



PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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 2014

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 2013 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.



Parquesanto del Ecuador S.A.
Quito, 29 de abril del 2014

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 2013 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).

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión informamos que como parte de nuestra revisión de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, también revisamos los ajustes descritos en la Nota 1.3 que fueron aplicados para reestructurar las cifras correspondientes del año 2012 de acuerdo al cambio en la política contable mencionada en la Nota 2.11. En nuestra opinión, dichos ajustes son apropiados y han sido aplicados adecuadamente.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías: 011

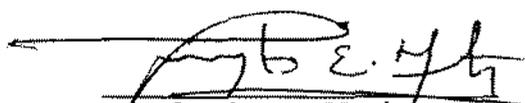
Gastón L. Inzaghi
Apoderado
No. de Licencia Profesional: 173783

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2013	2012 Reestructurados
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,213,901	622,178
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	1,990,017	1,432,242
Cuentas por cobrar comerciales		800,849	180,086
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	10	15,000	38,333
Otras cuentas por cobrar		20,677	22,007
Impuestos anticipados	11	15,140	36,099
Inventarios	8	<u>2,293,204</u>	<u>4,157,546</u>
Total activos corrientes		<u>6,348,788</u>	<u>6,488,491</u>
Activos no corrientes			
Activos fijos	9	8,117,139	4,497,458
Impuesto diferido	11	51,625	33,312
Activos intangibles		<u>13,245</u>	<u>11,958</u>
Total activos no corrientes		<u>8,182,009</u>	<u>4,542,728</u>
Total activos		<u>14,530,797</u>	<u>11,031,219</u>

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


Ing. Augusto Martínez
Representante Legal

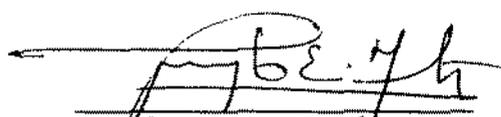

Martha Duque
Contadora General

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2013	2012 Reestructurados
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores		55,997	67,382
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10	21,591	37,960
Otras cuentas por pagar		566	22,597
Impuestos por pagar	11	175,243	143,411
Anticipo de clientes	12	11,059,565	9,143,856
Beneficios a empleados	13	430,769	437,986
Total pasivos corrientes		11,743,731	9,853,192
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	14	121,251	103,664
Provisiones	15	122,885	70,019
Total pasivos no corrientes		244,136	173,683
Total pasivos		11,987,867	10,026,875
PATRIMONIO			
Capital social	16	10,000	10,000
Aportes para futuras capitalizaciones		3,359,489	3,689,719
Reservas		1,540,929	-
Resultados acumulados		(2,367,488)	(2,695,375)
Total patrimonio		2,542,930	1,004,344
Total pasivos y patrimonio		14,530,797	11,031,219

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


 Ing. Augusto Martínez
 Representante Legal

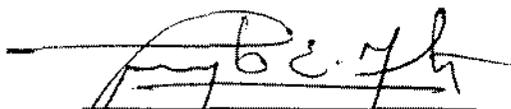

 Martha Duque
 Contadora General

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2013	2012 Reestructurados
Ingresos por ventas		7,199,172	5,798,404
Costo de productos vendidos	18	<u>(1,657,299)</u>	<u>(638,627)</u>
Utilidad bruta		<u>5,541,873</u>	<u>5,159,777</u>
Gastos administrativos	18	(3,476,253)	(2,791,192)
Gastos de venta	18	<u>(1,540,178)</u>	<u>(1,582,003)</u>
		<u>(5,016,431)</u>	<u>(4,373,195)</u>
Utilidad operacional		525,442	786,582
Otros ingresos		14,446	41,914
Ingresos (egresos) financieros, neto	19	<u>(110,076)</u>	<u>20,934</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		429,812	849,430
Impuesto a la renta	11	<u>(107,477)</u>	<u>(147,415)</u>
Utilidad neta del año		<u>322,335</u>	<u>702,015</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - Ganancias actuariales		10,552	-
Superávit de revaluación de activos fijos		<u>1,535,929</u>	<u>-</u>
Total otros resultados integrales		<u>1,546,481</u>	<u>-</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>1,868,816</u>	<u>702,015</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.

