pwc

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
11 MAYO 2012
OPERADOR 1
QUITO

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de

Parquesanto del Ecuador S.A.

Quito, 2 de abril del 2012

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 2011 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.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
11 MAYO 2012
OPERADOR 1
QUITO

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

Parquesanto del Ecuador S.A.
Quito, 2 de abril del 2012

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 2011 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
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

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

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2011	2010	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	742,223	47,143	Cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Obligaciones Bancarias	6	-	100,000
Clientes		548	2,224	Proveedores		73,574	61,873
Impuestos		350,000	205,919	Anticipo de clientes	7	5,143,852	3,164,978
Otros		28,868	49,278	Otros		17,966	9,350
		379,416	257,421			5,235,392	3,336,201
Inventario		2,880	515	Pasivos acumulados			
				Beneficios sociales	9	168,379	134,461
Total del activo corriente		1,124,519	305,079	Impuestos por pagar	8 y 9	12,240	8,733
ACTIVO FIJO, neto	4	4,900,307	3,688,685			180,619	143,194
ACTIVO INTANGIBLE, neto		7,058	5,624	Total pasivo corriente		5,416,011	3,479,395
INVERSIONES EN ACCIONES		-	15,000	OBLIGACIONES SOCIALES			
				Jubilación patronal y desahucio	9 y 10	30,594	-
CARGOS DIFERIDOS	5	2,290	3,420				
				PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		587,569	538,413
Total activo		6,034,174	4,017,808	Total pasivo y patrimonio		6,034,174	4,017,808

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 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a notas	2011	2010
Ventas netas		3,376,224	359,188
Costo de productos vendidos		(84,702)	(96,320)
Utilidad bruta		3,291,522	262,868
Gastos operacionales			
De administración y ventas		(3,213,027)	(2,458,778)
Financieros		(1,314)	(2,663)
Ganancia (Pérdida) antes de impuesto a la renta		77,181	(2,198,573)
Participación trabajadores	2 k)	(11,577)	-
Impuesto a la renta	2 l)	(17,417)	(20,767)
Utilidad (pérdida) neta del año		48,187	(2,219,340)

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 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social (1)	Aportes para futuras capitalizaciones (2)	Resultados acumulados	Total
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
Incremento de aportes para futuras capitalizaciones		-	14,000	-	14,000
Ajuste resultados ejercicios anteriores	10	-	-	(13,031)	(13,031)
Utilidad neta del año				48,187	48,187
Saldos al 31 de diciembre del 2011		10,000	3,683,819	(3,106,250)	587,569

(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 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a notas	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad (Pérdida) neta del año		48,187	(2,219,340)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	4	57,121	38,695
Provisión para obligaciones sociales a largo plazo		17,563	-
Amortización activos intangibles		2,158	12,320
Amortización cargos diferidos	5	1,130	1,131
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(121,995)	(134,615)
Inventario		(2,365)	(515)
Activo intangible		(3,592)	(8,186)
Cuentas por pagar		1,999,192	2,841,194
Pasivos acumulados		37,424	43,599
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		2,034,823	574,283
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminución (incremento) de inversiones en acciones		15,000	(15,000)
Incremento de activo fijo, neto	4	(1,268,743)	(1,265,742)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,253,743)	(1,280,742)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución de obligaciones financieras		(100,000)	-
Aportes de futuras capitalizaciones, neto		14,000	227,562
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		(86,000)	227,562
(Disminución) incremento neto de efectivo		695,080	(478,897)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		47,143	526,040
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	3	742,223	47,143

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 no ha sido suficientes 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 de los anticipos de clientes; lo cual ha ocasionado pérdidas acumuladas por US$3,106,250 al 31 de diciembre del 2011. Ante dicha situación, la Administración ha realizado un análisis del cumplimiento de los compromisos adquiridos por los clientes, de acuerdo a los plazos de los contratos suscritos, para la aplicación de una política contable de reconocimiento a resultados de los ingresos diferidos y su correspondiente facturación, permitiendo que las cuotas recibidas de los clientes, se reconozca como ingreso del año, en un periodo estimado de certeza para la culminación del contrato.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía informa que a partir del ejercicio económico 2011, las operaciones han generado utilidades y por lo tanto basada en estos hechos y en la política de reconocimiento de ingresos, ha elaborado los estados financieros 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.

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) 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.

e) 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.

f) 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.

g) 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.

h) 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.

i) 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 m).

j) Obligaciones sociales a largo plazo (Jubilación patronal y Desahucio) -

Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determinan anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio aplicando el método del costo unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

Al cierre del 2011, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

k) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

l) 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 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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 2011, la Administración de la Compañía ha calculado su impuesto a la renta en base al anticipo mínimo por US$17,417, ya que no se genero un valor superior por este impuesto proveniente de la conciliación contable tributaria.

