



**INFORME DEL COMISARIO
POR LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
SERVICIOS NACIONALES GUAYAS SERVINACIONAL C. S. A.**

**CPA. MABEL ESTEFANIA ITURRALDE CARRERA
COMISARIA**

Guayaquil, 2 de marzo del 2012

INFORME DEL COMISARIO
Sobre los estados financieros terminados
Al 31 de diciembre del 2011



CONTENIDO DEL INFORME

- a. Opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de resoluciones de la Junta General de Socios.
- b. Comentarios sobre los procedimientos de control interno de la compañía;
- c. Opinión respecto a las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y, si estos han sido elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados;
- d. Informar sobre las disposiciones constantes en el artículo 279 de la Ley de Compañías.

Guayaquil, 02 de Marzo del 2012

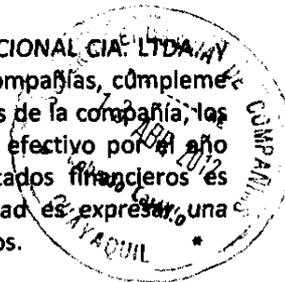
Guayaquil, 2 de Marzo del 2012

INFORME DEL COMISARIO

A la Junta General de Socios de:

SERVICIOS NACIONALES GUAYAS SERVINACIONAL CIA. LTDA.

En mi calidad de comisario de SERVICIOS NACIONALES GUAYAS SERVINACIONAL CIA. LTDA. en cumplimiento a la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, **informarles que he examinado el balance general, el estado de resultados de la compañía, los correspondientes cambios en el patrimonio de los socios y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2011. La preparación de los estados financieros es responsabilidad de la administración de la empresa, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en la revisión de los mismos.**

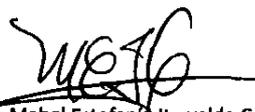


La revisión de los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, incluyó en base de pruebas selectivas, la evaluación de los principios de contabilidad, la aplicación de las normas ecuatorianas de contabilidad, la ley orgánica del régimen tributario interno, y demás leyes, reglamentos y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

En mi opinión los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, presentan razonablemente la situación financiera de SERVICIOS NACIONALES GUAYAS SERVINACIONAL CIA. LTDA, y provee una base razonable para expresar una opinión.

Basado en el Art. 1 de la Resolución No. 92-1-4-3-0014, Registro Oficial No. 44 y de acuerdo con lo requerido por las normas legales vigentes informo que:

- a. Se analizó detenidamente las resoluciones dispuestas por la Junta General de Socios durante el año 2011 y en mi opinión, la Administración ha dado el debido cumplimiento de las mismas, y en la misma forma a las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias durante el ejercicio económico del 2011.
- b. Los controles internos aplicados cumplen con los requerimientos necesarios para contar con un sistema administrativo y contable eficiente. El estudio y evaluación del sistema de control interno, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho control.
- c. El análisis realizado a los estados financieros muestran que la empresa posee una saludable composición de sus activos y pasivos. Como se puede analizar, en el estado de flujo de efectivo del 2011, las actividades operativas de la empresa son las que permiten el flujo necesario para cubrir sus necesidades operativas de fondos, es decir que su flujo de caja lo obtienen de una correcta y eficiente operación de sus actividades.
- d. En cumplimiento al Art. 321 de la Ley de Compañías, la cual establece que la contratación de la auditoría externa se efectuará hasta noventa días antes de la fecha de cierre del ejercicio económico, debiendo informar a la Superintendencia de Compañías la contratación de auditoría externa de sus estados financieros en el plazo de treinta días contados desde la fecha de contratación. La compañía dio a conocer al organismo de control, el 29 de septiembre del 2011 con trámite no. 44550-0, la fecha de contratación de la auditoría externa de sus estados financiero al termino del 31 de diciembre del 2011, la misma que se celebró con el auditor externo, el CPA. Pedro Cruz Figueroa con Registro Profesional -SC- RNAE No. 2-660, el 28 de septiembre del 2011.