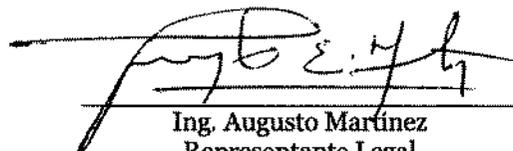
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

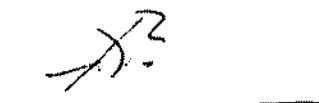
	Capital social	Acciones en tesorería	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas		Resultados acumulados		Total
				Superávit de revaluación de activos fijos	Legal	Aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero de 2012	10,000	-	3,683,819	-	-	2,010,435	(5,407,825)	296,429
Incremento de aportes para futuras capitalizaciones	-	-	5,900	-	-	-	-	5,900
Utilidad y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	54,862	54,862
Saldos previamente reportados al 31 de diciembre del 2012	10,000	-	3,689,719	-	-	2,010,435	(5,352,963)	357,191
Ajuste por cambio en política contable (1)	-	-	-	-	-	-	647,153	647,153
Saldos al 1 de enero de 2013	10,000	-	3,689,719	-	-	2,010,435	(4,705,810)	1,004,344
Devolución de aportes para futuras capitalizaciones (2)	-	-	(355,080)	-	-	-	-	(355,080)
Apropiación de reserva legal	-	-	-	-	5,000	-	(5,000)	-
Incremento de aportes para futuras capitalizaciones	-	-	24,850	-	-	-	-	24,850
Compras de acciones en tesorería	(260)	260	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	322,335	322,335
Otros resultados integrales	-	-	-	1,535,929	-	-	10,552	1,546,481
Saldos al 31 de diciembre del 2013	9,740	260	3,359,489	1,535,929	5,000	2,010,435	(4,377,923)	2,542,930

(1) Ver Nota 1.3.

(2) Ver Nota 17.

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


Ing. Augusto Martínez
Representante Legal

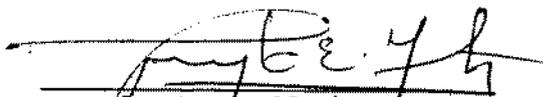

Martha Duque
Contadora General

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2013	2012 Reestructurados
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta y resultado integral del año antes de Impuesto a la renta		429,812	849,430
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	9	210,943	84,991
Amortización		5,022	3,660
Provisión para jubilación patronal	14	18,321	17,242
Provisión para desahucio	14	14,557	4,788
		678,665	960,111
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(620,763)	(179,538)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		23,333	(38,333)
Otras cuentas por cobrar		1,330	6,862
Impuestos anticipados		20,959	(3,297)
Inventarios		1,864,342	(1,363,587)
Activos intangibles		(6,309)	(8,560)
Cuentas por pagar a proveedores		(11,385)	2,895,909
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(16,369)	-
Otras cuentas por pagar		(22,031)	-
Impuestos por pagar		31,832	5,678
Anticipo de clientes		1,915,709	(976,943)
Beneficios a empleados		(11,966)	186,886
Provisiones		52,866	176,895
Total de cambios en activos y pasivos:		3,221,548	701,972
Impuesto a la renta pagado		(125,791)	(43,882)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		3,774,422	1,618,201
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento en inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(557,775)	(1,432,242)
Adiciones de activos fijos	9	(2,295,981)	(326,628)
Ventas, bajas de activos fijos	9	1,286	14,723
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2,852,470)	(1,744,147)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Devolución de aportes para futuras capitalizaciones		(355,080)	-
Aportes para futuras capitalizaciones		24,850	5,900
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(330,230)	5,900
Incremento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		591,723	(120,045)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		622,178	742,223
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	1,313,901	622,178

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
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

Parquesanto del Ecuador S.A. fue constituido 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 parque santo 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. Al 31 de diciembre del 2013, se han realizado gran parte de sus construcciones, de manera que se encuentran disponibles las 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\$2,367,488 al 31 de diciembre del 2013. 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 2013, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por aproximadamente US\$5,394,943 (2012: US\$3,364,701) 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 el déficit de capital de trabajo se debe en gran medida a: 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\$11,059,565 (2012: US\$9,143,856), ver Nota 12. Los mencionados anticipos, acorde al plan de ventas que ha iniciado en el año 2011, serán reconocidos como ingreso de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.11.

