pwc

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
14 ABR. 2011
OPERADOR 3
QUITO

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
14 ABR. 2011
OPERADOR 3
QUITO

A los miembros del Directorio y Accionistas de

Parquesanto del Ecuador S.A.

Quito, 4 de abril del 2011

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Parquesanto del Ecuador S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Parquesanto del Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Parquesanto del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Diego de Almagro N32-48 y Whimper. Edificio IBM. Planta Baja, Quito - Ecuador.
T: (593-2) 3829 330, F: (593-2) 2567 010, www.pwc.com/ec

pwc

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a los asuntos descritos por la Administración de la Compañía en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos relacionados con los planes que mantiene para dar continuidad a sus operaciones. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en dicha Nota.

Otros asuntos

6. Los estados financieros de Parquesanto del Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 5 de abril del 2010, expresó una opinión con una salvedad sobre la razonabilidad de los estados financieros relacionada con gastos pre-operativos activados en el rubro cargos diferidos y un párrafo de énfasis vinculado con la reserva facultativa, estos asuntos fueron resueltos por la Administración de la Compañía durante el año 2010, de acuerdo a lo descrito en las Nota 5 y 2 m) respectivamente, sin efecto en los estados financieros del ejercicio 2010.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
14 ABR. 2011
OPERADOR 3
QUITO

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	47,143	526,040	Cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Obligaciones Bancarias	7	100,000	-
Clientes		2,224	1,334	Proveedores		61,873	2,116
Impuestos		205,919	86,702	Anticipo de clientes	8	3,164,978	427,726
Otros		49,278	34,770	Otros		9,350	65,165
		257,421	122,806			3,336,201	495,007
Inventario		515	-	Pasivos acumulados			
				Beneficios sociales	10	134,461	97,423
Total del activo corriente		305,079	648,846	Impuestos por pagar	10	8,733	2,172
ACTIVO FIJO, neto	4	3,688,685	2,461,638			143,194	99,595
ACTIVO INTANGIBLE, neto		5,624	9,758	Total pasivo		3,479,395	594,602
INVERSIONES EN ACCIONES	6	15,000	-				
				PATRIMONIO (Véanse			
CARGOS DIFERIDOS	5	3,420	4,551	estados adjuntos)		538,413	2,530,191
Total activo		4,017,808	3,124,793	Total pasivo y patrimonio		4,017,808	3,124,793

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

Ing. Augusto Martínez
Representante Legal

Martha Duque
Contadora General

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a notas	2010	2009
Ventas netas		359,188	429,795
Costo de productos vendidos	4	(96,320)	(20,714)
Utilidad bruta		262,868	409,081
Gastos operacionales			
De administración y ventas		(2,458,778)	(962,228)
Financieros		(2,663)	(1,417)
Pérdida antes de impuesto a la renta		(2,198,573)	(554,564)
Impuesto a la renta	2 k)	(20,767)	-
Pérdida neta del año		(2,219,340)	(554,564)

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

Ing. Augusto Martínez
Representante Legal

Martha Duque
Contadora General

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social (1)	Aportes para futuras capitalizaciones (2)	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2009		10,000	1,863,076	-	(12,423)	1,860,653
Incremento de aportes para futuras capitalizaciones		-	1,579,181	-	-	1,579,181
Reserva facultativa aprobada por la Junta General de Accionistas del 7 de noviembre del 2008	2 m)	-	(1,591,486)	1,591,486	-	-
Pérdida neta del año		-	-	-	(554,564)	(554,564)
Saldos al 31 de diciembre del 2009		10,000	1,850,771	1,591,486	(566,987)	2,885,270
Ajustes y reclasificaciones de ejercicios anteriores	2 m) y 5	-	1,591,486	(1,591,486)	(355,079)	(355,079)
Saldos al 1 de enero del 2010		10,000	3,442,257	-	(922,066)	2,530,191
Incremento de aportes para futuras capitalizaciones		-	268,302	-	-	268,302
Devolución de aportes a accionistas		-	(40,740)	-	-	(40,740)
Pérdida neta del año		-	-	-	(2,219,340)	(2,219,340)
Saldos al 31 de diciembre del 2010		10,000	3,669,819	-	(3,141,406)	538,413

(1) Ver Nota 11.
(2) Ver Nota 2 n).