CPA. Mabel Estefanía Iturralde Carrera
COMISARIA
C.C. 0916385800

Servicios Nacionales Guayas Servinacional C. Ltda.
 Capitan Najera y la 14
 Balance General
 Al 31 de diciembre del 2011

Activos	Notas		
Activos corrientes			
Caja			
Caja General		3,107.67	
Caja Chica		800.00	
Cheques a Fecha		30.00	
Total Caja	1		3,937.67
Bancos			
Banco Internacional		4,973.72	
Banco Pacifico (Cta.ahorros)		12,762.75	
Banco Coopnacional		60,442.43	
Total Bancos	1		78,178.90
Inversiones Temporales			
Banco Promerica		91,417.94	
Banco Coopnacional		1,746,444.61	
Total Inversiones Temporales	1		1,837,862.55
Cuentas Por Cobrar			
Empleados		262.80	
Cilientes		1,280.00	
Total Cuentas Por Cobrar	2		1,542.80
Gastos e Imptos anticipados			
Seguros de Activos Fijos		804.10	
Album Memorias - Requiem		315.00	
Suscripciones		166.88	
Suministros de limpieza		270.00	
Crédito tributario Impto Renta		303.12	
Total Gastos e Imptos anticipados	3		1,859.10
Inventarios			
Infantes		630.00	
Bovedas en Cementerio Gral		10,700.00	
Urnas		90.00	
Tradicional Básico		2,300.00	
Clásico Básico		2,738.00	
Clásico Especial		1,290.00	
Moderno Básico		2,700.00	
Americano		836.42	
Tradicional Especial 2		110.00	
Exclusivo Satin		1,530.00	
Exclusivo Inglés		250.00	
Cofre Restos		94.00	
Total Inventarios	2		23,268.42
Total Activos corrientes			1,946,649.44
Activos Fijos			
Costo de Adquisicion			
Muebles y Enseres		24,564.76	
Equipos de Oficina		18,168.24	
Instalaciones		25,370.37	
Equipos de Computacion		22,440.26	
Vehiculos		126,257.61	
Otros Activos Fijos		14,697.02	
Softwares		3,810.00	
Edificaciones		371,243.45	
Total Costo de Adquisicion			606,551.71
Depreciacion Acumulada			
Muebles y Enseres		-7,205.41	
Equipos de oficina		-3,541.85	
Instalaciones		-6,710.74	
Equipos de Computación		-13,640.89	
Vehiculos		-90,455.04	
Otros Activos Fijos		-4,041.92	
Softwares		-3,643.42	
Edificaciones		-32,795.28	
Total Depreciacion Acumulada			-162,034.55



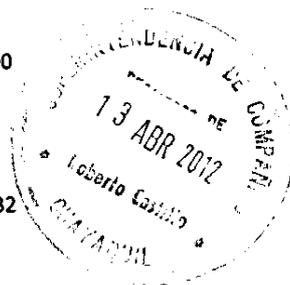
Servicios Nacionales Guayana Servinacional C. Ltda.
 Capitan Najera y la 14
 Balance General
 Al 31 de diciembre del 2011

Activos Fijos no depreciables			
Terrenos		114,756.55	
Total Activos Fijos no depreciables			114,756.55
Total Activos Fijos	4		559,273.71
Activos Diferidos			
Software en desarrollo			
Software de Gestion Comercial		11,000.00	
Total Software en desarrollo			11,000.00
Licencias			
Licencias Windows		3,052.32	
Amortización Acumulada		-763.08	
Total Licencias			2,289.24
Otros Activos			
Depositos en garantia		2,615.93	
Total Otros Activos			2,615.93
Total Activos Diferidos	5		15,905.17
Activos no corrientes			
Inversiones a Largo Plazo			
Banco Coopnacional		1,000.00	
Total Activos no corrientes			1,000.00
Total Activos a Largo Plazo			1,000.00
Total Activos			<u>2,522,828.32</u>
Pasivos			
Pasivo Corriente			
Impuestos Por Pagar			
I.V.A. Cobrado		8.49	
Impuesto a la Renta personal		1,475.38	
Retenciones en la Fuente 1%		155.49	
Retenciones en la Fuente 2%		571.76	
Retenciones en la Fuente 8%		119.24	
Retenciones en la Fuente 10%		606.50	
Retenciones de Iva 30%		262.35	
Retenciones de Iva 70%		1,637.19	
Retenciones de Iva 100%		906.66	
Total Impuestos Por Pagar			5,743.06
I.E.S.S. por Pagar			
Aporte Patronal - Iece - Secap		3,609.39	
Fondo de Reserva		78.14	
Aporte Individual		2,777.65	
Prestamos Quirografarios		660.30	
Total I.E.S.S. por Pagar			7,125.48
Beneficios Sociales por Pagar			
Decimo Tercer Sueldo		1,641.52	
Decimo Cuarto Sueldo		3,960.00	
Vacaciones		10,072.21	
Participación Utilidades		7,486.50	
Total Beneficios Sociales por Pagar			23,160.23
Total Pasivo Corriente	6		36,028.77
Pasivos no Corrientes			
Provisiones a largo Plazo			
Jubilación Patronal		29,496.33	
Desahucio		8,183.40	
Total Provisiones a largo Plazo			37,679.73
Total Pasivos no Corrientes	7		37,679.73
Pasivos Diferidos			
Anticipos de Clientes			
Cuotas mortuorias		2,208,928.97	
Total Anticipos de Clientes			2,208,928.97
Total Pasivos Diferidos			2,208,928.97
Total Pasivos	8		2,282,637.47



