

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas

Parquesanto del Ecuador S.A.

Quito, 29 de abril del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Parquesanto del Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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 mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Parquesanto del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2012 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Parquesanto del Ecuador S.A.
Quito, 29 de abril del 2013

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2012 adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2011 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

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

Carlos R. Cruz

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

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

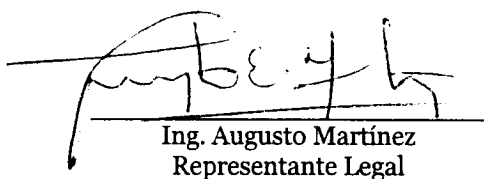
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

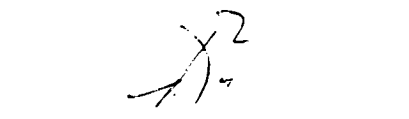
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 1 de enero del 2011</u>
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	622,178	742,223	47,143
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	10	1,432,242	-	-
Cuentas por cobrar comerciales		515	548	2,224
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	14	38,333	-	-
Otras cuentas por cobrar		22,007	28,868	49,278
Impuestos anticipados	16	36,099	32,802	21,834
Inventarios	11	4,395,455	2,793,959	1,681,916
Total activos corrientes		6,546,829	3,598,400	1,802,395
Activos no corrientes				
Activos fijos	12	4,497,458	4,270,546	4,194,642
Impuesto diferido	16	30,460	11,352	3,878
Activos intangibles		11,958	7,058	5,624
Inversiones en acciones		-	-	15,000
Total activos no corrientes		4,539,876	4,288,956	4,219,144
Total activos		11,086,705	7,887,356	6,021,539

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.

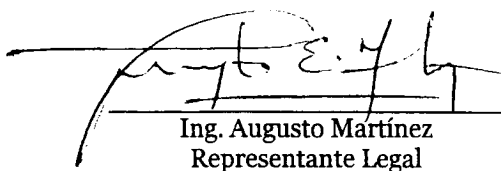
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

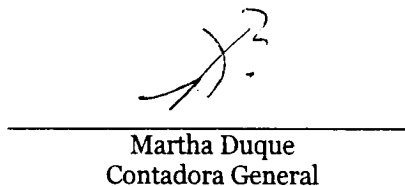
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 1 de enero del 2011</u>
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Préstamos y obligaciones financieras		-	-	100,000
Cuentas por pagar comerciales		67,382	73,574	61,873
Cuentas por pagar compañías relacionadas	14	37,960	-	-
Impuestos por pagar	16	17,918	12,240	8,733
Anticipo de clientes	13	10,120,799	7,261,289	3,147,446
Otras cuentas por pagar		22,597	17,967	9,350
Provisiones	15	302,140	168,378	134,461
Total pasivos corrientes		10,568,796	7,533,448	3,461,863
Pasivos no corrientes				
Beneficios a empleados	15	103,664	30,594	13,031
Provisiones	15	57,054	26,885	6,613
Total pasivos no corrientes		160,718	57,479	19,644
Total pasivos		10,729,514	7,590,927	3,481,507
PATRIMONIO				
Capital social	17	10,000	10,000	10,000
Resultados acumulados		347,191	286,429	2,530,032
Total patrimonio		357,191	296,429	2,540,032
Total pasivos y patrimonio		11,086,705	7,887,356	6,021,539

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


Ing. Augusto Martínez
Representante Legal

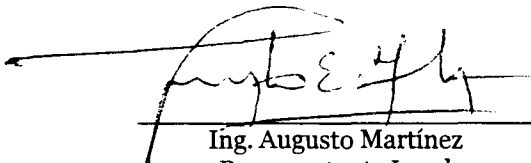

Martha Duque
Contadora General


PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por ventas		4,641,890	1,241,255
Costo de productos vendidos	7	<u>(387,753)</u>	<u>(264,339)</u>
Utilidad bruta		<u>4,254,137</u>	<u>976,916</u>
Gastos administrativos	7	(1,675,004)	(1,252,719)
Gastos de venta	7	<u>(2,562,344)</u>	<u>(1,970,543)</u>
		<u>(4,237,348)</u>	<u>(3,223,262)</u>
Utilidad operacional		16,789	(2,246,346)
Otros ingreso		41,913	-
Ingresos (egresos) financieros, neto	8	<u>20,934</u>	<u>(1,314)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		79,636	(2,247,660)
Impuesto a la renta	16	<u>(24,774)</u>	<u>(9,943)</u>
Utilidad neta (pérdida) y resultado integral del año		<u>54,862</u>	<u>(2,257,603)</u>