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.

1.3 Cambio de política contable -

Durante el año 2013, la Administración realizó un análisis de su reconocimiento de ingresos, para lo cual estableció que la nueva política de reconocimiento que se detalla en la Nota 2.11. suministra información más fiable y relevante sobre las transacciones, de acuerdo a las actividades específicas de la Compañía y la

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

información histórica y, como resultado, los saldos comparativos para el período anterior se han modificado siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores). El cambio en política contable de reconocimiento de ingresos fue registrado por la Compañía modificando los resultados de años anteriores y reestructurando los estados financieros del año 2012 en los rubros que se detallan a continuación:

	Montos registrados previamente al 31 de diciembre del 2012	Cambio en política contable (1)	Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2012
<u>Activos</u>			
Cuentas por cobrar comerciales	515	179,571	180,086
Inventarios	4,395,455	(237,909)	4,157,546
Impuesto diferido	30,460	2,852	33,312
<u>Pasivos</u>			
Impuestos por pagar	17,918	125,493	143,411
Anticipo de clientes	10,120,799	(976,943)	9,143,856
Beneficios a empleados - corto plazo	302,140	135,846	437,986
Provisiones - largo plazo	57,054	12,965	70,019
<u>Estado de resultados integrales</u>			
Ingresos por ventas	4,641,890	1,156,514	5,798,404
Costo de productos vendidos	(387,753)	(250,874)	(638,627)
Gastos administrativos	(1,675,004)	(1,116,188)	(2,791,192)
Gastos de venta	(2,562,344)	980,341	(1,582,003)
Impuesto a la renta	(24,774)	(122,641)	(147,415)
Total ajuste a resultados integrales		<u>647,153</u>	

(1) Ver cambio de política contable en Nota 2.11.

1.4 Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal con fecha 28 de abril del 2014 y serán aprobados por la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

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 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. Estas son de aplicación obligatoria en la presentación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
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
NIC 36	Enmienda en la divulgación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de las operaciones de la Entidad, estima que la adopción de las enmiendas e interpretaciones y nuevas normas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio 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.

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2013 y del 2012, 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:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las 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) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros representados por inversiones con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(c) 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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Representadas principalmente por préstamos concedidos a entidades relacionadas. Se registran a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues generan intereses a tasas de mercado.
- (iii) 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 generan intereses a partir de los 3 meses y son recuperables en el corto plazo.

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Representadas principalmente las inversiones en títulos valores en instituciones financieras por periodos menores a un año. Se registra al costo amortizado.

(c) 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) Cuentas por pagar a proveedores: 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.
- ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por servicios de construcción de la infraestructura del parque santo. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su 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. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar.

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.

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 con excepción de los terrenos, 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 son registrados inicialmente al costo, posteriormente se registran a través del modelo de revaluación, el cual es obtenido mediante tasaciones efectuadas por peritos independientes, calificados, y de reconocida experiencia en el mercado.

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.

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Tipo de Bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de cómputo	3
Equipos médicos	10
Vehículos	5

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 2013 y 2012 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.

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 2013 y 2012 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.

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 beneficios a empleados 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.
- 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

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.

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 otros resultados integrales 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 que 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 registró el ingreso por venta asociado, registrándolos como parte del costo de productos vendidos.