Servicios Nacionales Guayas Servinacional C. Ltda.
 Capitan Najera y la 14
 Balance General
 Al 31 de diciembre del 2011

Patrimonio			
Capital			
Capital Pagado	110,000.00	110,000.00	
Total Capital			
Reservas			
Reserva Legal	4,753.61		
Reserva Especiales	515.71		
Reserva Patrimoniales	160.00		
Total Reservas		5,429.32	
Resultados			
Utilidades Acumuladas	94,719.87		
Resultado Ejercicio Actual	30,041.66		
Total Resultados		124,761.53	
Total Patrimonio	9		240,190.85
Total Pasivo y Patrimonio			<u>2,522,828.32</u>



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Servicios Nacionales Guayas Servinacional C. Ltda.
Capitan Najera y la 14

Estado de Resultados
Al 31 de Diciembre del 2011

Notas

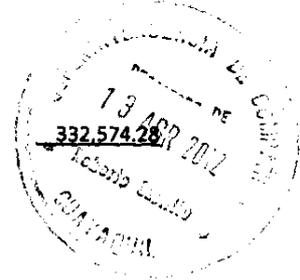
Ingresos				
Ventas				
Ventas Tarifa 0%		279,297.20		
Matriz		70,162.95		
Agencia 1		94,692.55		
Agencia 2		184,199.45		
Agencia 3		37,609.00		
Pto. Atención de Emergencias				
Total Ventas Tarifa 0%			<u>665,961.15</u>	
Ventas Tarifa 12%		6,187.13		
Matriz		44.65		
Agencia 1		196.45		
Agencia 2		854.94		
Agencia 3		2,035.71		
Pto. Atención de Emergencias				
Total Ventas Tarifa 12%			<u>9,318.88</u>	
Total Ventas				<u>675,280.03</u>
Rendimientos Financieros		72,620.73		
Inversiones		495.49		
Cuentas de Ahorros				<u>73,116.22</u>
Total Rendimientos Financieros				
Otros Ingresos				
Venta de Activo Fijo		7.76		<u>7.76</u>
Total Otros Ingresos				<u>748,404.01</u>
Total Ingresos	10			
Costo de Ventas				
Costos				
Costos de Ventas		44,004.05		
Costos de Ventas			<u>44,004.05</u>	
Total Costos de Ventas				<u>44,004.05</u>
Total Costos				<u>44,004.05</u>
Total Costo de Ventas	11			
Utilidad Bruta				<u>704,399.96</u>
Gastos				
Gastos Operac. y Administ				
Gastos de Ventas		8,417.51		
Combustibles		40,546.79		
Publicidad		39,762.98		
Transporte y Fletes		7,820.97		
Otros gastos de ventas		3,723.46		
Servicios de Requiem		598.19		
Servicios de cafeteria		3,150.00		
Formolización		51.79		
Hospedaje por Serv. Traslado		3,506.00		
Alquiler de Sala y Bóveda		1,350.00		
Maquillador				<u>108,927.69</u>
Total Gastos de Ventas				
Sueldos y Beneficios Sociales		126,413.72		
Sueldos y Salarios		29,671.74		
Aportes al less		20,387.36		
Fondos de Reserva		79,820.50		
Comisiones		2,269.80		
Uniformes		17,286.29		
Decimo Tercer Sueldo		5,623.26		
Decimo Cuarto Sueldo		13,796.63		
Vacaciones		4,108.38		
Horas Extras				