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


Ing. Augusto Martínez
Representante Legal

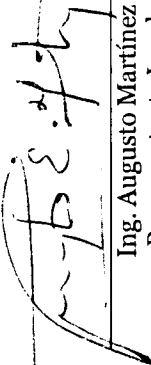

Martha Duque
Contadora General


PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados	Total
				Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2011	10,000	3,669,819	2,001,619	(3,141,406)	2,540,032
Incremento de aportes para futuras capitalizaciones	-	14,000	-	-	14,000
Transferencia del efecto NIIF sobre los resultados del año 2011	-	-	8,816	(8,816)	-
Pérdida integral del año	-	-	-	(2,257,603)	(2,257,603)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	10,000	3,683,819	2,010,435	(5,407,825)	296,429
Incremento de aportes para futuras capitalizaciones	-	5,900	-	-	5,900
Utilidad y resultado integral del año	-	-	-	54,862	54,862
Saldos al 31 de diciembre del 2012	10,000	3,689,719	2,010,435	(5,352,963)	357,191

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


Ing. Augusto Martínez
Representante Legal

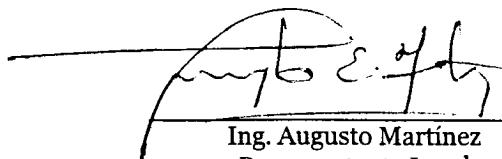

Martha Duque
Contadora General

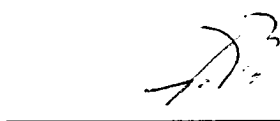
PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta (pérdida) y resultado integral del año antes de impuesto a la renta		79,636	(2,247,660)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	12	84,991	56,909
Amortización		3,660	2,067
Provisión para beneficios a los empleados (jubilación patronal y desahucio), neto	15	73,070	17,563
		<u>241,357</u>	<u>(2,171,121)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		33	1,676
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(38,333)	
Inventarios		(160,149)	(1,112,043)
Impuestos anticipados		(3,297)	(10,968)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		2,895,909	4,134,160
Provisiones		163,930	54,190
Impuestos por pagar		5,678	3,507
Activos intangibles		(8,560)	(3,501)
Otras cuentas por cobrar		<u>6,861</u>	<u>20,410</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las operaciones		1,662,082	916,310
Impuesto a la renta pagado		<u>(43,882)</u>	<u>(17,417)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>1,618,200</u>	<u>898,893</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
(Incremento) disminuciones en inversiones mantenidas hasta su vencimiento	10	(1,432,242)	15,000
Adiciones de activos fijos	12	(326,626)	(134,038)
Ventas, bajas de activos fijos	12	<u>14,723</u>	<u>1,225</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,744,145)</u>	<u>(117,813)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aportes para futuras capitalizaciones		5,900	14,000
Efectivo pagado por préstamos bancarios		<u>-</u>	<u>(100,000)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>5,900</u>	<u>(86,000)</u>
(Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(120,045)	695,080
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	<u>742,223</u>	<u>47,143</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u><u>622,178</u></u>	<u><u>742,223</u></u>

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


Ing. Augusto Martínez
Representante Legal


Martha Duque
Contadora General

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Parquesanto del Ecuador S.A. 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.

Durante el año 2009, se inició la construcción de las instalaciones y adecuaciones del Campo Santo junto con las unidades de sepultamiento, ubicado en el km 3 de la Panamericana Sur en la ciudad de Quito, en el terreno adquirido para este propósito. Ver Nota 11. Al 31 de diciembre del 2012, el proyecto continúa en el proceso de construcción, disponiendo de varias unidades destinadas a cumplir con la demanda de los espacios contratados por los clientes.