2.11 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de derechos de uso perpetuo de unidades de sepultamiento 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 sepultamiento (espacios en jardín, parcelas, propiedades en alturas, mausoleos, etc.): Hasta el año 2012, la Compañía reconocía el ingreso por las mencionadas ventas cuando la cancelación del valor de la venta total de la unidad estaba razonablemente asegurado, se habían transferido al comprador todos los riesgos y beneficios asociados al activo cedido y el cliente había entregado todos los documentos habilitantes para que la Compañía proceda con los trámites legales respectivos.

A partir del año 2013, luego de 4 años de operaciones, y una vez que la compañía cuenta con un análisis de su información histórica, la Administración ha considerado que es requerido realizar un cambio en la política contable para que los estados financieros suministren información más fiable y relevante en relación a las operaciones de la Compañía, por lo que ha cambiado a la siguiente política para el

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

reconocimiento de ingresos para las ventas de derechos de uso perpetuo de unidades de sepultamiento:

Las ventas de derecho de uso de unidades de sepultamiento se reconocen cuando la Compañía ha recibido un depósito significativo, la experiencia indica que la mayoría de estas ventas llegan a buen fin, siempre y cuando los bienes estén disponibles, identificados y dispuestos para su entrega al comprador. Considerando la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores), la Compañía ha reestablecido los estados financieros del año 2012, como si la nueva política se hubiese aplicado también en ejercicios anteriores. Los efectos del restablecimiento se muestran en la Nota 1.3.

- 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.
- (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 14.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (d) Ingreso por ventas de derechos de uso perpetuo de unidades de sepultamiento: la Compañía reconoce el ingreso de acuerdo a los lineamientos establecidos en la Nota 2.11.
- (e) 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. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, 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.

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 2013	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar proveedores	55,997
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	21,591
Al 31 de diciembre de 2012	
Cuentas por pagar proveedores	67,382
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	37,960

4.2 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. Durante los años 2013 y 2012 la Compañía ha generado flujos de efectivo suficientes para atender sus obligaciones, por lo que no ha sido necesario considerar estrategias de apalancamiento.

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

La Compañía mantiene solamente instrumentos financieros corrientes. A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo (excluye efectivo en caja)	1,213,201	621,528
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	1,990,017	1,432,242
Cuentas por cobrar comerciales	800,849	180,086
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15,000	38,333
Total activos financieros	<u>4,019,067</u>	<u>2,272,189</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	55,997	67,382
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	21,591	37,960
Total pasivos financieros	<u>77,588</u>	<u>105,342</u>

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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	700	650
Bancos	1,213,201	621,528
	<u>1,213,901</u>	<u>622,178</u>

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VECIMIENTO

Composición al 31 de diciembre:

<u>Entidad</u>	<u>Tipo de inversión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco de la Produccion Produbanco S.A	Póliza de acumulación	2 de junio del 2014	6.5%	950,000	-
Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera	Depósito a plazo	15 de julio de 2014	7.3%	<u>1,040,017</u>	<u>1,432,242</u>
				<u>1,990,017</u>	<u>1,432,242</u>

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cofres y otros menores	19,236	5,026
Unidades de sepultamiento	1,903,114	2,179,503
Unidades de sepultamiento en construcción	<u>370,854</u>	<u>1,973,017</u>
	<u>2,293,204</u>	<u>4,157,546</u>