Servicios Nacionales Guayas Servinacional C. Ltda.
Capitan Najera y la 14

Estado de Resultados
Al 31 de Diciembre del 2011

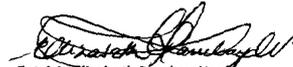
Bonos a Directivos	13,200.00		
Bonos a Jefes de Agencia	4,700.00		
Desahucio	3,097.06		
Bono Vendedoras	3,200.00		
Bonos al personal	1,000.00		
Impto Renta asumido empleador	1,737.53		
Jubilación Patronal	6,262.01		
Total Sueldos y Beneficios Sociales			
Servicios Básicos			
Arriendos	17,541.15		
Telefonos, celulares, internet	8,384.41		
Energía Eléctrica	6,032.11		
Agua	77.69		
Total Servicios Básicos			32,035.36
Otros Gastos Administrativos			
Honorarios Profesionales	4,540.67		
Suministros de oficina	3,289.86		
Suministros y Mat. de limpieza	675.61		
Mantenimiento y Reparaciones	17,475.15		
Seguros	4,721.92		
Gtos de Cafetería y Refrigerio	375.25		
fotocopias e impresiones	160.82		
Capacitación y entrenamiento	4,862.11		
Depreciaciones	50,388.25		
Gastos Bancarios	50.07		
Iva cargado al Gasto	33,039.14		
Materiales varios	924.01		
Impuesto a la Renta	12,381.81		
Participación de utilidades	7,486.50		
Gtos legales, notarios, regist	108.30		
Imptos, Contribuciones y Otros	9,067.16		
Lubricantes	1,012.00		
Repuestos y Herramientas	5,061.50		
Servicios y Mat de Imprenta	10,375.26		
Alquiler de Casillero	175.00		
Otros Servicios	180.00		
Honorarios por Auditoria Exter	3,266.67		
Sistema de Seguridad (alarmas)	5,192.70		
Serv. Rastreo Vehíc (Tracklick	2,478.92		
Gasto por Devoluciones	367.25		
Periodicos, Revistas, Folletos,	447.09		
Amortizaciones de Diferidos	763.08		
Otros Gastos	20,695.43		
Total Otros Gastos Administrativos			199,561.53
Gastos no deducibles			
Mora y Multas	410.65		
Otros gtos no deducibles	600.18		
Total Gastos no deducibles			1,010.83
Otros Gtos no Operacionales			
Pérdida en Vta de Bienes	248.61		
Total Otros Gtos no Operacionales			248.61
Total Gastos	12		674,358.30
Resultado	13		30,041.66



SERVICIOS NACIONALES GUAYAS SERVINACIONAL CIA. LTDA.
 ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Especial	Reserva Patrimonial	Utilidades Acumuladas	Total PATRIMONIO
Saldo a diciembre 31, 2010	110,000.00	3,271.58	515.71	160.00	96,201.90	210,149.19
Apropiación de Reserva Legal	-	1,482.03	-	-	-1,482.03	-
Aumento de Capital	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio actual	-	-	-	-	30,041.66	30,041.66
Saldo a diciembre 31, 2011	110,000.00	4,753.61	515.71	160.00	124,761.53	240,190.85


 Dolores Providencia Barcos Hernández
 GERENTE
 C.I. 0914427943


 Patricia Elizabeth Rámbay Nauda
 CONTADORA
 Reg. Nacional: 036237


 C.P.A. Mabel Estefanía Iturralde Carrera
 COMISARIA
 C.C. 0916385800

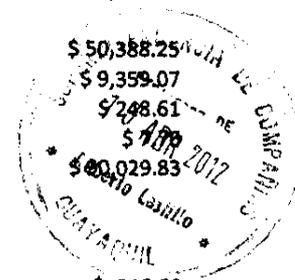


FLUJO DE EFECTIVO 2011

ACTIVIDADES OPERATIVAS

Conciliación de la ut. neta con CGO.