1.2 Situación financiera

Los ingresos por ventas que ha venido generando la Compañía en sus primeros años no han sido suficientes para cubrir sus costos de ventas y gastos operativos y dependen en gran medida del avance de la culminación de obras de construcción y el reconocimiento de los anticipos de clientes como ingreso una vez que se han cancelado los contratos; lo cual ha ocasionado pérdidas acumuladas por US\$5,352,963 al 31 de diciembre del 2012. 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 de aportes para futuras capitalizaciones. En estas condiciones la continuidad 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.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por aproximadamente US\$4,022,000 (2011: US\$3,935,000) originado fundamentalmente por el apalancamiento mantenido con los anticipos recibidos de clientes para financiar el proyecto de construcción del campo santo descrito en el literal 1.1 anterior. La Administración de la Compañía informa que: i) los pasivos en referencia serán cancelados, toda vez que se concluya con la construcción del mencionado proyecto y se transfiera a perpetuidad los espacios exequiales a los clientes y ii) los pasivos corrientes correspondientes a anticipos recibidos para la venta de los productos exequiales por aproximadamente US\$10,121,000 (2011: US\$7,261,000) (ver Nota 13), explican en gran medida el déficit de capital de trabajo. Dichos anticipos, acorde al plan de ventas que ha iniciado en el año 2011, serán compensados en el tiempo de vigencia para su liquidación al finalizar el plazo del contrato de venta de los productos exequiales.

A partir del ejercicio económico 2012, las operaciones han generado utilidades y por lo tanto basada en estos hechos, los estados financieros han sido elaborados 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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Primeros estados financieros preparados bajo NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, que corresponden a los primeros estados financieros preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 8 de abril de 2013 del Representante legal y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1 – “Adopción por primera vez”, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

Los presentes estados financieros de Parquesanto del Ecuador S.A. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (“NEC”). Los efectos de la adopción de las NIIF y las exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para presentarse en forma comparativa con los del 2012.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación para la preparación de sus estados financieros. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) **Préstamos y cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) **Otros pasivos financieros**

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) **Préstamos y cuentas por cobrar**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos concedidos a empleados. Se registran a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan intereses y son recuperables en el corto plazo.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (iii) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento: Representadas principalmente las inversiones en títulos valores en instituciones financieras por periodos menores a un año. Se registra al costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que no difiere del costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en 60 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido y garantías), descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se presentan de acuerdo a: i) unidades de sepultamiento terminadas y en proceso, se registra al valor de su construcción y de sus inversiones realizadas, respectivamente, y ii) féretros, cofres y otros, se presentan al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

2.6 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de su vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de Bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Maquinaria y equipo	10
Equipo médico	10
Vehículo	5
Equipo de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Debido a que durante los años 2012 y 2011 la Compañía no ha contratado préstamos u obligaciones financieras, no se han activado costos de endeudamiento en los activos calificables de la Compañía.

2.7 Pérdidas por deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011, y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta corriente 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.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.9.2 Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal, desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se lo denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Unidad de Crédito Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a tasa de mercado libre de inflación.

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

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones corrientes y no corrientes

Corrientes

En adición a lo que se describe en la nota 2.9, la Compañía registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

No Corrientes

Corresponde a los desembolsos futuros de sepultamiento que la Compañía incurrirá al momento que los beneficiarios (clientes) requieran utilizar la unidad de sepultamiento, el periodo estimado por la administración para el uso de los mismos luego de su cancelación es de 15 años aproximadamente.

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. Estos costos son calculados a su valor presente, aplicando una tasa de descuento equivalente a la tasa activa referencial del año en el que se produjo la cancelación total y la entrega del título de concesión, registrándolos como parte del costo de productos vendidos.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 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.
- Ventas de servicios funerarios: Se reconocen en el periodo contable en el que se prestan, con referencia a los servicios exequiales, se calculan sobre la base total del servicio como una proporción 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, o manifiesten su voluntad de terminar anticipadamente el mismo, contemplan penalidades específicas.
- Venta de otros inventarios: Se registran al momento de su venta en los estados integrales del año.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (a) Vida útil de los activos fijos: Los cambios en circunstancias tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (b) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.9.2).
- (c) Impuesto a la renta diferido: la Compañía considera que en el futuro se generarán utilidades gravables que permitirán recuperar el saldo de impuesto diferido activo. Ver Nota 15.
- (d) Costos futuros de sepultamiento: la Compañía considera que en el futuro incurrirá en desembolsos de recursos para cumplir el proceso de sepultamiento en la medida que los tenedores de los títulos de concesión hagan uso de los productos adquiridos.

4. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.1 Bases de transición a las NIIF

Aplicación de la NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Parquesanto del Ecuador S.A., deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. Parquesanto del Ecuador S.A. ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha; de acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y una exención optativa a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.2 Exención a la aplicación retroactiva utilizada por la Compañía -

La compañía no ha adoptado ninguna exención sobre lo establecido en la NIIF 1.

4.3 Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

4.3.1 Conciliación del patrimonio por aplicación retroactiva de principios contables para adopción de NIIF

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	31 de diciembre <u>del 2011</u>	1 de enero <u>del 2011</u>
Total patrimonio neto atribuible a la Compañía según NEC		587,569	538,413
Provisión por jubilación patronal y desahucio	(a)	13,031	(13,031)
Impuesto a la renta diferido	(b)	7,474	3,878
Ingresos por venta de productos	(c)	(2,134,969)	17,532
Costos de productos vendidos	(d)	(159,365)	8,049
Provisión futuros costos	(e)	(20,272)	(6,613)
Activo fijo	(f)	-	1,997,189
Cargos diferidos		1,130	(3,420)
Otros		212	(1,965)
Efecto de las NIIF en el año 2011		(2,292,759)	2,001,619
Efecto de transición al 1 de enero del 2011		2,001,619	-
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		<u>296,429</u>	<u>2,540,032</u>

4.3.2 Conciliación del estado del resultado integral

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	Por el año terminado el 31 de <u>diciembre del 2011</u>
Utilidad neta según NEC		48,187
Provisión por jubilación patronal y desahucio	(a)	-
Impuesto a la renta diferido	(b)	7,474
Ingresos por venta de productos	(c)	(2,134,969)
Costos de productos vendidos	(d)	(159,365)
Provisión futuros costos	(e)	(20,272)
Cargos diferidos		1,130
Otros		212
Efecto de la transición a las NIIF		<u>(2,305,790)</u>
Utilidad neta según NIIF		<u>(2,257,603)</u>

a) Beneficios a empleados

Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo los principios contables anteriores, la Compañía no reconoció una provisión para jubilación patronal y desahucio al 1 de enero del 2011 y registró un valor al 31 de diciembre del 2011. Al 1 de enero del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por aproximadamente US\$13,000 y al 31 de diciembre del 2011 un incremento con cargo a resultados por aproximadamente US\$17,600.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía.

La variación de las diferencias temporales establecidas comparando las bases tributarias versus saldos NIIF generaron un reconocimiento por impuestos diferidos incrementando el patrimonio al 1 de enero del 2011 en aproximadamente US\$3,878 y un incremento en los resultados del 2011 de aproximadamente US\$7,474.

c) Ingresos por venta de productos

El ajuste conciliatorio corresponde al reconocimiento de ingresos que se registra a la finalización del pago de las unidades de sepultamiento y la entrega del título de concesión, mediante la transferencia de riesgos y beneficios de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 18, con un crédito a la respectiva cuenta de ventas y el débito a la cuenta de anticipos de clientes.

d) Costos de productos vendidos

La conciliación del costo de productos vendidos determina el ajuste por las unidades de sepultamiento de transferidas al costo acuerdo a la cancelación del contrato y la entrega del título de concesión, presentándose la transferencia de riesgos y beneficios hacia el cliente, mediante el registro de su débito con el crédito hacia la cuenta de inventarios, de acuerdo a la aplicación de la NIC 2. La Compañía determinar el costo de sus productos de acuerdo a las inversiones incurridas.

e) Provisión de costos futuro

Corresponde a los desembolsos futuros de sepultamiento que la Compañía incurrirá al momento que los beneficiarios (clientes) requieran utilizar la unidad de sepultamiento. Estos costos son calculados a su valor presente, aplicando una tasa de descuento equivalente a la tasa activa referencial del año en el que se produjo la cancelación total y la entrega del título de concesión, registrándolos como parte del costo de productos vendidos y acreditando una provisión, que será actualizada anualmente de acuerdo al número de años transcurridos, de acuerdo a la constitución de provisiones tratadas en la NIC 37.

f) Activo fijo

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de sus activos fijos (maquinaria, muebles y enseres, equipos de oficina, vehículos y otros activos fijos), en las que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición no difería de su valor razonable.