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. ACTIVOS FIJOS

Descripción	Terrenos (1)	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y cascos	Equipo de oficina	Equipos de cómputo	Equipos médicos	Vehículos	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2012										
Costo histórico	4,003,885	-	51,394	115,839	18,435	81,463	4,635	98,878	-	4,374,529
Depreciación Acumulada	-	-	(2,949)	(15,162)	(2,671)	(40,624)	(232)	(42,346)	-	(103,984)
Valor en libros al 1 de enero del 2012	<u>4,003,885</u>	<u>-</u>	<u>48,445</u>	<u>100,677</u>	<u>15,764</u>	<u>40,839</u>	<u>4,403</u>	<u>56,532</u>	<u>-</u>	<u>4,270,545</u>
Movimientos 2012										
Adiciones	-	-	25,115	43,249	7,488	37,467	778	212,531	-	326,628
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	-	(14,723)	-	(14,723)
Depreciación	-	-	(6,004)	(15,453)	(2,236)	(30,140)	(509)	(30,650)	-	(84,991)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>4,003,885</u>	<u>-</u>	<u>67,556</u>	<u>128,474</u>	<u>21,016</u>	<u>48,166</u>	<u>4,672</u>	<u>223,689</u>	<u>-</u>	<u>4,497,458</u>
Al 31 de diciembre del 2012										
Costo histórico	4,003,885	-	76,509	159,088	25,923	118,930	5,413	311,408	-	4,701,157
Depreciación acumulada	-	-	(8,953)	(30,615)	(4,907)	(70,764)	(741)	(87,719)	-	(203,699)
Valor en libros	<u>4,003,885</u>	<u>-</u>	<u>67,556</u>	<u>128,474</u>	<u>21,016</u>	<u>48,166</u>	<u>4,672</u>	<u>223,689</u>	<u>-</u>	<u>4,497,458</u>
Movimientos 2013										
Adiciones	-	2,002,789	30,076	16,401	2,199	26,887	-	44,188	173,441	2,295,981
Revaluos	1,535,929	-	-	-	-	-	-	-	-	1,535,929
Bajas, neto	-	-	-	-	-	(448)	-	(838)	-	(1,286)
Depreciación	-	(100,140)	(7,776)	(16,573)	(2,665)	(28,470)	(541)	(54,778)	-	(210,943)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>5,539,814</u>	<u>1,902,649</u>	<u>89,856</u>	<u>128,302</u>	<u>20,550</u>	<u>46,135</u>	<u>4,131</u>	<u>212,261</u>	<u>173,441</u>	<u>8,117,139</u>
Al 31 de diciembre del 2013										
Costo Histórico	5,539,814	2,002,789	106,585	175,489	28,122	145,817	5,413	355,596	173,441	8,533,067
Depreciación Acumulada	-	(100,140)	(16,729)	(47,187)	(7,572)	(99,682)	(1,282)	(143,335)	-	(415,928)
Valor en libros	<u>5,539,814</u>	<u>1,902,649</u>	<u>89,856</u>	<u>128,302</u>	<u>20,550</u>	<u>46,135</u>	<u>4,131</u>	<u>212,261</u>	<u>173,441</u>	<u>8,117,139</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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 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 al 31 de diciembre:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Serviceone S.A.	Accionista	Préstamo	-	23,333
Constructora RQM S.A.	Accionista	Fondo rotativo	15,000	15,000
			<u>15,000</u>	<u>38,333</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Serviceone S.A.	Accionista	Asistencia médica	21,591	16,699
Constructora RQM S.A.	Accionista	Construcción	-	21,261
			<u>21,591</u>	<u>37,960</u>

(b) Transacciones:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Préstamos entregados (1)</u>				
Serviceone S.A.	Accionista	Préstamo	-	<u>93,333</u>
<u>Compra de servicios (2)</u>				
Constructora RQM S.A.	Accionista	Construcciones	1,360,447	515,200
Serviceone S.A.	Accionista	Asistencia de clientes	218,416	170,670
			<u>1,578,863</u>	<u>685,870</u>
<u>Compra de acciones (3)</u>				
Serviceone S.A.	Accionista	Compra de acciones	70,423	-
Octacorp S.A.	Accionista	Compra de acciones	70,000	-
Cynthia Wright	Accionista	Compra de acciones	42,000	-
			<u>182,423</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde al préstamo otorgado en el 2012 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.
- (3) Corresponde a la compra de acciones en tesorería que realizó la Compañía durante el año 2013, aprobados por Junta General de Accionistas de fechas 22 de febrero y 5 de agosto de 2013.

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(c) 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, Gerente de Operaciones y Gerente de Recursos Humanos.

La remuneración del staff gerencial durante los años 2013 y 2012 se detalla a continuación:

Salarios y beneficios sociales de corto plazo (1)	347,017	586,641
Beneficios sociales a largo plazo	8,641	15,810
Honorarios	297,640	-
	<u>653,298</u>	<u>602,451</u>

- (1) La disminución en remuneración corresponde a que en el año 2013, no se mantuvo el cargo de Gerente Comercial.