Utilidad neta	\$ 30,041.66
+Depreciaciones	\$ 50,388.25
+Provisiones a Largo Plazo	\$ 9,359.07
+Pérd.en vta. de equipo	\$ 298.61
-Ganancia .en vta. de equipo	\$ 409
Cash flow operativo, RPO o CGO	\$ 90,029.83
<u>(aumen.)dism. Act. circ:</u>	
(aumen.)dism.Ctas por cobrar	\$ -915.80
(aumen.)dism. Inventarios	\$ -3,885.00
(aumen.)dism. Gastos e Impuestos anticipados	\$ -1,381.64
(aumen.)dism. Inversiones	\$ -487,528.98
(aumen.)dism. Otros Activos	\$ -7,906.53
<u>aumen.(dism.) Pas. circ:</u>	
aumen.(dism.) Ctas por pagar	\$ 0.00
aumen.(dism.) Beneficios por pagar	\$ 2,758.04
aumen.(dism.) IESS por pagar	\$ 670.07
aumen.(dism.) Impuestos por pagar	\$ -1,211.46
aumen.(dism.) Pasivo Diferido	\$ 460,119.95
Flujo de efectivo generado por las Operaciones	\$ 50,748.48



ACTIVIDADES FINANCIERAS

Aumento de Capital	\$ 0.00
Flujo absorbido por las actividades financieras	\$ 0.00

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra de Activo Fijo	\$ -37,338.20
Venta de Activo Fijo	\$ 1,239.73
Compra acciones Banco Cooperacional S.A.	\$ -1,000.00
Flujo absorbido por las actividades de inversión	\$ -37,098.47

Flujo de efectivo derivado de las actividades	\$ 13,650.01
Caja Inicial	\$ 68,466.56
Caja Final al 31 de Diciembre del 2011	\$ 82,116.57

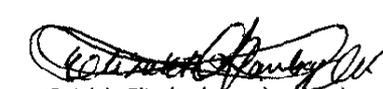

 Dolores Providencia Barcos Hernández
 GERENTE
 C.I. 0914427943


 Patricia Elizabeth Rambay Nabria
 CONTADORA GENERAL
 Reg. Nacional: 036237

BALANCE GENERAL
Análisis Comparativo 2011-2010

ACTIVO	2011	2010	Variación USD
Activo Corriente	\$ 1,946,649.44	\$ 1,439,288.01	\$ 507,361.43
Caja y bancos	\$ 82,116.57	\$ 68,466.96	\$ 13,650.01
Inversiones financieras temporales	\$ 1,837,862.55	\$ 1,350,333.57	\$ 487,528.98
Cuentas por cobrar	\$ 1,542.80	\$ 627.00	\$ 915.80
Gastos e Impuestos anticipados	\$ 1,859.10	\$ 1,777.46	\$ 81.64
Inventarios	\$ 23,268.42	\$ 19,383.42	\$ 3,885.00
Activo Fijo	\$ 559,273.71	\$ 578,804.34	-\$ 14,530.63
Activo Depreciable	\$ 606,551.71	\$ 572,048.17	\$ 34,503.54
Depreciación Acumulada	-\$ 162,034.55	-\$ 113,000.38	-\$ 49,034.17
Activo fijo No Depreciable	\$ 114,756.55	\$ 114,756.55	\$ 0.00
Activo Diferido	\$ 15,905.17	\$ 7,998.64	\$ 7,906.53
Activo a Largo Plazo	\$ 1,000.00		\$ 1,000.00
TOTAL ACTIVO	\$ 2,522,828.32	\$ 2,021,090.99	\$ 501,737.33
PASIVO			
Pasivo Corriente	\$ 36,028.77	\$ 33,812.12	\$ 2,216.65
Ctas por pagar	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Impuestos por pagar	\$ 5,743.06	\$ 6,954.52	-\$ 1,211.46
IESS por pagar	\$ 7,125.48	\$ 6,455.41	\$ 670.07
Beneficios Sociales por pagar	\$ 23,160.23	\$ 20,402.19	\$ 2,758.04
Pasivo No Corriente	\$ 37,679.73	\$ 28,320.66	\$ 9,359.07
Provisiones a largo plazo	\$ 37,679.73	\$ 28,320.66	\$ 9,359.07
Jubilación Patronal	\$ 29,496.33	\$ 23,234.32	\$ 6,262.01
Desahucio	\$ 8,183.40	\$ 5,086.34	\$ 3,097.06
Pasivo Diferido	\$ 2,208,928.97	\$ 1,748,809.02	\$ 460,119.95
TOTAL PASIVO	\$ 2,282,637.47	\$ 1,810,941.80	\$ 471,695.67
PATRIMONIO			
Capital	\$ 110,000.00	\$ 110,000.00	\$ 0.00
Reservas	\$ 5,429.32	\$ 3,947.29	\$ 1,482.03
Resultados	\$ 124,761.53	\$ 96,201.90	\$ 28,559.63
Utilidades acumuladas	\$ 94,719.87	\$ 66,561.37	\$ 28,158.50
Utilidad ejercicio	\$ 30,041.66	\$ 29,640.53	\$ 401.13
TOTAL PATRIMONIO	\$ 240,190.85	\$ 210,149.19	\$ 30,041.66
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 2,522,828.32	\$ 2,021,090.99	\$ 501,737.33