El valor razonable de terrenos fue determinado a través un estudio técnico efectuado por un experto calificado, que realizó un análisis del valor razonable de este tipo de bienes de la Compañía. En tal sentido, se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería de su valor razonable.

La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial al 1 de enero del 2010 de aproximadamente US\$1,997,189.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo 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.

El Directorio proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, y el uso de instrumentos financieros para la inversión de los excedentes de liquidez.

Riesgos de mercado.-

Es un riesgo que se encuentra fuera del control de la Compañía, puesto que las tasas de interés podrían variar, lo que trae como consecuencia el decremento de valor de un instrumento financiero (Activo o Pasivo).

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. Las ventas se realizan a múltiples clientes.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes. Puesto que la Compañía posee certeza de que todos los créditos serán cobrados.

Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenido por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2012	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Cuentas por pagar comerciales	67,382	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	37,960		
Al 31 de diciembre de 2011			
Cuentas por pagar comerciales	73,574	-	-

5.2 Administración del riesgo 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, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital sin necesidad de recurrir a un apalancamiento financiero.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>		<u>Al 1 de enero del 2011</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	622,178	-	742,223	-	47,143	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por cobrar comerciales	515	-	548	-	2,224	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	1,432,242	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	38,333	-	-	-	-	-
Total activos financieros	2,093,268	-	742,771	-	49,367	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por pagar comerciales	67,382	-	73,574	-	61,873	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	37,960	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	67,382	-	73,574	-	61,873	-

Valor razonable de instrumentos financieros

Dada la naturaleza y plazo de los instrumentos financieros su valor en libros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
2012				
Costo de productos vendidos	387,753	-	-	387,753
Remuneraciones y beneficios sociales	-	2,082,788	971,547	3,054,335
Participación laboral	-	12,083	1,970	14,053
Jubilacion patronal y desahucio	-	63,294	9,776	73,070
Servicios corporativos	-	170,670	22,208	192,877
Publicidad	-	24,035	-	24,035
Impuestos y contribuciones	-	-	65,559	65,559
Depreciación	-	-	85,156	85,156
Mantenimientos y reparaciones	-	21,202	46,558	67,760
Honorarios profesionales	-	4,273	32,745	37,018
Servicios básicos	-	3,293	66,345	69,638
Servicios de seguridad	-	-	97,651	97,651
Seguros	-	-	11,405	11,405
Arriendos	-	9,039	45,199	54,238
Transporte	-	75,237	-	75,237
Otros costos y gastos	-	96,430	218,885	315,315
	<u>387,753</u>	<u>2,562,344</u>	<u>1,675,004</u>	<u>4,625,101</u>
2011				
Costo de productos vendidos	264,339	-	-	264,339
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,639,141	699,802	2,338,943
Participación laboral	-	9,493	2,084	11,577
Jubilacion patronal y desahucio	-	14,401.66	3,161	17,563
Servicios corporativos	-	87,255	37,257	124,512
Publicidad	-	53,554	-	53,554
Impuestos y contribuciones	-	-	151,462	151,462
Depreciación	-	-	54,389	54,389
Mantenimientos y reparaciones	-	7,042	42,508	49,550
Honorarios profesionales	-	2,975	31,047	34,022
Servicios básicos	-	2,529	46,767	49,296
Servicios de seguridad	-	-	86,761	86,761
Seguros	-	-	7,069	7,069
Arriendos	-	14,599	36,497	51,096
Transporte	-	85,275	-	85,275
Otros costos y gastos	-	54,277	53,914	108,192
	<u>264,339</u>	<u>1,970,543</u>	<u>1,252,719</u>	<u>3,487,601</u>

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INGRESOS (EGRESOS) FINANCIEROS, NETOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses ganados por inversiones	<u>38,353</u>	<u>-</u>
Gastos bancarios	<u>(4,934)</u>	<u>(1,314)</u>
Gastos financieros varios, neto (1)	<u>(12,485)</u>	<u>-</u>
	<u>(17,419)</u>	<u>(1,314)</u>
	<u>20,934</u>	<u>(1,314)</u>

- (1) Corresponde a comisiones cobradas por el banco por concepto de débito de las cuentas de los clientes de los anticipos mensuales.