11. IMPUESTOS

11.1 Composición al 31 de diciembre -

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Impuestos anticipados</u>		
Retenciones en la fuente	<u>15,140</u>	<u>36,099</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la Renta	154,431	125,493
Retenciones en la fuente Impuesto a la renta	11,230	10,703
Retenciones en la fuente Impuesto al Valor Agregado IVA	8,786	6,746
Impuesto al Valor Agregado IVA	<u>796</u>	<u>469</u>
	<u>175,243</u>	<u>143,411</u>

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11.2 Impuesto a la renta -

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	125,791	169,375
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(18,314)	(21,960)
	<u>107,477</u>	<u>147,415</u>

11.3 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación a trabajadores	505,661	999,329
Menos - 15% participación a trabajadores	<u>(75,849)</u>	<u>(149,899)</u>
	429,812	849,430
Menos - amortización de pérdidas tributarias	(142,945)	(184,104)
Menos - deducción por pago a trabajadores con incapacidad	(6,073)	(47,869)
Más - gastos no deducibles	<u>290,983</u>	<u>118,957</u>
	571,777	736,414
Base tributaria	571,777	736,414
Tasa impositiva	22%	23%
Impuesto a la renta calculado	<u>125,791</u>	<u>169,375</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>63,002</u>	<u>43,882</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u>125,791</u>	<u>169,375</u>

11.4 Situación fiscal -

Los años 2010 al 2013 están sujetos a una posible fiscalización.

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11.5 Impuesto a la renta diferido -

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>18,314</u>	<u>21,960</u>

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

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Provisión para costos futuros</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero del 2012	5,437	5,915	11,352
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>12,471</u>	<u>9,489</u>	<u>21,960</u>
Al 1 de enero del 2013	17,908	15,404	33,312
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>2,859</u>	<u>15,455</u>	<u>18,314</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>20,767</u>	<u>30,858</u>	<u>51,625</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del año antes de impuestos	<u>429,812</u>	<u>849,430</u>
Tasa impositiva vigente	22%	23%
Impuesto a la renta	94,559	195,369
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - deducciones especiales	(1,336)	(11,010)
Menos - amortización pérdidas tributarias	(31,448)	(42,344)
Más - gastos no deducibles	<u>64,016</u>	<u>27,360</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>125,791</u>	<u>169,375</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>63,002</u>	<u>43,882</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u>125,791</u>	<u>169,375</u>
Crédito a resultados por impuesto diferido	<u>(18,314)</u>	<u>(21,960)</u>
Impuesto a la renta	<u>107,477</u>	<u>147,415</u>
Tasa efectiva (1)	25%	17%

- (1) El aumento en la tasa efectiva corresponde a: i) disminución en la amortización de pérdidas tributarias para el año 2013, y; ii) pérdida en la compra de acciones registrada durante el año 2013, no deducibles para efectos tributarios.

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ANTICIPO DE CLIENTES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuotas de clientes (1)	7,769,408	7,219,904
Anticipos de clientes (2)	319,402	580,764
Servicio funerario fraterno y cremación	2,939,663	1,314,330
Reservas de clientes	11,431	4,137
Otros	19,661	24,721
	<u>11,059,565</u>	<u>9,143,856</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 las condiciones mencionadas en la Nota 2.11.
- (2) Corresponde a los valores recibidos por concepto de cuota inicial de clientes, de acuerdo a los contratos de venta suscritos.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS – CORTO PLAZO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
2013				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	288,087	2,161,961	(2,230,975)	219,073
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	149,899	75,849	(14,052)	211,696
	<u>437,986</u>	<u>2,237,810</u>	<u>(2,245,027)</u>	<u>430,769</u>
2012				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	156,801	2,839,479	(2,708,193)	288,087
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	11,577	149,899	(11,577)	149,899
	<u>168,378</u>	<u>2,989,378</u>	<u>(2,719,770)</u>	<u>437,986</u>

