos otorgados.

Son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y la Compañía hace entrega del bien o la prestación de servicios al comprador.

Ingresos por lotes y bóvedas negociadas: Los lotes y bóvedas negociadas sin ubicación y con ubicación en terrenos no desarrollados se facturan cuando el cliente hace uso del espacio mortuario. Las bóvedas negociadas con ubicación en terrenos desarrollados se reconocen cuando el cliente las termina de pagar.

Ingresos por bóvedas en concesión: Las bóvedas entregadas en concesión se facturan al momento de hacer uso de las mismas.

Ingresos por prestación de servicios: Se reconoce el ingreso cuando se presta el servicio. Se consideran servicios aquellos que cubren las atenciones necesarias desde el momento del fallecimiento como son: los trámites legales, preparación del cuerpo, servicio de velación en sala, traslado de los restos hasta en el Camposanto, ceremonia de inhumación, grabación de nombre, etc.

Costos y gastos.

Los costos y gastos comprenden los costos de construcción de las bóvedas y osarios y el costo estimado del lote mortuario.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan y se registran en el periodo con el que se relaciona.

Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.4 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones

La compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado con fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2019 y, por lo tanto, la información comparativa de 2018 no fue reemitida y continúa registrada bajo NIC 17. Bajo este método, la compañía reconoce el efecto acumulado de la adopción inicial en la fecha de adopción, esto es, el valor del activo por derecho de uso es igual al pasivo por arrendamientos y corresponde al monto de las obligaciones futuras del arrendamiento al valor presente.

La compañía aplicó los nuevos requisitos relacionados con la NIIF16 a todos los contratos identificados como arrendamientos según la norma contable anterior y evaluó todos los contratos de servicios, con el fin de identificar los componentes de arrendamiento o un arrendamiento contable implícito dentro de estos contratos. Adicionalmente la compañía eligió usar las exenciones aplicables a la norma de en los contratos de arrendamiento para los cuales los términos del arrendamiento finalizan dentro de 12 meses a partir de la fecha de la aplicación inicial, y los contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor.

La contabilidad de arrendador según NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto a la NIC 17.

2.5 Las normas y enmiendas emitidas no vigentes, con vigencia a partir de 1 de enero de 2020

A la fecha de aprobación de los estados financieros separados, la Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aun no son vigentes:

Modificaciones a las referencias del Marco Conceptual en las NIIF, se centra a los elementos de los estados financieros, medición y entidad que reporta, presentación y revelación.

Modificación NIIF 3, Definición de un negocio aclara la valorización de si una adquisición es considerada un negocio o un grupo de activos.

Modificación a la NIC 1 y NIC 8, Definición de materialidad ayuda a usar el juicio cuando se aplique el concepto de materialidad para que los reportes financieros sean más significativos.

NIIF 17 Contratos de Seguros, busca desarrollar un estándar comprensivo sobre la contabilidad para los contratos de seguros.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y criterios utilizados por la Administración de la Compañía se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y criterios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Vida útil de propiedad, maquinarias y equipos

La estimación de las vidas útiles y el valor residual principalmente de las edificaciones, maquinarias y vehículos se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes. Cualquier cambio en el uso planificado de los activos podría hacer que la vida de los activos se viera disminuida.

Provisión por beneficios a los empleados

Para la determinación del cálculo actuarial se utiliza varios supuestos: determinación de la tasa de descuento, la tasa de rotación, índice de mortalidad y aumentos salariales futuros.

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos empleados en el cálculo actuarial de la Jubilación patronal y bonificación por desahucio; tienen impacto en el valor en libros de las provisiones por obligaciones.

Impuesto a la renta

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de criterio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable, y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas establecidas, identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de las pérdidas de valor de un activo asociado a la fluctuación de su precio en el mercado. La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene obligaciones financieras a tasas de interés variables ajustadas trimestralmente, estas variaciones han sido mínimas por lo que no han afectado significativamente el resultado de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes al efectivo, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar.

El riesgo de crédito con respecto a las cuentas por cobrar a clientes es bajo debido al tipo de negocio y que las ventas son facturadas en su mayoría cuando el cliente termina de pagar los bienes o el servicio.

Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para gestionar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

Gestión de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "obligaciones financieras", cuentas por pagar a proveedores, a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 fueron los siguientes:

	2019	2018
Total deuda con terceros	83,122,011	79,992,697
Menos: Efectivo e inversiones temporales	9,439,467	6,949,092
Deuda neta	73,682,544	73,043,605
Total patrimonio neto	29,653,217	31,256,831
CAPITAL TOTAL	103,335,761	104,300,436
Ratio de apalancamiento	71,03%	70,03%

CATEGORIAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros al costo amortizado				
Efectivo	2,939,467		4,549,092	
Inversiones temporales	6,500,000		2,400,000	
Cuentas por cobrar clientes	699,486	33,401	685,620	41,154
Partes relacionadas	1,612		526,405	450,917
Otras cuentas por cobrar	225,182	539,795	127,759	539,795
Inversiones en obligaciones	-	1,300,000		
Total activos financieros	10,365,747	1,873,196	8,288,876	1,031,866
Pasivos financieros al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,585,654		2,013,910	
Partes relacionadas	41,476		431,372	
Otros pasivos financieros		80,494,881		77,547,415
Total pasivos financieros	2,627,130	80,494,881	2,445,282	77,547,415

La administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	2019	2018
Efectivo en caja	3.287	5.583
Remesas en Tránsito	21.109	19.047
Depósitos en bancos	2.915.071	3.924.483
Pólizas de acumulación:	-	600.000
Vencimiento enero del 2019 e interés del 4.4% en enero de 2018	2.939.467	4.549.092

6 - INVERSIONES TEMPORALES

	2019	2018
Banco de Guayaquil pólizas de acumulación:		
Vencimiento 24 de noviembre de 2020 e interés del 7,75% (vencimiento mayo de 2019 e interés del 7%)	1.000.000	850.000
Vencimiento 24 de diciembre de 2020 e interés del 7,75% (vencimiento junio 2019 e interés del 7%)	1.550.000	750.000
Banco Pichincha certificado de depósito , vencimiento octubre del 2020 e interés del 7,50% (mayo 2019 e interés del 7%)	1.350.000	1.000.000
Banco Internacional certificado de depósito , vencimiento mayo de 2020 e interés del 7,20%	1.000.000	-
Banco Internacional certificado de depósito , vencimiento noviembre de 2020 e interés del 7,50%	1.000.000	-
Obligaciones Comandato: Inversión trimestral con vencimiento en diciembre de 2020 e interés del 8%	600.000	-
	6.500.000	2.400.000

7 - CUENTAS POR COBRAR

	2019	2018
Cuentas y documentos por cobrar		
Clientes	(1) 773.750	759.884
(-) Provisión por deterioro	(74.264)	(74.264)
Partes relacionadas (Nota 24)	1.612	526.405
Empleados	134.702	91.685
Otros	90.480	36.074
	926.280	1.339.784

(1) Corresponde a contratos cuyos vencimientos se detalla a continuación:

	Durán	Guayaquil	Pascuales y Fortín	Total
2009	341	73.569	259	74.169
2010	145	1.551		1.896
2011		134.985	209	135.194
2012		2.545	39	2.584
2013	146	36.480		36.626
2014	-	3.982	131	4.093
2015		6.688		6.688
2016		6.645		6.645
2017	400	7.110	47	7.557
2018	120	72.324		72.444
2019	805	3.000	3.552	7.357
2020	7.585	392.127	18.985	418.697
Porción corriente	9.542	740.986	23.222	773.750
Porción no corriente	307	30.056	3.038	33.401
	9.849	771.042	26.260	807.151

continuación:

	Durán	Guayaquil	Pascuales y Fortín	Total
2008	21	70.280	70	70.371
2009	327	5.309	226	5.861
2010	145	2.132	-	2.277
2011	-	135.466	292	135.758
2012	-	2.888	204	3.092
2013	146	65.962	-	66.107
2014	-	3.962	179	4.140
2015	-	7.585	115	7.700
2016	151	6.794	50	6.995
2017	431	9.306	47	9.784
2018	158	14.674	204	15.035
2019	3.592	420.953	8.235	432.762
Porción corriente	4.971	745.310	9.621	759.884
Porción no corriente	2.443	33.766	4.945	41.154
	<u>7.414</u>	<u>779.076</u>	<u>14.566</u>	<u>801.038</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	2019	2018
Saldo al inicio de año	74.264	86.108
Castigo	-	(11.844)
Saldo al final del año	<u>74.264</u>	<u>74.264</u>