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	650	1,050	350
Bancos (1)	<u>621,528</u>	<u>741,173</u>	<u>46,793</u>
	<u>622,178</u>	<u>742,223</u>	<u>47,143</u>

- (1) Comprende depósitos a la vista en bancos locales, principalmente Banco de Guayaquil US\$123,064 (2011:US\$4,225) y Produbanco US\$117,213 (2011:US\$610,536), instituciones que tienen una calificación AAA .

10. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VECIMIENTO

<u>Entidad</u>	<u>Tipo de inversión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
				<u>2012</u>	<u>2011</u>
Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera	Depósito a plazo	21 de mayo del 2013	6.7%	<u>1,432,242</u>	<u>-</u>
				<u>1,432,242</u>	<u>-</u>

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Cofres y otros menores	5,026	2,880	515
Unidades de sepultamiento	2,179,503	-	-
Unidades de sepultamiento en construcción	<u>2,210,926</u>	<u>2,791,079</u>	<u>1,681,401</u>
	<u>4,395,455</u>	<u>2,793,959</u>	<u>1,681,916</u>

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ACTIVOS FIJOS

Descripción	Terrenos (1)	Maquinaria y Equipo	Muebles y enseres	Equipo de oficina e instalaciones	Vehículos	Equipos médicos	Equipos de cómputo	Total
Al 1 de enero del 2011								
Costo histórico	4,003,885	-	70,240	12,772	98,878	-	55,943	4,241,718
Depreciación acumulada	-	-	(5,436)	(1,177)	(22,571)	-	(17,892)	(47,076)
Valor en libros al 1 de enero del 2011	<u>4,003,885</u>	<u>-</u>	<u>64,804</u>	<u>13,719</u>	<u>76,307</u>	<u>-</u>	<u>38,051</u>	<u>4,194,642</u>
Movimiento 2011								
Adiciones	-	51,394	45,600	5,664	-	4,635	26,745	134,038
Revalúos	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	(1,225)	(1,225)
Depreciación	-	(2,949)	(9,726)	(1,494)	(19,776)	(232)	(22,732)	(56,909)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>4,003,885</u>	<u>48,445</u>	<u>100,678</u>	<u>17,889</u>	<u>56,531</u>	<u>4,403</u>	<u>40,839</u>	<u>4,270,546</u>
Al 31 de diciembre del 2011								
Costo histórico	4,003,885	51,394	115,840	18,436	98,878	4,635	81,463	4,374,531
Depreciación acumulada	-	(2,949)	(15,162)	(2,671)	(42,347)	(232)	(40,624)	(103,985)
Valor en libros	<u>4,003,885</u>	<u>48,445</u>	<u>100,678</u>	<u>15,765</u>	<u>56,531</u>	<u>4,403</u>	<u>40,839</u>	<u>4,270,546</u>
Movimiento 2012								
Adiciones	-	25,115	43,249	7,486	212,531	778	37,467	326,626
Bajas, neto	-	-	-	-	(14,723)	-	-	(14,723)
Depreciación	-	(6,004)	(15,453)	(2,235)	(30,650)	(509)	(30,140)	(84,991)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>4,003,885</u>	<u>67,556</u>	<u>128,474</u>	<u>21,016</u>	<u>223,689</u>	<u>4,672</u>	<u>48,166</u>	<u>4,497,458</u>
Al 31 de diciembre del 2012								
Costo histórico	4,003,885	76,509	159,089	25,922	296,686	5,413	118,930	4,686,434
Depreciación acumulada	-	(8,953)	(30,615)	(4,906)	(72,997)	(741)	(70,764)	(188,976)
Valor en libros	<u>4,003,885</u>	<u>67,556</u>	<u>128,474</u>	<u>21,016</u>	<u>223,689</u>	<u>4,672</u>	<u>48,166</u>	<u>4,497,458</u>

(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.

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. ANTICIPO DE CLIENTES

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Cuotas de clientes (1)	8,196,847	6,286,979	2,609,123
Anticipos de clientes (2)	580,764	524,137	438,933
Servicio frunerario fraterno y cremación	1,314,330	389,905	64,469
Reservas de clientes	4,137	40,063	30,116
Otros	<u>24,721</u>	<u>20,205</u>	<u>4,805</u>
	<u>10,120,799</u>	<u>7,261,289</u>	<u>3,147,446</u>