- (1) Ver Nota 2.9.1

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía. Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	7.3	6.8
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al 1 de enero	81,402	24,714	22,262	5,880
Costo laboral por servicios actuariales	38,457	15,512	13,029	4,376
Costo financiero	5,698	1,730	1,538	412
Pérdida/(ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(5,324)	39,446	(5,228)	12,122
Beneficios pagados	-	-	(4,749)	(528)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(25,834)	-	-	-
Al 31 de diciembre	<u>94,399</u>	<u>81,402</u>	<u>26,852</u>	<u>22,262</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo laboral por servicios actuariales	38,457	15,512	13,029	4,376
Costo financiero	5,698	1,730	1,538	412
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(25,834)	-	-	-
Al 31 de diciembre	<u>18,321</u>	<u>17,242</u>	<u>14,567</u>	<u>4,788</u>

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. PROVISIONES

Composición:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
<u>2013</u>				
Pasivos no corrientes				
Provisión costos futuros (1)	70,019	70,245	17,379	122,885
<u>2012</u>				
Pasivos no corrientes				
Provisión costos futuros (1)	26,885	43,134	-	70,019

(1) Ver Nota 2.10.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 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.

17. 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 2013 la Administración efectuó apropiación de la reserva legal sobre las utilidades del 2013, la será ratificada por la próxima Junta General de Accionistas.

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. Durante el 2013, mediante Acta de Directorio de fecha 15 de octubre de 2013, se aprobó la devolución de aportes a la compañía Serviceone S.A. por US\$355,080.

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.

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2013</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Costo de productos vendidos	1,657,299	-	-	1,657,299
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,881,318	1,217,085	3,098,403
Participación laboral	-	50,819	25,030	75,849
Servicios corporativos	-	-	218,416	218,416
Publicidad	-	-	12,017	12,017
Impuestos y contribuciones	-	358,695	-	358,695
Depreciación	-	210,943	-	210,943
Mantenimientos y reparaciones	-	85,002	-	85,002
Honorarios profesionales	-	145,634	8,502	154,136
Servicios básicos	-	76,062	-	76,062
Servicios de seguridad	-	122,246	-	122,246
Seguros	-	30,817	-	30,817
Arrendos	-	48,579	-	48,579
Transporte	-	3,112	59,128	62,240
Otros costos y gastos	-	463,027	-	463,027
	<u>1,657,299</u>	<u>3,476,253</u>	<u>1,540,178</u>	<u>6,673,730</u>
<u>2012</u>				
Costo de productos vendidos	638,627	-	-	638,627
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,867,859	1,262,074	3,129,933
Participación laboral	-	100,433	49,467	149,899
Servicios corporativos	-	-	170,670	170,670
Publicidad	-	-	23,628	23,628
Impuestos y contribuciones	-	31,676	-	31,676
Depreciación	-	84,991	-	84,991
Mantenimientos y reparaciones	-	69,219	-	69,219
Honorarios profesionales	-	32,745	4,273	37,018
Servicios básicos	-	66,345	-	66,345
Servicios de seguridad	-	97,651	-	97,651
Seguros	-	35,385	-	35,385
Arrendos	-	45,199	-	45,199
Transporte	-	3,762	71,475	75,237
Otros costos y gastos	-	355,928	416	356,344
	<u>638,627</u>	<u>2,791,192</u>	<u>1,582,003</u>	<u>5,011,822</u>

PARQUESANTO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

19. INGRESOS (EGRESOS) FINANCIEROS, NETO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses ganados por inversiones	<u>98,278</u>	<u>38,353</u>
Gastos bancarios	(16,707)	(4,934)
Gastos financieros varios, neto (1)	(9,223)	(12,485)
Pérdida en compra de acciones en tesorería (2)	<u>(182,423)</u>	<u>-</u>
	<u>(208,353)</u>	<u>(17,419)</u>
	<u>(110,076)</u>	<u>20,934</u>

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

(2) Ver Nota 10.

20. 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 incrementó 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.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 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.

* * * *