8- INVENTARIOS

	2019	2018
Terrenos	(2) 27.708.916	28.667.728
Productos Terminados	8.321.437	7.794.463
Bóvedas en concesión	1.073.600	1.073.600
Suministros y materiales	48.849	44.180
Repuestos, herramientas y accesorios	11.623	11.242
Construcciones en proceso	2.661.887	2.124.729
	<u>39.826.311</u>	<u>39.715.941</u>

	2019	2018
(2) Terrenos:		
Aurora	23.885.612	24.817.315
Pascuales	2.010.193	2.010.193
Durán	1.241.689	1.241.689
Fortín	591.422	598.531
	<u>27.708.916</u>	<u>28.667.728</u>

9 - PAGOS ANTICIPADOS

	2019	2018
Anticipos a proveedores	87.889	75.967
Depósitos en garantía	48.645	39.646
Otros	465	-
	<u>136.999</u>	<u>115.613</u>

10 - PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPO

	12-31-2018	Adiciones	Reclasificaciones y/o bajas	12-31-2019
Terrenos	34.794.225	-	(1.810.040) (3)	32.984.182
Edificaciones	5.771.395	102.922	(104.286)	5.770.031
Instalaciones	959.431	330.979	(100)	1.290.310
Equipos de Oficina	387.931	5.677	(3.028)	390.580
Muebles de Oficinas	405.239	50.899	(12.293)	443.845
Equipos de Computación y software	2.348.964	29.893	(41.449)	2.337.408
Maquinarias	463.081	31.531	(13.034)	481.578
Vehículos	242.646	49.486	(1)	292.131
Pinacoteca y esculturas	34.424	-	-	34.424
Construcciones en curso	99.098	-	(27.531)	71.567
	45.506.434	601.387	(2.011.762)	44.096.056
Depreciación acumulada	(3.066.054)	(1.376.458)	177.036	(4.265.476)
	<u>42.440.380</u>	<u>(775.071)</u>	<u>(1.834.726)</u>	<u>39.830.580</u>

	12-31-2017	Adiciones	Revaluación	Reclasificaciones y/o bajas	12-31-2018
Terrenos	9.332.765	-	26.312.608	(851.144) (4)	34.794.225
Edificios	3.849.630	278.012	1.843.753	-	5.771.395
Instalaciones	672.312	287.321	-	(202)	959.431
Equipos de Oficina	387.352	3.538	-	(2.957)	387.931
Muebles de Oficinas	293.516	120.732	-	(9.009)	405.239
Equipos de Computación	153.752	2.232.412	-	(37.198)	2.348.964
Maquinarias	268.362	196.146	-	(1.427)	463.081
Vehículos	170.865	159.740	-	(87.959)	242.646
Pinacoteca y esculturas	34.424	-	-	-	34.424
Construcciones en curso	258.745	99.098	-	(258.745)	99.098
	15.421.723	3.376.997	27.956.361	(1.248.641) (4)	45.506.434
Depreciación acumulada	(2.231.239)	(976.803)	-	141.988	(3.066.054)
	<u>13.190.484</u>	<u>2.400.194</u>	<u>27.956.361</u>	<u>(1.106.653)</u>	<u>42.440.380</u>

(3) El 24 de septiembre del 2019 se realizó la venta a Multiquip S.A. de los lotes C1-02 y C1-03 por un valor de \$ 557,196 originando una ganancia en Venta de activo por \$381.309,30. Producto de esta venta se origina la reversion del avalúo realizado en el 2018 de estos terrenos por \$1,754,674.37.

(4) El 13 de Octubre y 13 de noviembre de 2018 el perito independiente con registro No SC-RNP-2 087 efectuó el avalúo de terrenos y edificaciones de la Compañía, el efecto entre el saldo en libros y el avalúo se detalla a continuación:

	Terrenos	Edificaciones	Total
Cementerio La Aurora	18.995.689	391.809	19.387.498
Campamento de Obra La Aurora	(79.164)	43.580	(35.584)
Oficinas Alborada 5B	43.218	862.782	905.998
Salas de velación Gran AlboCentro	40.384	197.600	237.984
Cementerio Duran	30.325	136.260	166.585
Cementerio Pascuales	-	4.143	4.143
Sala de velación y oficina Sur	-	7.579	7.579
Lote C-1-A	7.282.178	-	7.282.178
	<u>26.312.608</u>	<u>1.843.753</u>	<u>27.956.361</u>