- (1) Corresponden a cuotas mensuales recibidas de clientes, de acuerdo al plan de pagos y plazos que se establecen en los contratos de adquisición de productos o servicios de la Compañía, y serán reconocidos como ingreso al cumplir la cancelación total del producto adquirido, ver Nota 2.11.
- (2) Corresponde a los valores recibidos por concepto de cuota inicial de clientes, de acuerdo a los contratos de venta suscritos.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
			<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>					
Serviceone	Accionista	Préstamo	US\$ 23,333	-	-
Constructora RQM S.A.	Accionista	Fondo rotativo	US\$ 15,000	-	-
			<u>38,333</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar</u>					
Serviceone	Accionista	Asistencia médica	US\$ 16,699	-	-
Constructora RQM S.A.	Accionista	Construcción	US\$ 21,261	-	-
			<u>37,960</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>		<u>31 de diciembre</u>	
				<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Préstamos entregados (1)</u>					
Serviceone	Accionista	Préstamo	US\$	93,333	-
<u>Compra de servicios (2)</u>					
Constructora RQM S.A.	Accionista	Construcciones	US\$	515,200	-

- (1) Corresponde al préstamo otorgado por Parquesanto del Ecuador a Serviceone para la compra de acciones de la compañía sobre la cual se establece una tabla desembolsos a una tasa de interés del 9,20% anual que devengará hasta el momento de su devolución.
- (2) Corresponde a los servicios de construcción y edificaciones que se encuentran en proceso en el Campo Santo.

15. PROVISIONES

Composición:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2012</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales y otros (1)	47,338	2,459,650	2,398,755	108,233
Participación de los trabajadores en las utilidades	11,577	14,053	11,577	14,053
Otras provisiones	109,463	379,829	309,438	179,854
	<u>168,378</u>	<u>379,829</u>	<u>309,438</u>	<u>302,140</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	24,714	56,688	-	81,402
Desahucio	5,880	16,382	-	22,262
Provisión costos futuros	26,885	30,169	-	57,054
	<u>57,479</u>	<u>103,239</u>	<u>-</u>	<u>160,718</u>
<u>2011</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales y otros (1)	39,225	1,975,336	1,967,223	47,338
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	11,577	-	11,577
Otras provisiones	95,236	298,661	284,433	109,463
	<u>134,461</u>	<u>2,285,574</u>	<u>2,251,656</u>	<u>168,378</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	11,015	13,699	-	24,714
Desahucio	2,016	3,864	-	5,880
Provisión costos futuros	6,613	20,272	-	26,885
	<u>19,644</u>	<u>37,835</u>	<u>-</u>	<u>57,479</u>

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los Gerentes de Área y el Presidente Ejecutivo. En la actualidad el staff gerencial está conformado por Gerente Administrativo Financiero, y Gerente de Recurso Humanos.

La remuneración del staff gerencial durante los años 2012 y 2011 se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	586,641	436,737
Beneficios sociales a largo plazo	<u>15,810</u>	<u>5,282</u>
	<u>602,451</u>	<u>442,019</u>

16. IMPUESTOS

16.1 Composición:

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
<u>Anticipados</u>			
Retenciones en la fuente	<u>36,099</u>	<u>32,802</u>	<u>21,834</u>
<u>Por pagar</u>			
Retenciones en la fuente Impuesto a la renta	10,703	10,225	5,620
Impuesto al Valor Agregado IVA	469	438	44
Retenciones en la fuente Impuesto al Valor Agregado IVA	<u>6,746</u>	<u>1,577</u>	<u>3,069</u>
	<u>17,918</u>	<u>12,240</u>	<u>8,733</u>

16.2 Impuesto a la renta -

La composición del impuesto a la renta registrado en el resultado es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	43,882	17,417
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(19,108)	(7,474)
	<u>24,774</u>	<u>9,943</u>

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16.3 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Utilidad antes del impuesto a la renta	93,689	77,181	(1)
Menos - 15% participación a trabajadores	(14,053)	(11,577)	
Menos - amortización de pérdidas tributarias	(34,440)	(17,236)	
Menos - deducción por pago a trabajadores con incapacidad	(47,869)	(40,464)	
Más - gastos no deducibles	<u>105,993</u>	<u>43,804</u>	
Base tributaria	103,320	51,708	
Tasa impositiva	23%	24%	
Impuesto a la renta calculado (2)	<u>23,764</u>	<u>12,410</u>	
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (2)	<u>43,882</u>	<u>17,417</u>	
Impuesto a la renta del año (2)	<u><u>43,882</u></u>	<u><u>17,417</u></u>	

(1) Base según NEC (Normas Ecuatorianas de Contabilidad).