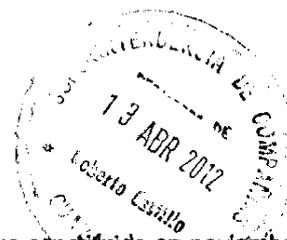

 Dolores Providencia Barcos Hernández
 GERENTE
 C.I. 0914427943


 Patricia Elizabeth Rambay Naula
 CONTADORA GENERAL
 Reg. Nacional: 036237

SERVICIOS NACIONALES GUAYAS SERVINACIONAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011



PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Servicios Nacionales Guayas Servinacional Cía. Ltda.- La Compañía fue constituida en noviembre 7 de 1984 en la ciudad de Guayaquil – Ecuador y fue inscrita en el Registro Mercantil en el mismo cantón el 11 de diciembre del mismo año; su actividad principal es la prestación de servicios mortuorios para lo cual emprenderá la fabricación y ensamblaje de cajas y ataúdes, así como la distribución y venta de los mismos. El plazo de duración de la compañía será de cincuenta años a partir de la inscripción en el Registro Mercantil.

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, y disposiciones de Superintendencia de Compañías.

Conforme Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC de noviembre 20 del 2008, fue suspendida la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF previstas para el año 2009, postergándose su implementación a partir de enero 1 del 2010 hasta el año 2012 en forma segmentada y gradual de acuerdo con cronograma establecido por la entidad de control. En el caso de Servicios Nacionales Guayas Servinacional Cía. Ltda., su aplicación será a partir del 2012. No obstante queda en libertad de adoptar anticipadamente las NIIF antes de esta fecha prevista, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

Mediante Resolución No. SC-INPA-UA-G-10-005 de noviembre 5 del 2010 el organismo de control acogió la clasificación para PYMES de acuerdo a normativa implantada por la Comunidad Andina según Resolución No.- 1260 de dicho organismo, posteriormente con resolución No.- .SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de enero 27 del 2011 la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares (US\$ 4.000.000);
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares (US\$ 5.000.000);y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado).

Todas aquellas compañías que cumplan las condicionantes señaladas anteriormente aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, no obstante cualquiera de las compañías calificadas como PYMES, podrá adoptar NIIF completas en la preparación y presentación de sus estados financieros.

Flujo de efectivo.- Los flujos por "Actividades de Operación" incluyen todas aquellas transacciones de efectivo relacionadas con el giro del negocio así como también aquellas inversiones cuyo vencimiento no supere los 90 días.

Las políticas contables más importantes se resumen a continuación:

Efectivo y sus equivalentes.- Incluye el efectivo y los depósitos en bancos de libre disponibilidad, las inversiones a corto plazo están registradas a su valor nominal, su rendimiento se registra al vencimiento con cargo a resultados.

Cuentas y documentos por cobrar.- Están registradas principalmente por el valor por cobrar de las ventas efectuadas a los clientes.

Inventarios.- Están valorados al costo de adquisición; según método FIFO o sus siglas PEPS (primero en entrar y primero en salir).