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 el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

m) 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 2011 y 2010 no se han registrado ingresos relacionados a penalidades en los estados financieros.

En el año 2011, la Administración aplicó la política de facturación a los anticipos recibidos de clientes, correspondiente a las ventas realizadas en los años anteriores, registrando el ingreso y su facturación desde la

cuota décimo segunda pagada en delante, de acuerdo al plan de pagos establecido en los contratos por la adquisición de productos o servicios de la Compañía.

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 octubre 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:

	2011	2010
Efectivo disponible en bancos locales	741,173	46,793
Caja general	1,050	350
	742,223	47,143

4. ACTIVO FIJO

Comprende:

	2011	2010	Tasa anual de depreciación %
Terrenos (1)	2,006,696	2,006,696	10%
Muebles y enseres	115,839	70,240	10%
Equipo de oficina e instalaciones	20,559	14,895	10%
Maquinaria y equipo	56,029	-	10%
Vehículos	98,878	98,878	20%
Equipo de computación	81,463	55,943	33%
	2,379,464	2,246,652	
Menos:			
Depreciación acumulada	(104,354)	(47,234)	
	2,275,110	2,199,418	
Construcciones en curso (2)	2,625,197	1,489,267	
Saldo al 31 de diciembre	4,900,307	3,688,685	

Movimiento	2011	2010
Saldo al 1 de enero	3,688,685	2,461,638
Adiciones, netas	1,268,743	1,265,742
Depreciación del año	(57,121)	(38,695)
Saldo al 31 de diciembre	4,900,307	3,688,685

(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 construcción del cementerio Jardines Santa Rosa y comprende:

	2011	2010
Planificación, dirección y otros	2,668,303	1,547,298
Iglesia	70,890	-
Muro	47,835	47,835
Oficinas, cafetería, salas de reuniones	31,012	7,874
Vías de Acceso	3,294	3,294
	2,821,334	1,606,301
Transpaso a inventarios años anteriores (3)	(117,034)	(20,714)
Transpaso a inventarios del año (3)	(79,103)	(96,320)
	2,625,197	1,489,267

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

5. CARGOS DIFERIDOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	2011	2010
Gastos de constitución	5,649	5,649
Amortización acumulada	(3,359)	(2,229)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	2,290	3,420

Movimiento:

	2011	2010
Saldo al 1 de enero	3,420	4,551
Amortización del año	(1,130)	(1,131)
Saldo al 31 de diciembre	2,290	3,420

6. OBLIGACIONES BANCARIAS

	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.

7. ANTICIPO DE CLIENTES

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	2011	2010
Cuotas de clientes (1)	4,169,541	2,626,655
Anticipos de clientes (2)	524,137	438,933
Servicio frunerario fraterno	389,905	64,469
Reservas de clientes	40,063	30,116
Otros	20,206	4,805
	5,143,852	3,164,978

(1) Corresponden a cuotas mensuales recibidas de clientes, de acuerdo al plan de pagos y plazos que se establece en los contrato de adquisición de productos o servicios de la Compañía, y que serán reconocidos como ingreso al cumplir de la cancelación de la cuota décimo segunda, ver Nota 2 m).

(2) Corresponde a los valores recibidos por concepto de cuota inicial de clientes, de acuerdo a los contratos de venta suscritos.

8. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros los años comprendidos entre el 2009 al 2011 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.

9. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
2011				
Beneficios sociales (1)	134,461	2,399,076	2,365,158	168,379
Impuestos por pagar (2)	8,733	96,078	99,585	12,240
Jubilación patronal y deshaucio	-	-	30,594	30,594

	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

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

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

10. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Jubilación patronal -

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2011 se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dicho estudio está basado en las normas que, sobre este beneficio, contiene el Código de Trabajo, y ha utilizado la metodología de cálculo denominada "costeo de crédito unitario proyectado", habiéndose aplicado una tasa anual de descuento para el año 2011 del 7% para la determinación del valor actual de la reserva matemática. La Administración registró la provisión por jubilación patronal correspondiente al año 2010, con cargo a resultados acumulados.

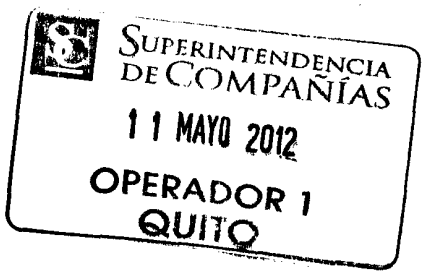
Desahucio -

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2011, se determina con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio y a resultados acumulados la provisión correspondiente al año 2010, que cubre a todos los empleados de la Compañía.

11. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 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 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (2 de abril del 2012) 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.

* * * *