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

Ing. Augusto Martínez
Representante Legal

Martha Duque
Contadora General

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a notas	2010	2009
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Pérdida neta del año		(2,219,340)	(554,564)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	4	38,695	8,539
Amortización activos intangibles		12,320	503
Amortización cargos diferidos	5	1,131	17,268
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(134,615)	(121,454)
Inventario		(515)	-
Activo intangible		(8,186)	(10,261)
Cargos diferidos		-	(290,556)
Cuentas por pagar		2,841,194	(105,376)
Pasivos acumulados		43,599	98,082
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		574,283	(957,819)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de inversiones en acciones		(15,000)	-
Incremento de activo fijo, neto	4	(1,265,742)	(464,581)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,280,742)	(464,581)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aportes de futuras capitalizaciones, neto		227,562	1,579,181
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		227,562.00	1,579,181
(Disminución) incremento neto de efectivo		(478,897)	156,781
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		526,040	369,259
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	3	47,143	526,040

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

Ing. Augusto Martínez
Representante Legal

Martha Duque
Contadora General

1. OPERACIONES

Parquesanto del Ecuador S.A. PQE fue constituida en abril de 2008, con el objeto de dedicarse a la provisión, comercialización, administración, promoción, y venta de servicios exequiales y funerarios de cremación, columbarios y nichos mortuorios. Las actividades de la Compañía durante los años 2010 y 2009 estuvieron principalmente concentradas en el desarrollo de la infraestructura necesaria para la puesta en marcha del cementerio que lleva como nombre comercial Jardines Santa Rosa.

Los ingresos por ventas que han venido generando la Compañía en sus primeros años han sido insuficientes para cubrir sus costos de ventas y gastos operativos y depende en gran medida en el avance de la culminación de obras de construcción y el reconocimiento futuro de los ingresos diferidos; lo cual ha ocasionado pérdidas acumuladas por US$3,140,960 al 31 de diciembre del 2010, por lo tanto sus accionistas deberán proponer alternativas de solución de acuerdo a lo establecido por la Ley de Compañías. Ante dicha situación, la Administración manifiesta que los accionistas han mantenido el criterio de apoyar permanentemente a la Compañía y seguirán proporcionando su apoyo, el cual se ha venido concretando a través aportes para futuras capitalizaciones. En estas condiciones la continuidad de las operaciones de la Compañía como empresa en marcha depende de que sus accionistas continúen proporcionando el apoyo financiero, y de otra naturaleza que se necesite para este propósito.

Basados en las expectativas mencionadas precedentemente, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Compañía con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes mencionados por la Administración, no llegaran a concretarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

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

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

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2009 con los del año 2010, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

c) Inventarios -

Los inventarios corresponden principalmente a féretros, los cuales son reconocidos a su costo de adquisición, sin exceder su valor neto de realización.

d) Inversiones en acciones -

Las inversiones en acciones de compañías que no constituyen subsidiarias ni asociadas se muestran al costo histórico, el cual no excede los valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones.

e) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

f) Cargos diferidos -

Los gastos incurridos con anterioridad a la puesta en marcha de las operaciones de Parquesanto del Ecuador S.A. se muestran al costo histórico, menos la amortización acumulada.

g) Activos Intangibles -

Programas de cómputo - Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en el estimado de su vida útil (3 años).

Los costos asociados con el desarrollo o mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren.

h) Provisiones -

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

i) Cuentas por pagar -

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 90 días.

j) Anticipo de clientes -

Corresponden a los anticipos recibidos de clientes en relación a los derechos de uso perpetuo de las unidades de enterramiento, adicionalmente ver Nota 2 l).

k) Impuesto a la renta -

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Para los años 2010 y 2009 la tarifa de impuesto a la renta utilizada por la Compañía es del 25%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En el año 2010, la Administración de la Compañía ha calculado su impuesto a la renta en base al anticipo mínimo por US$20,767, ya que no se genero ningún valor proveniente de la conciliación contable tributaria, debido a las pérdidas de la Compañía. En el año 2009, la Compañía no arrojo impuesto a la renta a pagar.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa del Impuesto a la Renta, iniciando en 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

l) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de derechos de uso perpetuo de unidades de enterramiento y servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, como se describe más adelante.

- Ventas de derechos de uso perpetuo de unidades de enterramiento (espacios en jardín, parcelas, propiedades en alturas, mausoleos, etc.): Las ventas de derecho de uso de unidades de enterramiento se reconocen cuando la cancelación del valor de la venta total de la unidad está razonablemente asegurado, se han transferido al comprador todos los riesgos y beneficios asociados al activo cedido y el cliente ha entregado todos los documentos habilitantes para que la Compañía proceda con los trámites legales respectivos. Mientras que las cuotas entregadas por el cliente hasta que no cancelen la totalidad se mantienen contabilizados en base a la política del pasivo diferido.

- Ventas de servicios funerarios- Se reconocen en el periodo contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados.

- Ingresos por penalidades.-En caso de que los clientes de manera injustificada dejen de cumplir el pago de cuotas establecidas en los contratos, los mismos contemplan penalidades específicas. Durante los años 2010 y 2009 no se han registrado ingresos relacionados a penalidades en los estados financieros.

m) Reserva facultativa -

Las reservas facultativas son las provenientes de utilidades de ejercicios anteriores, que por decisión de los accionistas, se exponen como una reserva, la cual tiene un fin específico.

Al 31 de diciembre del 2010, en base al análisis contable detallado de sus registros contables se identificó que la reserva facultativa registrada en el ejercicio 2009, tenía por objeto constituir aportes de futuras capitalizaciones, por lo que se realizó la respectiva reclasificación en cumplimiento de la política contable. Dicha reclasificación será sometida a aprobación de la Junta de Accionistas.

n) Aportes de futuras capitalizaciones -

Para la constitución de aportes de futuras capitalizaciones, las aportaciones pueden ser en dinero o en bienes muebles o inmuebles que correspondan al género de comercio de la Compañía. En este rubro se registran los aportes de accionistas suscritos mediante convenios de inversión.

o) Resultados acumulados -

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

p) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de Parquesanto del Ecuador S.A., por ser una empresa con activos reportados al 31 de diciembre del 2008 menores a US$4millones, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Parquesanto Ecuador S.A. deberán elaborar obligatoriamente hasta mayo del 2011 un cronograma de implementación y hasta noviembre del 2011 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Parquesanto del Ecuador S.A., al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012.

La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad –IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	2010	2009
Efectivo disponible en bancos locales	46,793	525,690
Caja general	350	350
	47,143	526,040

4. ACTIVO FIJO

Comprende:

	2010	2009	Tasa anual de depreciación %
Terrenos (1)	2,006,696	2,006,696	10%
Muebles y enseres	70,240	40,249	10%
Equipo de oficina e instalaciones	14,895	1,134	10%
Vehículos	98,878	42,878	20%
Equipo de computación	55,943	32,644	33%
	2,246,652	2,123,601	
Menos:			
Depreciación acumulada	(47,234)	(8,539)	
	2,199,418	2,115,062	
Construcciones en curso (2)	1,489,267	346,576	
Saldo al 31 de diciembre	3,688,685	2,461,638	

Movimiento	2010	2009
Saldo al 1 de enero	2,461,638	2,005,596
Adiciones, netas	1,265,742	464,581
Depreciación del año	(38,695)	(8,539)
Saldo al 31 de diciembre	3,688,685	2,461,638

(1) Corresponde a la Hacienda Santa Ana, ubicada en el km 3 de la Panamericana Sur en la ciudad de Quito, la cual fue adquirida en octubre del 2008, mediante pagos en efectivo por US$1,400,000 y como parte de los aportes de futuras capitalizaciones por US$600,000 de los hermanos Miño Cajiao.