Propiedades y equipos.- Están contabilizadas al costo; los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida útil se capitalizan. El costo de los activos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Otros Activos: Se registran los pagos efectuados por depósitos en garantía por arriendos y medidores de energía eléctrica de las oficinas.

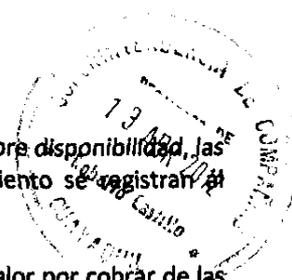
Provisión para jubilación patronal y desahucio.- La Compañía efectúa la provisión anual para jubilación patronal contemplada en el Código de Trabajo en base a cálculo determinado en estudio actuarial (nota 7). La provisión es disminuida por los pagos efectuados.

Pasivo diferido.- Registra los anticipos de clientes que son acumulados hasta la prestación del servicio funeral contratado, ante el fallecimiento de una persona, momento en el cual se devenga el ingreso.

Capital social.- Representa las aportaciones suscritas y pagadas por los socios.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere (para compañías limitadas) que el 5% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado.

Ingresos por ventas.- Son registrados de la siguiente manera: Servicio funeral gravados con tarifa 0%; servicios funerales entregados en emergencia, la cuota inicial o de afiliación del servicio funeral en prenecesidad, los gastos administrativos incluidas en las cuotas mensuales canceladas por el cliente en prenecesidad, y las cuotas mortuorias de los contratos en prenecesidad registradas en el momento de su recepción como anticipo de clientes en el pasivo diferido, las mismas que ante el

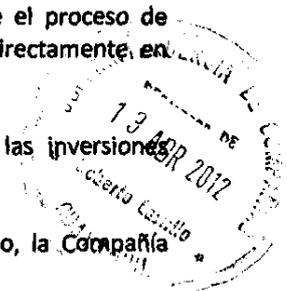


fallecimiento de una persona, se devenga el ingreso por el perfeccionamiento de la prestación del servicio funeral, debiendo registrarse como ingresos del periodo al completarse el proceso de ganancia. Servicio funeral adicional gravado con tarifa 12%: son reconocidos directamente en resultados los servicios funerales adicionales que se contratan en forma individual.

Ingresos Financieros.- Se registran todos los ingresos financieros ganados en las inversiones realizadas durante el ejercicio económico.

Participación a empleados.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus empleados el 15% de utilidades antes de impuesto.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 24% para sociedades.



1. Fondos Disponibles e Inversiones

Al 31 de diciembre del 2011, están constituidos como sigue:

	2011
Caja	3,937.67
Bancos	78,178.90
Inversiones Financieras	<u>1,837,862.55</u>
Total	1,919,979.12

El total de los Fondos Disponibles e Inversiones es de USD 1,919,979.12. Las inversiones financieras conforman 96%, y se encuentran invertidos en instituciones financieras locales : Banco Coopnacional.S.A. y Banco Promerica; todas instituciones financieras controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

2. Cuentas por Cobrar e Inventarios

Las Cuentas por cobrar ascienden a un total de USD 1,542.80. Los Inventarios disponibles para la venta suman un total de USD 23,268.42.

3. Gastos e Impuestos anticipados

Está conformado por el rubro de seguros de activos fijos por USD 1,859.10.

4. Propiedades y Equipos

Al finalizar los activos fijos y sus depreciaciones quedan como sigue:

Activos Fijos		
Activos Fijos depreciables		606,551.71
Muebles y Enseres	24.564,76	
Equipos de Oficina	18.168,24	
Instalaciones	25.370,37	
Equipos de Computación	22.440,26	
Vehículos	126.257,61	
Otros Activos Fijos	14.697,02	
Software	3.810,00	
Edificaciones	371.243,45	
Depreciación Acumulada		(162.034,55)
Activos Fijos no depreciables		
Terrenos	114.756,55	
Total Activos Fijos no depreciables		114.756,55
Total Activos Fijos		559.273,71



5. Activo Diferido

El Activo diferido asciende a USD 15,905.17, el mismo que está compuesto por Software en desarrollo, Licencias y Otros Activos. La Cuenta de Otros Activos corresponde a los depósitos en garantía que son los valores en efectivo entregados como garantía a los dueños de los locales que arrienda la compañía, a la Empresa Eléctrica por la colocación de los medidores, y por el alquiler de casillero de seguridad en el Banco Internacional, la sumatoria de dichos valores es de USD 2,615.93.