11 - ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

		2019	2018
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes (Nota 7)		33.401	41.154
Otros	(5)	539.795	539.795
Partes relacionadas (Nota 24)		-	450.917
Anticipos a proveedores	(6)	24.456.473	23.402.363
Inversiones en obligaciones	(7)	1.300.000	-
Otras		781	-
		<u>26.330.450</u>	<u>24.434.229</u>

(5) Corresponde a dos pagares firmados por la sociedad extranjera ABP Service International a favor de Montefren S.A. (Liquidada y absorbida por Campoecuador S.A.). Estos pagares fueron firmados el 22 de abril del 2013 a 15 años plazo por un monto total de \$600.000 pagaderos al vencimiento,

(6) Corresponde a pagos por comisiones, sueldos, bonificaciones y otros beneficios pagados a los vendedores desde el año 2006 hasta la fecha por negociaciones de ventas realizadas y aun pendientes de transferir los bienes o servicios. Esta cuenta se ira descargando a medida que las negociaciones se concreten y sea generado el ingreso

(7) Inversiones en Comandato con vencimientos trimestrales hasta diciembre de 2022 e interes del 8%.

12 -ARRENDAMIENTOS

El movimiento de los activos y pasivos por derecho de uso de los locales comerciales es el siguiente:

	2019
Activo por derecho de uso:	
Costo	
Saldo al inicio del año	393.395
Amortizacion acumulada:	
Amortizacion del periodo	(132.789)
Valor neto al final del año	<u>260.606</u>
Pasivo por derecho de uso:	
Saldo al inicio de año	393.395
Pagos	(150.378)
Gastos por intereses	26.287
Saldo al final del año	<u>271.304</u>

13 -CUENTAS POR PAGAR

		2019	2018
Proveedores		215.380	198.300
Anticipo de clientes	(8)	2.098.970	1.815.610
Partes relacionadas (Nota 24)		41.476	431.372
		<u>2.355.826</u>	<u>2.445.281</u>

(8) Corresponde al siguiente detalle:

		2019	2018
Depósitos en Reservación	(9)	248.628	248.980
Transferencia valor nueva venta	(10)	391.163	292.842
Valor por acreditar al cliente	(11)	453.433	319.483
Cliente de canje por acreditar		227.808	225.642
Rescindidos por Pagar	(12)	738.976	699.288
Otras		38.962	29.375
		<u>2.098.970</u>	<u>1.815.610</u>

- (9) Corresponde a valores recibidos de clientes para futura compra de bienes inmuebles y servicios funerarios
- (10) Corresponde a valores recibidos de clientes que reformaron su contrato inicial transfiriendo estos valores iniciales a una nueva negociación.
- (11) Corresponde a transferencias interbancarias y/o depósitos que efectúan los clientes dentro y fuera del país; los cuales se acreditan a la financiación correspondiente en los meses subsiguientes.
- (12) Corresponde a valores recibidos de clientes que han dado por terminada la negociación y cuya liquidación definitiva esta pendiente.

14 - IMPUESTOS

	2019	2018
Activo por Impuesto Corriente		
Impuesto a la renta	85.260	36.417
IVA en compras	9.127	631
	<u>94.387</u>	<u>37.048</u>
continuación:		
Pasivo por Impuesto Corriente		
Impuesto al valor agregado	41.071	5.449
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	18.077	15.191
Impuesto al valor agregado	20.492	21.391
	<u>79.640</u>	<u>42.031</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo por Impuesto Diferido		
Generado por la provisión de jubilación Patronal y desahucio	<u>232.190</u>	<u>115.288</u>
Pasivo por Impuesto Diferido		
Generado por el resvalúo de las edificaciones.	<u>410.938</u>	<u>410.938</u>

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	478.877	440.691
Partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles	886.397	493.455
Ingresos exentos	(144.580)	(36.482)
Utilidad gravable	<u>1.000.714</u>	<u>897.664</u>
Impuesto causado	<u>250.179</u>	<u>224.418</u>
Anticipo de impuesto a la renta Pagado	-	338.909
IMPUESTO MINIMO A PAGAR	<u>250.179</u>	<u>338.909</u>

El movimiento del impuesto a la renta corriente es el siguiente:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	24.704	19.804
Pago de anticipo	249.495	299.986
Retenciones de terceros	80.772	44.043
Impuesto causado	(250.179)	(338.909)
Saldo al final del año	<u>84.792</u>	<u>24.704</u>