(2) Corresponde a la primera etapa del cementerio Jardines Santa Rosa y comprende:

	2010	2009
Planificación, dirección y otros	1,547,298	308,287
Muro	47,835	47,835
Oficinas, cafetería, salas de reuniones	7,874	7,874
Vías de Acceso	3,294	3,294
	1,606,301	367,290
Transpaso a inventarios años anteriores (3)	(20,714)	-
Transpaso a inventarios del año (3)	(96,320)	(20,714)
	1,489,267	346,576

(3) Los inventarios son dados de baja con contrapartida al costo de ventas. Ver estado de resultados.

5. CARGOS DIFERIDOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	2010	2009
Gastos de constitución	5,649	5,649
Amortización acumulada	(2,229)	(1,098)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	3,420	4,551

Movimiento:

	2010	2009
Saldo al 1 de enero	4,551	376,898
Amortización del año	(1,131)	(17,268)
Saldo al 31 de diciembre	3,420	359,630
Ajuste por baja de gastos pre-operativos (1)	-	(355,079)
Saldo restituido al 31 de diciembre	3,420	4,551

(1) Durante el 2010, la Administración decidió castigar US$355,079 correspondientes a cargos que fueron diferidos al 31 de diciembre del 2009, en vista que los considera como no recuperables. Para ello la Administración aplicó el tratamiento referencial de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 5 "Utilidad o pérdida neta del período, errores fundamentales y cambios en políticas contables". De esta manera se restableció el saldo al 31 de diciembre del 2009 tal como se establece en el estado de evolución del patrimonio.

6. INVERSIONES EN ACCIONES

El saldo al 31 de diciembre del 2010 comprende:

	Porcentaje de participación accionaria	Valor nominal (1)	Valor patrimonial proporcional	Valor en libros (2)	Actividad principal
Serviceone S.A.	2%	15,000		15,000	Comercialización de productos de asistencia.
				15,000	

(1) Corresponden a 540 acciones de un valor nominal de US$1.

(2) Ver Nota 2 e).

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

2010	Capital	Vigencia	Tasa de interes efectiva	Total
Corto plazo				
Banco Produbanco (1)	100,000	27-dic-11	11.82%	100,000

(1) Crédito utilizado para las operaciones de la Compañía, enfocado en la construcción, con un plazo de 12 meses.

En el año 2009, no se tuvieron obligaciones bancarias.

8. ANTICIPO DE CLIENTES

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	2010	2009
Cuotas de clientes	2,626,655	235,763
Anticipos de clientes	438,933	162,786
Servicio frunerario fraterno	64,469	14,944
Reservas de clientes	30,116	13,704
Otros	4,805	529
	3,164,978	427,726

9. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros los años comprendidos entre el 2008 al 2010 están sujetos a una posible fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas.

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

10. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
2010				
Beneficios sociales (1)	97,423	1,874,973	1,912,011	134,461
Impuestos por pagar (2)	2,172	90,420	96,981	8,733

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
2009				
Beneficios sociales (1)	-	381,689	284,266	97,423
Impuestos por pagar (2)	1,514	24,235	23,577	2,172

(1) Corresponden a beneficios sociales tales como: Décimo tercer sueldo, Décimo cuarto sueldo, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondos de reserva.

(2) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado retenido y retención en la fuente realizado por las ventas a clientes.

11. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende 10,000 acciones ordinarias de valor nominal US$1 cada una. Todo aumento de capital será resuelto por la Junta General de Accionistas y, luego de cumplidas las formalidades pertinentes, se inscribirá en el registro mercantil correspondiente.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de abril del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.