6. Pasivo Corriente

Los pasivos corrientes al 31 de diciembre terminan de la siguiente forma:

	2011
Impuestos por Pagar	5,743.06
I.E.S.S. por Pagar	7,125.48
Beneficios Sociales por Pagar	<u>23,160.23</u>
Total	36,028.77

El total del Pasivo Corriente es de USD 36,028.77. Los Beneficios Sociales corresponden a las provisiones efectuadas por los diferentes beneficios sociales. La participación de las utilidades y el impuesto a la renta por pagar se determinó en la conciliación tributaria del ejercicio económico del 2011.

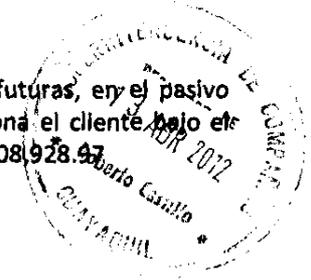
7. Pasivo no corriente

El total del pasivo no corriente asciende a USD 37,679.73 que está conformado por USD 29,496.33 que corresponde a la provisión de jubilación patronal acumulada en su mayoría de los trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años y USD 8,183.40 de provisión por desahucio,

cifras provenientes de cálculos determinados en el estudio actuarial realizado por Actuaría Consultores Cía. Ltda.

8. Pasivo Diferido

Se registran los ingresos recibidos por anticipado de clientes por ventas futuras, en el pasivo diferido se encuentran las cuotas mortuorias, que son las cuotas que abona el cliente bajo el sistema a previsión; la sumatoria total de los pasivos diferidos es de USD 2,208,928.47



9. Patrimonio

Se registra el patrimonio de la compañía con un saldo al 31 de diciembre del 2011 por USD 240,190.85, que se encuentra conformado de la siguiente manera:

Capital pagado	110,000.00
Reserva legal	4,753.61
Reserva especiales	515.71
Reserva patrimoniales	160.00
Utilidades acumuladas	94,719.87
Resultado del ejercicio	30,041.66
Total	240,190.85

10. Ingresos por Ventas e Ingresos Financieros

Se registran los ingresos por ventas de la compañía durante el ejercicio económico del 2011, el cual fue de USD 675,280.03. Otro de los ingresos de la compañía son los financieros el cual fue USD 73,116.22 al 31 de diciembre del 2011. Sumando estas las fuentes principales de ingreso, más otros ingresos, totalizan USD 748,404.01.

11. Costos de Ventas

En la cuenta de costos de ventas que al 31 de diciembre del 2011 se registra en el estado de resultados por USD 44.004,05, los mismos que constituyen los valores por egresos por cofres mortuorios durante el 2011.

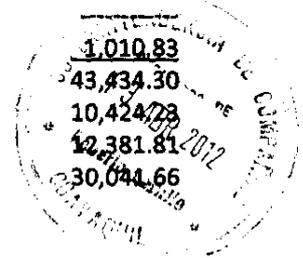
12. Gastos de Operación y Administración

Al finalizar el año, los gastos de operación y administración (Gastos de venta, Sueldos y Beneficios Sociales, Servicios Básicos, Otros Gastos Administrativos y Otros Gastos no Operacionales) suman USD 674,358.30.

13. Resultados

La depuración de la base imponible para el cálculo de participaciones de empleados en las utilidades e impuesto a la renta por el período 2011, fue determinada por la compañía como sigue:

	(USD)
Utilidades antes de Impuestos	49,909.97
15% de Participación de Trabajadores	<u>7,486.50</u>
Utilidad después de participación empleados (A)	42,423.47
(-) Beneficio incremento neto de empleados	
(+) Gastos no deducibles	<u>1,010.83</u>
Utilidad Gravable	43,434.30
Impuesto a la Renta causado	10,424.78
Impuesto calculado (B)	<u>12,381.81</u>
Utilidad Neta después de Participación de Empleados e Impuestos (A - B)	30,041.66



El resultado del ejercicio económico 2011 es de USD 30,041.66.