15 - BENEFICIOS A EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	2019	2018
Aporte Patronal	49.849	44.503
Decimo tercero y cuarto sueldo	157.152	154.792
Fondo de Reserva	9.505	10.085
Vacaciones	369.431	340.104
Participación trabajadores	84.508	77.769
	<u>670.445</u>	<u>627.253</u>

El movimiento de la cuenta beneficios sociales fue el siguiente:

	2019	2018
Saldo al inicio de año	627.253	855.877
Provisiones	1.648.882	1.380.979
Pagos	(1.803.490)	(1.409.603)
Saldo al final del año	<u>670.445</u>	<u>627.253</u>

Jubilación patronal.- De acuerdo con la legislación laboral, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

El movimiento en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	2.175.238	1.771.466
Costo laboral	352.761	286.634
Costo financiero	91.480	70.496
Perdidas (Ganancias) actuariales	(137.211)	95.902
Efectos de reducciones y liquidaciones	(77.087)	(49.260)
Saldo al final del año	<u>2.405.181</u>	<u>2.175.238</u>

Bonificación por desahucio.- De acuerdo con la legislación laboral, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios.

El movimiento en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	642.389	603.843
Costo laboral	91.351	80.193
Costo financiero	28.811	23.831
Beneficios pagados	(22.025)	-
Perdidas (Ganancias) actuariales	(2.687)	(65.478)
Saldo al final del año	<u>735.839</u>	<u>642.389</u>
	<u>3.141.020</u>	<u>2.817.627</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones y los costos del servicio actual y pasado fueron calculados utilizando el método de Costeo de crédito unitario proyectado.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de obligaciones por beneficios definidos son las tasas de descuento, incremento salarial, rotación y de mortalidad.

Las principales suposiciones usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.5%
Tasa de rotación	16.76%	16.72%
Tasa de Mortalidad	TM IESS 2002	TM IESS 2002

16 - ANTICIPOS DE CLIENTES

Corresponde a los valores recibidos de los clientes, originados en el respectivo contrato de compra/venta de bienes inmuebles (bóvedas u osarios) y servicios funerarios que serán proporcionados en períodos futuros, se mantienen registrados en esta cuenta hasta que se entregue el bien inmueble o se preste el servicio.

17 - CAPITAL SUSCRITO

Esta constituido por 107,126,725 acciones ordinarias de \$0,04 de valor nominal unitario. Durante el año 2019 la compañía adquirió 131,059 acciones propias a un costo unitario de \$0,4196.

(En el 2018 adquirió 71,487 acciones propias a un costo unitario de \$0,4196.)

18 - RESERVAS

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Reserva de Capital

El saldo no esta sujeto a distribución de los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas.

Reserva por Valuación

Se registran los excedentes generados en la revaluación de activos

Reserva por Donaciones

Se registran las transferencias a título gratuito recibidas por la compañía ya sea en activos como en especie

19 - RESULTADOS ACUMULADOS

	2019	2018
(Pérdidas) acumuladas.	(33.238.497)	(33.271.224)
Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF (13)	24.687.111	24.687.111
	<u>(8.551.385)</u>	<u>(8.584.112)</u>

(13) Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF generaron un saldo acreedor, éste según disposición de la Superintendencia de Compañías solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y los del último ejercicio económico, si los hubieren; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Dividendos:

La Junta General de Accionistas de la Compañía celebrada el 4 de abril de 2019, aprobó la distribución de dividendos de utilidades del año 2018 por \$217.089,75; de los cuales se distribuyeron \$195,205 y se realizó la apropiación del 10% para reserva legal.

20 - OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Se registran el superávit por la utilización del modelo de revaluación para el reconocimiento posterior de los terrenos y edificaciones y las ganancias o pérdidas actuariales originadas por incrementos o disminuciones en el valor presente de los beneficios a empleados, debido a los cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia.

	2019	2018
Superávit por revaluación de inmuebles	29.213.118	30.967.793
Pérdidas actuariales acumuladas	(246.804)	(386.702)
Pérdida por valuación de inversiones	<u>(2.772.360)</u>	<u>(2.772.360)</u>
	<u>26.193.954</u>	<u>27.808.731</u>

21 - INGRESOS

Los ingresos por actividades ordinarias neto de descuento son:

	2019	2018
Lotes	3.878.215	2.134.892
Bóvedas	5.715.195	5.250.153
Osarios en Altura	527.071	352.821
Nichos cinerarios	58.803	88.424
Servicios funerarios y complementarios	2.129.543	1.998.618
Florería y cafetería	421.412	407.563
Servicios Obituarios	13.953	18.630
Otros	4.694	13.764
	<u>12.748.686</u>	<u>10.264.965</u>

22 - OTROS INGRESOS

	2019	2018
Utilidad en venta de terreno	381.209	1.563.983
Servicio de mantenimiento en cementerios	297.135	-
Intereses ganados	586.811	212.647
Reversion Provisiones Jub. Patronal y Desahucio	99.112	-
Otros	107.410	115.268
	<u>1.471.677</u>	<u>1.891.898</u>

23 - COSTOS Y GASTOS

	2019	2018
Resumen de costos y gastos:		
Costo de ventas	4.977.751	4.935.942
Gastos administrativos	7.893.674	5.347.822
Gastos de ventas	626.282	1.212.533
	<u>13.497.708</u>	<u>11.496.297</u>

Detalle por naturaleza:

	2019	2018
Consumo de materias primas y consumibles	1.697.603	1.681.787
Remuneración y beneficios a empleados	5.766.242	4.861.931
Jubilación patronal y desahucio	562.403	461.153
Honorarios profesionales	106.503	179.990
Transporte	105.994	82.233
Impuestos y contribuciones	553.879	370.263
Arriendo de inmuebles	154.198	167.442
Suministros, repuestos y herramientas	311.703	212.397
Mantenimiento y reparaciones	1.008.513	849.419
Guardiania	297.918	119.500
Consultoría y Asesoramiento	177.905	189.346
Seguros y Reaseguros	61.876	118.369
Servicios públicos	235.911	204.973
Publicidad	9.177	3.926
Depreciación	1.373.608	973.585
Otros Gastos	984.475	1.020.003
	<u>13.497.708</u>	<u>11.496.297</u>

Remuneraciones y beneficios a empleados

Sueldos y salarios	4.044.389	3.558.720
Beneficios sociales	919.303	596.302
Aportes al IESS y fondo de reserva	802.550	706.909
	<u>5.766.242</u>	<u>4.861.931</u>

Gastos financieros	2019	2018
Intereses y comisiones	42.006	45.001
Comisión tarjeta de crédito	85.021	77.611
Intereses por obligaciones emitidas	-	19.494
Comisión compra de obligaciones	1.956	-
Intereses por Arrendamiento Operativo	28.287	-
	<u>157.270</u>	<u>142.106</u>

24 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones durante el año fueron:

	Cuentas por cobrar		
	2.019	2018	
	Corto Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Camposantos El Oro S.A. Campero	1.612	49	-
Camposantos El Oro S.A. Camporo pagare (14)	-	292.934	-
Camposantos El Oro S.A. Camporo contrato (15)	-	200.278	450.917
Camposantos Satélites del Ecuador	-	33.144	-
	<u>1.612</u>	<u>526.405</u>	<u>450.917</u>

	Cuentas por pagar	
	2.019	2018
	Corto Plazo	Corto Plazo
Fundación Parque de la Paz Funpaz (16)	36.620	369.472
Camposantos Satélites del Ecuador	4.856	42.448
Camposantos El Oro S.A. Camporo	-	19.452
	<u>41.476</u>	<u>431.372</u>

Durante el año se realizaron las siguientes transacciones:

Relacionadas	Transacción	2019	2018
Camposanto El Oro S.A. Camporo	Préstamos y Facturación	81.429	193.338
Camposantos Satelitales del Ecuador Campsatelital S.A.	Préstamos y Facturación	22.183	71.156
Fundacion Parque de la Paz Funpaz	Préstamos y Facturación	332.852	-
		<u>436.464</u>	<u>264.494</u>

(14) Pagare con vencimientos trimestrales hasta junio de 2019 e interés del 6%. Cancelado en el septiembre del 2019.

(15) Préstamo con vencimiento trimestral hasta noviembre de 2021 e interés del 8%. Cancelado en Septiembre de 2019

(16) Originado en 2010 y corresponde a servicios prestados por la Fundación a clientes de la compañía, no se tiene acordado ni definido la liquidación de este pasivo. En el año 2019 se le facturo a la Compañía Funpaz \$ 332,791.66 por servicios de mantenimiento, el mismo que fue cruzado con la cuenta por pagar.

25 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Fernando Flores Gallardo
Presidente

Magno Quezada Terán
Contador