(2) Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta: La Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para el 2012 y 2011, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.8, ascendía a US\$43,882 (2011: US\$17,417), monto que para el año 2012 y 2011, respectivamente, fueron superiores al impuesto a la renta originado de las utilidades gravables. La Compañía incluye en el estado de resultados integrales como Impuesto a la renta corriente causado el monto de US\$43,882 (2011: US\$17,417).

Situación fiscal

Los años 2010 al 2012 están sujetos a una posible fiscalización.

Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero</u> <u>2011</u>
Impuestos diferidos activos:			
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u><u>30,460</u></u>	<u><u>11,352</u></u>	<u><u>3,878</u></u>

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Impuesto diferido		<u>Total</u>
	<u>activo</u>	<u>pasivo</u>	
Al 1 de enero de 2011	3,878	-	3,878
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>7,474</u>	<u>-</u>	<u>7,474</u>
Al 31 de diciembre del 2011	11,352	-	11,352
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>19,108</u>	<u>-</u>	<u>19,108</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>30,460</u>	<u>-</u>	<u>30,460</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activo		<u>Total</u>
	Provisiones principalmente de jubilación y desahucio	Provision para costos futuros	
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero de 2011	2,423	1,455	3,878
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>3,014</u>	<u>4,460</u>	<u>7,474</u>
Al 31 de diciembre del 2011	5,437	5,915	11,352
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>12,471</u>	<u>6,637</u>	<u>19,108</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>17,908</u>	<u>12,552</u>	<u>30,460</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Utilidad del año antes de impuestos y después de participación laboral	<u>79,636</u>	<u>65,605</u>	(2)
Tasa impositiva vigente	23%	24%	
Impuesto a la renta	18,316	15,745	
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal			
Menos - deducciones especiales	(11,010)	(9,711)	
Menos - amortización pérdidas tributarias	(7,921)	(4,137)	
Más - gastos no deducibles	<u>24,378</u>	<u>10,513</u>	
Impuesto a la renta corriente	23,764	12,410	
Impuesto a la renta anticipado mínimo (1)	43,882	17,417	
Crédito a resultados por impuesto diferido	<u>(19,108)</u>	<u>(7,474)</u>	
Gasto por impuestos	<u>24,774</u>	<u>9,943</u>	

- (1) En los años 2012 y 2011, el anticipo de Impuesto a la renta fue considerado, según lo establecido en la normativa vigente, como impuesto a la renta definitivo.
- (2) Corresponde a la utilidad del año antes de impuestos y después de participación laboral en NEC.

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 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.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Durante el año 2012 la Administración no efectuó apropiación de la reserva legal sobre las utilidades del 2011, la cual se encuentra pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas.

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Aporte para futuras capitalizaciones

Este rubro incluye los aportes realizados por los accionistas 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.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor, sólo podrá ser compensado con los resultados acumuladas.

19. CONTRATOS

Convenio de cooperación y prestación de servicios funerarios con el IESS

Mediante convenio suscrito el 6 de agosto del 2012, se establece una alianza estratégica para prestar servicios funerarios, a los familiares o allegados del fallecido, de manera libre y voluntaria, y a la entrega de los servicios exequiales el IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social) se compromete a reconocer los valores pertinentes, que de acuerdo a la reforma emitida en el R.O. No.649 del 28 de febrero del 2012 al Reglamento interno del régimen de transición del seguro de invalidez, vejez y muerte, establece una valor de hasta US\$1,168 y a partir del año 2013 se incrementará de acuerdo a la tasa de inflación. El servicio será otorgado a los afiliados, jubilados o beneficiarios que tengan derecho a las prestaciones de servicios del auxilio funerales. Este convenio tiene una duración de cuatro años.

Convenio privado de servicios funerarios

La Compañía ha celebrado convenios de servicios por arrendamiento de unidades en el campo santo por cuatro años, con varias funerarias de la ciudad; y, convenios de servicios por comisión respecto a la venta de las unidades funerarias cuyo porcentaje de comisión varía de acuerdo a la forma de pago y plazos, pudiendo tener derecho desde el 2.70% al 15% del valor de la venta.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *