

**JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.**

Dictamen de los Auditores Independientes  
Junto con los respectivos Estados Financieros Auditados  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012



## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas

**JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.**

### **Dictamen sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

### *Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo las estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables aplicadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



**AUDITBUSINESS S. A.**

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría con salvedad.

*Base para opinión con salvedad*

Al 31 de diciembre del 2012, la cuenta anticipos de clientes incluyen valores de años anteriores, los cuales no se encuentran conciliados con el reporte de cartera.

*Opinión con salvedad*

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo sobre la base para opinión con salvedad, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.** al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Otros asuntos*

En base al cronograma de implementación de las NIIF la Compañía debía adoptar la NIIF para las Pymes a partir del 1 de enero de 2012, sin embargo la Gerencia de la Compañía decidió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas) a partir de enero del 2012.

**Informe sobre otros requisitos legales y reguladores**

Nuestro informe sobre la información financiera suplementaria y cumplimiento de las obligaciones tributarias de **JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.**, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012, se emite por separado.

*Auditbusiness S.A.*

No. de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: SC-RNAE-2-713

  
Johanna Barrios E.  
Socia

Mayo 14, 2013

Guayaquil, Ecuador

**JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.**  
(Portoviejo - Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresado en US\$, sin centavos)

|                                                                           | Notas |      | 31-12-2012 | 31-12-2011 | 01-01-2011 |
|---------------------------------------------------------------------------|-------|------|------------|------------|------------|
| <b>Activos</b>                                                            |       |      |            |            |            |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                                                |       |      |            |            |            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                       | 6     | US\$ | 260.493    | 237.527    | 148.688    |
| Inversiones a corto plazo                                                 | 7     |      | 579.316    | 340.000    | 0          |
| Cuentas por cobrar clientes y otras                                       | 8     |      | 2.002.638  | 1.861.710  | 1.060.641  |
| Gastos pagados por anticipado                                             |       |      | 4.414      | 1.934      | 2.578      |
| Total activo corriente                                                    |       |      | 2.846.861  | 2.441.171  | 1.211.907  |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                                             |       |      |            |            |            |
| Propiedades y equipos, neto                                               | 9     |      | 2.779.032  | 2.228.061  | 2.077.602  |
| Propiedades de inversión                                                  | 10    |      | 390.000    | 390.000    | 260.000    |
| Cuentas por cobrar a largo plazo                                          | 11    |      | 352.840    | 34.047     | 0          |
| Inversiones a largo plazo                                                 | 12    |      | 300.000    | 150.000    | 280.000    |
| Total activo no corriente                                                 |       |      | 3.821.872  | 2.802.108  | 2.617.602  |
| Total Activos                                                             |       | US\$ | 6.668.733  | 5.243.279  | 3.829.509  |
| <b>Pasivos y Patrimonio</b>                                               |       |      |            |            |            |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                                                |       |      |            |            |            |
| Vencimiento corriente de deuda a largo plazo                              | 15    | US\$ | 138.264    | 165.511    | 145.372    |
| Cuentas por pagar proveedores y otros                                     | 13    |      | 58.707     | 69.220     | 77.382     |
| Impuesto a la renta por pagar                                             | 21    |      | 32.588     | 0          | 0          |
| Gastos acumulados por pagar                                               | 14    |      | 61.246     | 31.102     | 15.723     |
| Total pasivo corriente                                                    |       |      | 290.805    | 265.833    | 238.477    |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                                             |       |      |            |            |            |
| Préstamos bancarios                                                       | 15    |      | 60.405     | 55.434     | 93.900     |
| Anticipos de clientes                                                     | 16    |      | 2.038.601  | 756.952    | 602.311    |
| Obligaciones por beneficios definidos                                     | 17    |      | 109.550    | 74.636     | 54.336     |
| Impuesto diferido                                                         | 18    |      | 228.596    | 267.055    | 291.760    |
| Total pasivo no corriente                                                 |       |      | 2.437.152  | 1.154.077  | 1.042.307  |
| Total pasivos                                                             |       |      | 2.727.957  | 1.419.910  | 1.280.784  |
| <b>PATRIMONIO</b>                                                         |       |      |            |            |            |
| Capital social                                                            | 23    |      | 800        | 800        | 800        |
| Aportes para futura capitalización                                        |       |      | 1.574      | 1.574      | 1.574      |
| Reserva legal                                                             | 25    |      | 447        | 447        | 447        |
| Resultados acumulados provenientes por aplicación primera vez de las NIIF | 3     |      | 3.400.286  | 3.400.286  | 2.139.421  |
| Utilidades acumuladas                                                     | 24    |      | 537.669    | 420.262    | 406.483    |
| Total patrimonio                                                          |       |      | 3.940.776  | 3.823.369  | 2.548.725  |
| Total Pasivos y Patrimonio                                                |       | US\$ | 6.668.733  | 5.243.279  | 3.829.509  |

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

Sr. Ernesto Terán Sánchez  
Gerente General

Ing. Sonia Navarrete Idrovo  
Contadora General



**JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.**  
(Portoviejo - Ecuador)

**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011  
(Expresado en US\$, sin centavos)

|                                                                                            | Notas | 31-12-2012     | 31-12-2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------|------------|
| Ingresos netos                                                                             | 19    | US\$ 2.109.802 | 2.673.600  |
| Gastos de operación:                                                                       |       |                |            |
| Gastos de ventas                                                                           | 20    | 1.211.964      | 1.059.837  |
| Gastos administrativos                                                                     | 20    | 854.852        | 356.316    |
| Total gastos de operación                                                                  |       | 2.066.816      | 1.416.153  |
| Utilidad operacional                                                                       |       | 42.986         | 1.257.447  |
| Otros ingresos (egresos):                                                                  |       |                |            |
| Gastos financieros, neto                                                                   |       | -35.652        | -31.628    |
| Intereses ganados                                                                          |       | 61.623         | 20         |
| Ingresos por contratos rescindidos                                                         |       | 97.691         | 0          |
| Otros ingresos (egresos), neto                                                             |       | 13.353         | 47.002     |
| Total otros ingresos (egresos), neto                                                       |       | 137.015        | 15.394     |
| Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta |       | 180.001        | 1.272.841  |
| Participación de trabajadores sobre las utilidades                                         | 14    | 27.000         | 5.502      |
| Utilidad antes del impuesto a la renta                                                     |       | 153.001        | 1.267.339  |
| Impuesto a la renta                                                                        | 21    | 35.594         | -7.305     |
| Utilidad del ejercicio                                                                     |       | 117.407        | 1.274.644  |
| Otro resultado integral                                                                    |       | 0              | 0          |
| Resultado integral total del ejercicio                                                     |       | US\$ 117.407   | 1.274.644  |

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

Sr. Ernesto Terán Sánchez  
Gerente General

Ing. Sonia Navarrete Idrovo  
Contadora General

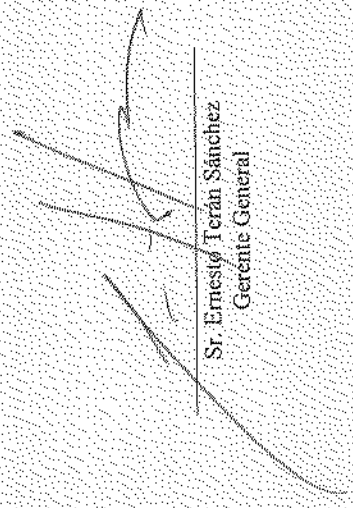
**JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.**  
(Portoviejo - Ecuador)

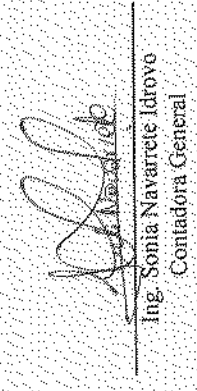
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011  
(Expresado en US\$, sin centavos)

| Notas                                        | Capital acciones | Aportes para futuro aumento de capital | Reserva legal | Reserva de capital | Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF | Pérdidas acumuladas | Total     |
|----------------------------------------------|------------------|----------------------------------------|---------------|--------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------|-----------|
| Saldo al 1 de enero del 2011                 | 800              | 1.574                                  | 447           | 686.352            | 0                                                            | -279.869            | 409.304   |
| Aplicación NIIF por primera vez              | 0                | 0                                      | 0             | -686.352           | 2.139.421                                                    | 686.352             | 2.139.421 |
| Saldo ajustado a NIIF al 1 de enero del 2011 | 800              | 1.574                                  | 447           | 0                  | 2.139.421                                                    | 406.483             | 2.548.725 |
| Resultado integral total del ejercicio       | 0                | 0                                      | 0             | 0                  | 1.260.865                                                    | 13.779              | 1.274.644 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011            | 800              | 1.574                                  | 447           | 0                  | 3.400.286                                                    | 420.262             | 3.823.369 |
| Resultado integral total del ejercicio       | 0                | 0                                      | 0             | 0                  | 0                                                            | 117.407             | 117.407   |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012            | 800              | 1.574                                  | 447           | 0                  | 3.400.286                                                    | 537.669             | 3.940.776 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Sr. Ernesto Terán Sánchez  
Gerente General

  
Ing. Sonia Navarrete Idrovo  
Contadora General

**JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.**  
(Portoviejo - Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresado en US\$, sin centavos)

| <u>Aumento (disminución) en efectivo</u>                     | <u>31-12-2012</u> | <u>31-12-2011</u> |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación:          |                   |                   |
| Efectivo recibido de clientes                                | US\$ 3.029.288    | 2.337.018         |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                    | -1.872.216        | -1.248.050        |
| Gastos financieros                                           | -35.652           | -31.628           |
| Impuesto a la renta, pagado                                  | -26.921           | -17.426           |
| Intereses ganados                                            | 61.623            | 20                |
| Otros, neto                                                  | 10.661            | 44.324            |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación      | 1.166.783         | 1.084.258         |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión:          |                   |                   |
| Adquisición de propiedades y equipos                         | -750.504          | -272.717          |
| Venta de propiedades y equipos                               | 40.714            | 32.134            |
| Adquisición de propiedades de inversión                      | 0                 | -130.000          |
| Adquisición de inversiones                                   | -389.316          | -210.000          |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión      | -1.099.106        | -580.583          |
| Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:         |                   |                   |
| Disminución en préstamos bancarios                           | -22.276           | -18.327           |
| Entregado neto a partes relacionadas                         | -22.435           | -396.509          |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | -44.711           | -414.836          |
| Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo         | 22.966            | 88.839            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año        | 237.527           | 148.688           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año         | US\$ 260.493      | 237.527           |

P A S A N .....

**JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.**  
(Portoviejo - Ecuador)

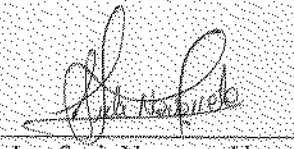
**VIENEN .....**

Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo y equivalentes  
de efectivo neto provisto por las actividades de operación

|                                                                                                                                                 | <u>31-12-2012</u>     | <u>31-12-2011</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|
| Utilidad del ejercicio                                                                                                                          | US\$ 117.407          | 1.274.644         |
| Partidas de conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo y<br>equivalentes de efectivo provisto por las actividades de operación: |                       |                   |
| Depreciación                                                                                                                                    | 161.511               | 135.802           |
| Provisión para obligaciones por beneficios definidos                                                                                            | 34.914                | 20.300            |
| Utilidad en venta de propiedades y equipos                                                                                                      | -2.692                | -2.678            |
| Ajuste de cuentas por cobrar                                                                                                                    | 0                     | 11.775            |
| Impuesto diferido                                                                                                                               | -38.459               | -24.705           |
|                                                                                                                                                 | <u>155.274</u>        | <u>140.494</u>    |
| Cambios en activos y pasivos:                                                                                                                   |                       |                   |
| Aumento en cuentas por cobrar                                                                                                                   | -153.348              | -455.861          |
| (Aumento) Disminución en anticipos a proveedores                                                                                                | 34.855                | -3.475            |
| (Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado                                                                                          | -2.480                | 644               |
| Aumento en cuentas por cobrar a largo plazo                                                                                                     | -318.793              | -34.047           |
| Disminución en cuentas por pagar                                                                                                                | -10.513               | -8.162            |
| Aumento en anticipos de clientes                                                                                                                | 1.281.649             | 154.641           |
| Aumento en impuesto a la renta por pagar                                                                                                        | 32.588                | 0                 |
| Aumento gastos acumulados por pagar                                                                                                             | 30.144                | 15.379            |
| Total cambios en activos y pasivos                                                                                                              | <u>894.102</u>        | <u>-330.881</u>   |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación                                                                                         | US\$ <u>1.166.783</u> | <u>1.084.257</u>  |

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Sr. Ernesto Terán Sánchez  
Gerente General

  
Ing. Sonia Navarrete Idrovo  
Contadora General



**JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al  
31 de diciembre del 2012 y 2011  
(expresados en US\$, sin centavos)

**1.- Operaciones**

**JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.** se constituyó en Portoviejo el 19 de noviembre de 1990, en la República de Ecuador, e inscrita en el Registrador Mercantil el 29 de noviembre del mismo año. Su actividad principal es la comercialización de servicios funerarios de inhumación, exhumación, exequiales y de cremación.

Dentro de las opciones de servicios funerarios de inhumación que la Compañía ofrece, existen diferentes variedades de espacios físicos, tales como: bajo tierra (lotes dobles, lotes familiares, medios mausoleos y mausoleos) y sobre tierra (bóvedas, osarios, bóvedas familiares, medios módulos familiares y módulos familiares). Todos estos espacios son unipersonales y la Compañía concede el derecho a su uso de manera perpetua.

La Compañía comercializa estos servicios al contado y a crédito, este último bajo la modalidad de contratos que firma el cliente con un plazo máximo de 36 meses.

El 27 de julio del 2012, el Ministerio del Ambiente, le otorgó la licencia ambiental No. 1085 para la ejecución del proyecto "Camposanto Jardines de Manabí", ubicado en el Cantón Portoviejo, provincia de Manabí. Dicha licencia está sujeta al plazo de duración de las actividades que realiza la Compañía.

**2.- Políticas contables significativas**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de **JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 15 de julio del 2011 y 2 de abril del 2012, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de

contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

a) Bases de presentación

Los estados financieros de **JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.** comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Superintendencia de Compañías; es la entidad encargada de su control y vigilancia.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, sin mayores riesgos y que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

c) Inversiones a corto plazo

Están registrados al costo los mismos que son renovados de acuerdo a los requerimientos de efectivo.

d) Propiedades y equipos

- Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas.

- Valor revaluado como costo atribuido: La Compañía optó por aplicar a la fecha de transición la exención que establece la NIIF 1 por la medición de las partidas de propiedades y equipos, respecto al uso del valor revaluado por un perito independiente como costo atribuido. Los terrenos no son objeto de depreciación.
- Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los años y la tasa de depreciación anual de los activos es la siguiente:

| <u>Activos</u>         | <u>Años</u> | <u>Tasas</u>    |
|------------------------|-------------|-----------------|
| Edificios              | 50 y 60     | 2% y 1,67%      |
| Maquinarias y equipos  | Hasta 16    | Hasta 33,33%    |
| Muebles y enseres      | Hasta 8     | Hasta 33,33%    |
| Equipos de oficina     | 3 y 6       | 33,33% y 16,67% |
| Equipos de computación | Hasta 8     | Hasta 33,33%    |
| Vehículos              | Hasta 10    | Hasta 20%       |

Todas las obras en curso que desarrolle la administración para comercializar servicios funerarios de inhumación (lotes bajo tierra, mausoleos, bóvedas, osarios, etc.) deberán ser incluidos en propiedades y equipos, una vez que se termine su construcción. Estos bienes como tal, no estarán sujetos a la depreciación normal, sino que irán reduciendo su valor reconociendo en gasto, el costo relacionado de dichos espacios físicos cuando sean considerados como ingresos por el valor del contrato.

La misma consideración aplica para el terreno, que si bien sigue siendo propiedad de la Compañía, al reconocer el ingreso por la totalidad del contrato, se debe reducir su valor en la misma proporción del espacio físico concesionado.

- Retiro o venta de propiedades y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada

como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

e) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, excepto para aquellas propiedades de inversión clasificadas como mantenidas para la venta (o sean incluidas en un grupo de activos para su disposición que sea clasificado como mantenido para la venta) en cuyo caso serán medidas de acuerdo con la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

f) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.
- Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.



La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

g) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

h) Beneficios a empleados

La Compañía mantiene un plan de beneficios definidos post empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, según las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a las reservas para obligaciones por beneficios de jubilación y desahucio, las estimaciones están sujetas a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

i) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha prestado el servicio y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

Los ingresos por la totalidad de los servicios funerarios, se reconocen cuando el cliente ha completado el 50% de los pagos del contrato, y a su vez se da de baja el anticipo de cliente y se reconoce la cuenta por cobrar por el saldo del contrato.

La Compañía reconoce ingresos por contratos rescindidos cuando el cliente se demora más de 90 días en el pago de sus cuotas y se retira voluntariamente.

j) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

En el caso de los contratos por servicios de inhumación que cumplen con el porcentaje del 50% de los pagos del contrato para ser reconocidos como ingresos, en dicho momento también se reconoce el costo asociado del terreno y espacio.

k) Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, tan solo existían:

- Cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar clientes se reconocen por su valor nominal de acuerdo a la naturaleza del negocio y de los plazos que se maneja en la industria.

La Compañía tiene como política comercial otorgar el derecho al uso y entregar el título a los clientes de servicios funerarios de inhumación en lotes, bóveda o mausoleo que hayan pagado el 50% del valor del contrato y que hayan sido puntuales en sus pagos. Para los demás servicios funerarios comercializados, se otorga el derecho al uso y se entrega el título al cliente cuando haya pagado el 100% del contrato.

Una vez reconocidas las cuentas por cobrar, la Administración analiza los saldos vencidos y de acuerdo a la edad de la cartera, reconoce una provisión por el deterioro del saldo de dicho cartera. Dicho análisis se realiza una vez al año.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

#### 1) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción

incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.
- La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.
- Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

m) Anticipos de clientes

Corresponde a todos los fondos recibidos por parte de los clientes, los cuales se miden al costo.

Todos los contratos de clientes se registran como anticipos de clientes que se van acumulando a medida que el cliente vaya realizando el pago de sus cuotas. La Administración ha determinado de acuerdo a la experiencia de la Compañía, que cuando un cliente ha completado el pago del 50% del contrato, no se retira ni rescinde el contrato, por lo que en ese momento se reconoce como ingresos en el estado del resultado integral, la totalidad del contrato. Cuando se cumple esta condición, se cancela el pasivo registrado por los aportes del cliente y se genera una cuenta por cobrar equivalente al saldo del contrato.

Por la naturaleza del negocio y la opción de buscar que el cliente cancele cuotas mensuales de valor reducido por el contrato del servicio funerario, más del 80% de los convenios firmados tienen plazo superior a 12 meses, por lo que la cuenta de anticipos de clientes se registra en el pasivo no corriente.

n) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| <u>NIIF</u> | <u>Título</u>                        | <u>Efectiva a partir</u> |
|-------------|--------------------------------------|--------------------------|
| NIIF 9      | Instrumentos financieros             | Enero 1, 2015            |
| NIIF 10     | Consolidación de estados financieros | Enero 1, 2013            |



|                                           |                                                                                                                                  |               |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| NIIF 11                                   | Acuerdos de negocios conjuntos                                                                                                   | Enero 1, 2013 |
| NIIF 12                                   | Revelaciones de intereses en otras Entidades                                                                                     | Enero 1, 2013 |
| NIIF 13                                   | Medición del valor razonable                                                                                                     | Enero 1, 2015 |
| Enmiendas a la NIIF 7                     | Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros                                                         | Enero 1, 2013 |
| Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7            | Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición                                                             | Enero 1, 2015 |
| Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 | Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición | Enero 1, 2013 |
| NIC 19 (Revisada en el 2011)              | Beneficios a empleados                                                                                                           | Enero 1, 2013 |
| NIC 27 (Revisada en el 2011)              | Estados financieros separados                                                                                                    | Enero 1, 2013 |
| NIC 28 (Revisada en el 2011)              | Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos                                                                                    | Enero 1, 2013 |
| Enmiendas a la NIC 32                     | Compensación de activos y activos Financieros                                                                                    | Enero 1, 2014 |
| Enmiendas a las NIIF                      | Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011                                                                                       | Enero 1, 2014 |

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los periodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **3.- Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. Mediante Resolución No. SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011 reemplazada por la Resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan con las siguientes condicionantes: a) activos totales inferiores a cuatro millones de dólares; b) registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a cinco millones de dólares; y, c) tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). En base a este cronograma la Compañía debía adoptar las NIIF para PYMES a partir del 1 de enero del 2012, sin embargo la Gerencia de la Compañía decidió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas) a partir del 1 de enero del 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de noviembre del 2012 se aprobó los ajustes de aplicación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por primera vez al inicio del período de transición.

### 3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

**Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

**JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.** no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

### 3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

**Valor razonable o revaluación como costo atribuido** – La NIIF 1 establece que se podrá optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.

**JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.** aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe revaluado de las partidas de propiedades y equipos.

**Beneficios a los empleados** - Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

**JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.** aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe de todas las ganancias actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

### 3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de **JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.:**

#### 3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 (año de transición).

|                                                    | US\$             |                  |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                    | 31-12-2011       | 01-01-2011       |
| <b>Patrimonio según NEC</b>                        | 423.083          | 409.304          |
| <b>Ajustes NIIF:</b>                               |                  |                  |
| Regularización de cuentas por cobrar clientes      | 516.857          | 51.545           |
| Ajuste de inventarios y costo de ventas            | -311.063         | -55.638          |
| Reavalúo de propiedades y equipos                  | 876.330          | 876.330          |
| Reavalúo de propiedades de inversión               | 260.000          | 260.000          |
| Regularización de anticipos de clientes            | 1.812.981        | 1.057.167        |
| Regularización de rescisión de contratos           | 363.921          | 296.113          |
| Provisión para obligación por beneficios definidos | -74.636          | -54.336          |
| Impuesto diferido                                  | -267.055         | -291.760         |
| Ajuste de propiedades y equipos                    | 353.844          | 0                |
| Ajuste de gasto de depreciación                    | -55.236          | 0                |
| Ajuste de gastos anticipados                       | -75.657          | 0                |
| <b>Total ajustes NIIF</b>                          | <b>3.400.286</b> | <b>2.139.421</b> |
| <b>Patrimonio según NIIF</b>                       | <b>3.823.369</b> | <b>2.548.725</b> |

### 3.3.2 Conciliación del Estado de Situación Financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

#### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 1 de enero del 2011

(Expresado en US\$, sin centavos)

|                                          | 01-01-11<br>NEC       | Reclasif.     | Efecto de<br>transición NIIF | 01-01-11<br>NIIF |
|------------------------------------------|-----------------------|---------------|------------------------------|------------------|
| <b>Activos</b>                           |                       |               |                              |                  |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>               |                       |               |                              |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo      | US\$ 148.688          |               |                              | 148.688          |
| Cuentas por cobrar:                      |                       |               |                              |                  |
| Clientes                                 | 445.596               |               | 51.545                       | 497.141          |
| Compañías relacionadas                   | 201.773               | 109.095       |                              | 310.868          |
| Anticipos a proveedores                  | 331.122               | -109.095      |                              | 222.027          |
| Préstamos a funcionarios y empleados     | 19.609                |               |                              | 19.609           |
| Impuesto a la renta pagado en exceso     | 14.518                |               |                              | 14.518           |
| Otras                                    | 65                    |               |                              | 65               |
| Total cuentas por cobrar                 | 1.012.683             | 0             | 51.545                       | 1.064.228        |
| Menos provisión para cuentas incobrables | 3.587                 |               |                              | 3.587            |
| Cuentas por cobrar, neto                 | 1.009.096             | 0             | 51.545                       | 1.060.641        |
| Inventarios:                             |                       |               |                              |                  |
| Terrenos                                 | 98.262                | -98.262       |                              | 0                |
| Productos terminados                     | 2.014                 |               | -2.014                       | 0                |
| Construcciones en curso                  | 37.624                |               | -37.624                      | 0                |
| Productos en unidades                    | 16.000                |               | -16.000                      | 0                |
| Total inventarios                        | 153.900               | -98.262       | -55.638                      | 0                |
| Gastos pagados por anticipado            | 2.578                 |               |                              | 2.578            |
| Total activo corriente                   | 1.314.262             | -98.262       | -4.093                       | 1.211.907        |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>            |                       |               |                              |                  |
| Propiedades y equipos                    | 1.339.335             | 98.262        | 923.105                      | 2.360.702        |
| Menos depreciación acumulada             | 236.325               | 0             | 46.775                       | 283.100          |
| Propiedades y equipos, neto              | 1.103.010             | 98.262        | 876.330                      | 2.077.602        |
| Propiedades de inversión                 | 0                     |               | 260.000                      | 260.000          |
| Impuesto diferido                        | 0                     | -6.653        | 6.653                        | 0                |
| Inversiones a largo plazo                | 280.000               |               |                              | 280.000          |
| Total activo no corriente                | 1.383.010             | 91.609        | 1.142.983                    | 2.617.602        |
| <b>Total Activos</b>                     | <b>US\$ 2.697.272</b> | <b>-6.653</b> | <b>1.138.890</b>             | <b>3.829.509</b> |



**Pasivos y Patrimonio****PASIVOS CORRIENTES:**

|                                              |      |           |          |            |         |
|----------------------------------------------|------|-----------|----------|------------|---------|
| Vencimiento corriente de deuda a largo plazo | US\$ | 145.372   |          |            | 145.372 |
| Cuentas por pagar:                           |      |           |          |            |         |
| Proveedores                                  |      | 68.530    |          |            | 68.530  |
| Anticipos de clientes                        |      | 1.955.591 | -602.311 | -1.353.280 | 0       |
| Otras                                        |      | 8.852     |          |            | 8.852   |
| Total cuentas por pagar                      |      | 2.032.973 | -602.311 | -1.353.280 | 77.382  |
| Gastos acumulados por pagar                  |      | 15.723    |          |            | 15.723  |
| Total pasivo corriente                       |      | 2.194.068 | -602.311 | -1.353.280 | 238.477 |

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

|                                       |  |           |         |            |           |
|---------------------------------------|--|-----------|---------|------------|-----------|
| Préstamos bancarios                   |  | 93.900    |         |            | 93.900    |
| Anticipos de clientes                 |  | 0         | 602.311 |            | 602.311   |
| Obligaciones por beneficios definidos |  | 0         |         | 54.336     | 54.336    |
| Impuesto diferido                     |  | 0         | -6.653  | 298.413    | 291.760   |
| Total pasivo no corriente             |  | 93.900    | 595.658 | 352.749    | 1.042.307 |
| Total pasivos                         |  | 2.287.968 | -6.653  | -1.000.531 | 1.280.784 |

**PATRIMONIO**

|                                                                           |      |           |          |           |           |
|---------------------------------------------------------------------------|------|-----------|----------|-----------|-----------|
| Capital social                                                            |      | 800       |          |           | 800       |
| Aportes para futura capitalización                                        |      | 1.574     |          |           | 1.574     |
| Reserva legal                                                             |      | 447       |          |           | 447       |
| Reserva de capital                                                        |      | 686.352   | -686.352 |           | 0         |
| Resultados acumulados provenientes por aplicación primera vez de las NIIF |      | 0         |          | 2.139.421 | 2.139.421 |
| Utilidades (Pérdidas) acumuladas                                          |      | -279.869  | 686.352  |           | 406.483   |
| Total patrimonio                                                          |      | 409.303   | 0        | 2.139.421 | 2.548.725 |
| Total Pasivos y Patrimonio                                                | US\$ | 2.697.272 | -6.653   | 1.138.890 | 3.829.509 |

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Al 31 de diciembre del 2011

(Expresado en US\$, sin centavos)

|                                          | 31-12-11<br>NEC | Reclasif. | Efecto de<br>transición NIIF | 31-12-11<br>NIIF |
|------------------------------------------|-----------------|-----------|------------------------------|------------------|
| <b>Activos</b>                           |                 |           |                              |                  |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>               |                 |           |                              |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo      | US\$            | 237.527   |                              | 237.527          |
| Inversiones temporales                   |                 | 340.000   |                              | 340.000          |
| Cuentas por cobrar:                      |                 |           |                              |                  |
| Clientes                                 |                 | 471.507   | -34.047                      | 516.857          |
| Compañías relacionadas                   |                 | 555.281   | 109.095                      | 664.376          |
| Anticipos a proveedores                  |                 | 322.822   | -109.095                     | 213.727          |
| Préstamos a funcionarios y empleados     |                 | 18.303    |                              | 18.303           |
| Impuesto a la renta pagado en exceso     |                 | 14.544    |                              | 14.544           |
| Otras                                    |                 | 30        |                              | 30               |
| Total cuentas por cobrar                 |                 | 1.382.487 | -34.047                      | 1.865.297        |
| Menos provisión para cuentas incobrables |                 | 3.587     |                              | 3.587            |
| Cuentas por cobrar, neto                 |                 | 1.378.900 | -34.047                      | 1.861.710        |
| Inventarios:                             |                 |           |                              |                  |
| Productos terminados                     |                 | 48.760    |                              | -48.760          |
| Productos en unidades                    |                 | 262.303   |                              | -262.303         |
| Total inventarios                        |                 | 311.063   | 0                            | -311.063         |
| Gastos pagados por anticipado            |                 | 77.591    |                              | -75.657          |
| Total activo corriente                   |                 | 2.345.081 | -34.047                      | 130.137          |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>            |                 |           |                              |                  |
| Propiedades y equipos                    |                 | 1.497.336 | -130.000                     | 1.276.949        |
| Menos depreciación acumulada             |                 | 314.213   | 0                            | 102.011          |
| Propiedades y equipos, neto              |                 | 1.183.123 | -130.000                     | 1.174.938        |
| Propiedades de inversión                 |                 | 0         | 130.000                      | 260.000          |
| Impuesto diferido                        |                 | 0         | -6.165                       | 6.165            |
| Cuentas por cobrar a largo plazo         |                 | 0         | 34.047                       | 34.047           |
| Inversiones a largo plazo                |                 | 150.000   |                              | 150.000          |
| Total activo no corriente                |                 | 1.333.123 | 27.882                       | 1.441.103        |
| Total Activos                            | US\$            | 3.678.204 | -6.165                       | 1.571.240        |

**Pasivos y Patrimonio****PASIVOS CORRIENTES:**

|                                              |      |         |   |   |         |
|----------------------------------------------|------|---------|---|---|---------|
| Vencimiento corriente de deuda a largo plazo | US\$ | 165.511 |   |   | 165.511 |
| Cuentas por pagar:                           |      |         |   |   |         |
| Proveedores                                  |      | 54.017  |   |   | 54.017  |
| Otras                                        |      | 15.203  |   |   | 15.203  |
| Total cuentas por pagar                      |      | 69.220  | 0 | 0 | 69.220  |
| Gastos acumulados por pagar                  |      | 31.102  |   |   | 31.102  |
| Total pasivo corriente                       |      | 265.833 | 0 | 0 | 265.833 |

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

|                                       |  |           |        |            |           |
|---------------------------------------|--|-----------|--------|------------|-----------|
| Préstamos bancarios                   |  | 55.434    |        |            | 55.434    |
| Anticipos de clientes                 |  | 2.933.854 |        | -2.176.902 | 756.952   |
| Obligaciones por beneficios definidos |  | 0         |        | 74.636     | 74.636    |
| Impuesto diferido                     |  | 0         | -6.165 | 273.220    | 267.055   |
| Total pasivo no corriente             |  | 2.989.288 | -6.165 | -1.829.046 | 1.154.077 |
| Total pasivos                         |  | 3.255.121 | -6.165 | -1.829.046 | 1.419.910 |

**PATRIMONIO**

|                                                                           |      |           |          |           |           |
|---------------------------------------------------------------------------|------|-----------|----------|-----------|-----------|
| Capital social                                                            |      | 800       |          |           | 800       |
| Aportes para futura capitalización                                        |      | 1.574     |          |           | 1.574     |
| Reserva legal                                                             |      | 447       |          |           | 447       |
| Reserva de capital                                                        |      | 686.352   | -686.352 |           | 0         |
| Resultados acumulados provenientes por aplicación primera vez de las NIIF |      | 0         |          | 3.400.286 | 3.400.286 |
| Utilidades (Pérdidas) acumuladas                                          |      | -266.090  | 686.352  |           | 420.262   |
| Total patrimonio                                                          |      | 423.083   | 0        | 3.400.286 | 3.823.369 |
| Total Pasivos y Patrimonio                                                | US\$ | 3.678.204 | -6.165   | 1.571.240 | 5.243.279 |

### 3.3.3 Conciliación del Estado del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

**Estado del Resultado Integral**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011  
(Expresado en US\$, sin centavos)

|                                                                                            | 31-12-11<br>NEC | Efecto de<br>transición NIIF | 31-12-11<br>NIIF |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------|------------------|
| Ventas netas                                                                               | US\$ 1.709.697  | 963.903                      | 2.673.600        |
| Costo de ventas                                                                            | 423.450         | -423.450                     | 0                |
| Utilidad bruta                                                                             | 1.286.247       | 1.387.353                    | 2.673.600        |
| Gastos de operación:                                                                       |                 |                              |                  |
| Gastos de ventas                                                                           | 895.710         | 164.127                      | 1.059.837        |
| Gastos administrativos                                                                     | 369.250         | -12.934                      | 356.316          |
| Total gastos de operación                                                                  | 1.264.960       | 151.193                      | 1.416.153        |
| Utilidad operacional                                                                       | 21.287          | 1.236.160                    | 1.257.447        |
| Otros ingresos (egresos):                                                                  |                 |                              |                  |
| Gastos financieros, neto                                                                   | -31.628         |                              | -31.628          |
| Intereses ganados                                                                          | 20              |                              | 20               |
| Otros ingresos (egresos), neto                                                             | 47.002          |                              | 47.002           |
| Total otros ingresos (egresos), neto                                                       | 15.394          | 0                            | 15.394           |
| Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta | 36.681          | 1.236.160                    | 1.272.841        |
| Participación de trabajadores sobre las utilidades                                         | 5.502           |                              | 5.502            |
| Utilidad antes del impuesto a la renta                                                     | 31.179          | 1.236.160                    | 1.267.339        |
| Impuesto a la renta                                                                        | 17.400          | -24.705                      | -7.305           |
| Utilidad del ejercicio                                                                     | 13.779          | 1.260.865                    | 1.274.644        |
| Otro resultado integral                                                                    | 0               |                              | 0                |
| Resultado integral total del ejercicio                                                     | US\$ 13.779     | 1.260.865                    | 1.274.644        |

### 3.3.4 Conciliación del Estado de Flujos de efectivo

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión, que no son significativos.

#### **Explicación resumida de las reclasificaciones y ajustes por conversión a NIIF:**

- (1) **Reclasificaciones:** Como parte del proceso de conversión a NIIF, la Compañía ha reclasificado sus cifras en los años al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, principalmente como sigue:
  - Cuentas por cobrar a Agroexa S. A. se encontraba registrada en anticipos a proveedores, se reclasificó a Cuentas por cobrar a relacionadas.
  - Terrenos que se encontraban registrados en Inventario y Propiedades y equipos, se reclasificaron a Propiedades y equipos y Propiedades de inversión, respectivamente.
  - Reserva de capital se transfirió a pérdidas acumuladas.
  - Se reclasificó de cuentas por cobrar clientes a corto plazo la porción que corresponde a largo plazo.
- (2) **Valor revaluado como costo atribuido para Propiedades, equipos y propiedades de inversión:** La Compañía optó por aplicar a la fecha de transición la exención que establece la NIIF 1 por la medición de las partidas de propiedades, equipos y propiedades de inversión, considerando el valor revaluado practicado por un perito independiente, reavalúos que la Compañía consideró razonables y los aplicó como costo atribuido para dichas partidas. La Compañía solicitó a noviembre y diciembre del 2010 los referidos avalúos.
- (3) **Reconocimiento de ingresos, cuentas por cobrar y anticipos de clientes:** La Compañía cambió la política contable para el reconocimiento de ingresos, la cual consiste en reconocer la totalidad de los ingresos por servicios funerarios cuando el cliente haya cancelado el 50% del contrato, y a su vez se da de baja el anticipo de cliente y se reconoce la cuenta por cobrar por el saldo del contrato.
- (4) **Reconocimiento de costos y gastos:** Una vez que se reconozca el ingreso por el servicio funerario (lotes, bóvedas, mausoleos, osarios), la Compañía reconoce los costos y gastos asociados a dicho ingreso, como por ejemplo el costo del terreno y espacio físico de dichos productos.

- (5) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según las NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció una provisión para jubilación patronal. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de esta situación, fueron el reconocimiento de una provisión por beneficios definidos por US\$54.336 y US\$74.636, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en gastos de administración del año 2011 por US\$20.300.
- (6) **Ajuste del valor de gastos anticipados:** La Compañía realizó ajuste de aquellos valores que no se consideran activos de acuerdo con la normativa establecida en la NIIF, tales como: pagos por comisiones en ventas que se encontraban registrados en libros por un monto de US\$75.657.
- (7) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Se reconocieron pasivos por impuestos diferidos, por las partidas temporales tales como: propiedades y equipos y provisión por jubilación patronal.

Al 1 de enero del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$291.760.

Al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$267.055 y el reconocimiento en el gasto por US\$24.705.

Al 31 de diciembre del 2012, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$228.596 y el reconocimiento en el gasto por US\$38.459.

|                                                           | Diferencias temporarias |                   |                   |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                           | 31-12-2012              | 31-12-2011        | 01-01-2011        |
| <b>Diferencias temporarias:</b>                           |                         |                   |                   |
| Ajuste por avalúo de propiedades y equipos                | -1.078.659              | -1.138.416        | -1.193.651        |
| Provisión por jubilación patronal                         | 32.200                  | 18.300            | 19.227            |
| Provisión por desahucio                                   | 7.385                   | 7.385             | 7.385             |
| <b>Total</b>                                              | <b>-1.039.074</b>       | <b>-1.112.731</b> | <b>-1.167.039</b> |
| Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido | 22%                     | 24%               | 25%               |
| <b>Pasivos por impuestos diferidos</b>                    | <b>-228.596</b>         | <b>-267.055</b>   | <b>-291.760</b>   |



#### 4.- Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

## 5.- Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía otorgó préstamos a relacionadas y accionistas y realizó compras a cuenta de ellos por un monto de US\$125.142 y US\$228.993 respectivamente. Los mismos que durante el año fueron compensados con la cuenta por pagar.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle de los saldos con compañías y partes relacionadas es el siguiente:

|                            | US\$                  |                       |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                            | 2012                  | 2011                  |
| <b><u>Relacionadas</u></b> |                       |                       |
| Serfudi S. A.              | 125.512               | 103.955               |
| Agroexa S. A.              | 166.400               | 166.400               |
| Otros                      | 206.554               | 184.724               |
|                            | <u>498.466</u>        | <u>455.079</u>        |
| <b><u>Accionistas</u></b>  |                       |                       |
| Kleber Sánchez             | 167.906               | 123.102               |
| Ernesto Terán              | 10.089                | 75.845                |
| Lourdes Terán              | 10.350                | 10.350                |
|                            | <u>188.345</u>        | <u>209.297</u>        |
| <b>Total</b>               | <u><u>686.811</u></u> | <u><u>664.376</u></u> |

## Remuneraciones y beneficios sociales del personal clave:

Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como remuneraciones fijas y beneficios sociales del personal clave de la Compañía, se detallan a continuación:

|                     | 2012           | 2011          |
|---------------------|----------------|---------------|
| Sueldos             | 113.089        | 48.689        |
| Beneficios sociales | 4.276          | 4.948         |
|                     | <u>117.365</u> | <u>53.637</u> |

## 6.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el efectivo y equivalentes de efectivo lo conforma el efectivo en caja y bancos, y depósito a plazo por US\$40.000, con una tasa del interés del 4,50% anual con vencimiento en enero del 2013. Un detalle es el siguiente:

|                  | US\$                  |                       |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
|                  | 2012                  | 2011                  |
| Caja             | 530                   | 386                   |
| Bancos           | 219.963               | 237.141               |
| Depósito a plazo | 40.000                | 0                     |
| <b>Total</b>     | <u><u>260.493</u></u> | <u><u>237.527</u></u> |

## 7.- Inversiones temporales

Un detalle de las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

| Detalle                    | Días  | Vencimiento | %       | US\$     |          |
|----------------------------|-------|-------------|---------|----------|----------|
|                            | Plazo |             | interés | 31-12-12 | 31-12-11 |
| <b>Banco del Pichincha</b> |       |             |         |          |          |
| Certificado de depósito    | 368   | 01-jun-12   | 4,50    | 0        | 60.000   |
| Certificado de depósito    | 736   | 01-jun-12   | 5,00    | 0        | 115.000  |
| Certificado de depósito    | 722   | 01-ago-12   | 5,00    | 0        | 143.000  |
| Certificado de depósito    | 721   | 08-nov-12   | 4,50    | 0        | 22.000   |
| Certificado de depósito    | 368   | 04-jun-13   | 5,00    | 62.705   | 0        |
| Certificado de depósito    | 367   | 10-jun-13   | 5,25    | 126.611  | 0        |
| Certificado de depósito    | 720   | 24-jun-13   | 4,50    | 50.000   | 0        |
| Certificado de depósito    | 365   | 09-ago-13   | 5,50    | 200.000  | 0        |
| Certificado de depósito    | 370   | 04-nov-13   | 6,75    | 140.000  | 0        |
|                            |       |             |         | 579.316  | 340.000  |

Los certificados de depósitos de US\$126.611 y US\$50.000 garantizan deuda que mantienen con Banco del Pichincha (nota 15).

## 8.- Cuentas por cobrar - clientes y otras

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo de cuentas por cobrar clientes y otras corresponden:

|                                           | Notas | 2012             | 2011             |
|-------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| <b><u>Clientes</u></b>                    |       |                  |                  |
| Clientes                                  |       | 1.069.175        | 951.607          |
| Cheques protestados                       |       | 2.127            | 2.710            |
| Otras cuentas por cobrar clientes         |       | 24.076           | 0                |
| Total cuentas por cobrar                  |       | <u>1.095.378</u> | <u>954.317</u>   |
| Menos provisión para cuentas incobrables  |       | 3.587            | 3.587            |
| Cuentas por cobrar clientes, neto         |       | <u>1.091.791</u> | <u>950.730</u>   |
| <b><u>Otras</u></b>                       |       |                  |                  |
| Relacionadas                              | 5     | 686.811          | 664.376          |
| Anticipo a proveedores                    |       | 178.872          | 213.727          |
| Préstamos a funcionarios y empleados      |       | 28.186           | 18.303           |
| Impuesto a la renta pagado en exceso      | 21    | 0                | 14.544           |
| Otras                                     |       | 16.978           | 30               |
|                                           |       | <u>910.847</u>   | <u>910.980</u>   |
| Total cuentas por cobrar clientes y otras |       | <u>2.002.638</u> | <u>1.861.710</u> |

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

|                                 | US\$                    |                       |
|---------------------------------|-------------------------|-----------------------|
|                                 | 2012                    | 2011                  |
| <b>Por vencer</b>               | 405.788                 | 606.537               |
| <b><u>Vencidos</u></b>          |                         |                       |
| De 1 a 30 días                  | 19.705                  | 17.985                |
| De 31 a 60 días                 | 38.629                  | 10.646                |
| De 61 a 90 días                 | 45.204                  | 25.984                |
| Mayores a 91 días               | 559.849                 | 293.165               |
| <b>Sub total vencidos</b>       | <u>663.387</u>          | <u>347.780</u>        |
| <b>Total cuentas por cobrar</b> | <u><u>1.069.175</u></u> | <u><u>954.317</u></u> |

Los anticipos a proveedores presentan el siguiente desglose:

|                                                 | US\$                  |                       |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                 | 2012                  | 2011                  |
| <b><u>Proveedores de bienes y servicios</u></b> |                       |                       |
| Arévalo Pastor                                  | 19.573                | 3.630                 |
| Azúa Humberto                                   | 57.099                | 57.099                |
| Corp. Amis S. A.                                | 13.830                | 9.220                 |
| Gualsaqui Rivera                                | 0                     | 669                   |
| Holcim S. A.                                    | 4.531                 | 0                     |
| Lindberg Argentina                              | 1.311                 | 51.311                |
| Lidera Consultores                              | 12.499                | 0                     |
| Marmolux                                        | 35.007                | 35.000                |
| Stanchi                                         | 30.510                | 30.510                |
| Santoro Carlos                                  | 0                     | 3.000                 |
| Vera María Proyecto Bosque                      | 0                     | 5.396                 |
| Otros                                           | 3.042                 | 4.230                 |
|                                                 | <u>177.402</u>        | <u>200.065</u>        |
| <b>Proveedores de inventarios</b>               | 1.470                 | 1.500                 |
| <b>Comisionistas</b>                            | 0                     | 12.162                |
| <b>Total</b>                                    | <u><u>178.872</u></u> | <u><u>213.727</u></u> |

## 9.- Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de propiedades y equipos, es como sigue:



| US\$                               |                       |                |                |                       |
|------------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|-----------------------|
|                                    | Saldo al<br>31-dic-11 | Adiciones      | Ventas         | Saldo al<br>31-dic-12 |
| <b>Costo</b>                       |                       |                |                |                       |
| Terrenos                           | 21.616                | 0              | 0              | 21.616                |
| Edificios                          | 546.036               | 30.207         | 0              | 576.243               |
| Bóvedas y lotes de terreno         | 1.635.315             | 0              | 0              | 1.635.315             |
| Maquinarias y equipos              | 115.808               | 32.906         | 0              | 148.714               |
| Muebles de oficina                 | 34.872                | 1.555          | 0              | 36.427                |
| Equipos de oficina                 | 30.306                | 9.218          | 0              | 39.524                |
| Equipos de computación             | 29.589                | 1.125          | 0              | 30.714                |
| Vehículos                          | 230.743               | 107.438        | -46.473        | 291.708               |
| Construcciones en curso            | 0                     | 568.055        | 0              | 568.055               |
| <b>Total costo</b>                 | <b>2.644.285</b>      | <b>750.504</b> | <b>-46.473</b> | <b>3.348.316</b>      |
| <b>Depreciación acumulada</b>      | <b>416.224</b>        | <b>161.511</b> | <b>-8.451</b>  | <b>569.284</b>        |
| <b>Propiedades y equipos, neto</b> | <b>2.228.061</b>      |                |                | <b>2.779.032</b>      |

| US\$                               |                       |                |               |                |                       |
|------------------------------------|-----------------------|----------------|---------------|----------------|-----------------------|
|                                    | Saldo al<br>31-dic-10 | Adiciones      | Transf.       | Ventas         | Saldo al<br>31-dic-11 |
| <b>Costo</b>                       |                       |                |               |                |                       |
| Terrenos                           | 21.616                | 0              | 0             | 0              | 21.616                |
| Edificios                          | 440.394               | 105.642        | 0             | 0              | 546.036               |
| Bóvedas y lotes de terreno         | 1.635.315             | 0              | 0             | 0              | 1.635.315             |
| Maquinarias y equipos              | 33.937                | 81.871         | 0             | 0              | 115.808               |
| Muebles de oficina                 | 27.276                | 7.596          | 0             | 0              | 34.872                |
| Equipos de oficina                 | 28.194                | 2.112          | 0             | 0              | 30.306                |
| Equipos de computación             | 26.606                | 2.983          | 0             | 0              | 29.589                |
| Vehículos                          | 147.364               | 72.513         | 43.000        | -32.134        | 230.743               |
| <b>Total costo</b>                 | <b>2.360.702</b>      | <b>272.717</b> | <b>43.000</b> | <b>-32.134</b> | <b>2.644.285</b>      |
| <b>Depreciación acumulada</b>      | <b>283.100</b>        | <b>135.802</b> | <b>0</b>      | <b>-2.678</b>  | <b>416.224</b>        |
| <b>Propiedades y equipos, neto</b> | <b>2.077.602</b>      |                |               |                | <b>2.228.061</b>      |

La Compañía contrató un perito profesional e independiente, para que determine el valor razonable de las propiedades y equipos.

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades y equipos, asciende a US\$161.511 en el año 2012 y US\$135.802 en el año 2011.

En el año 2011, un accionista transfirió la propiedad de su vehículo a nombre de la Compañía, cuyo monto asciende a US\$43.000.

Terrenos constituye 220,80 m2 ubicado en las calles Francisco Pacheco y P. Moreira, Cantón Portoviejo, Provincia de Manabí, lugar donde funcionan las oficinas y salas de velación de la Compañía.

Edificios constituye 739,76 m2 de área de construcción de la edificación donde funcionan las oficinas y salas de velación de la Compañía y 192 m2 de la terraza de la misma edificación. También comprende 582,86 m2 de superficie del

Camposanto de la Compañía donde funcionan las oficinas, cafetería y dos salas de velación y los edificios de cremación y la morgue.

El Camposanto está conformado por 4.208 bóvedas, 40 bóvedas dobles, 257 panteón familiar, 999 medio panteón, 4651 lotes dobles, 1.120 lotes familiares, 6.460 osarios, 92 mausoleo familiar, 646 medio mausoleo. Además, constituye 238.095 m2 de terreno.

#### 10.- Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de las propiedades de inversión, es como sigue:

|          |            | US\$      |            |            |
|----------|------------|-----------|------------|------------|
|          | Saldo al   |           | Saldo al   | Saldo al   |
|          | 31-12-2010 | Adiciones | 31-12-2011 | 31-12-2012 |
| Costo    |            |           |            |            |
| Terrenos | 260.000    | 130.000   | 390.000    | 390.000    |

Propiedades de inversión comprende terrenos de 260.000 m2 ubicados junto al Camposanto y 1.406,25 m2 ubicados en la Avda. Reales Tamarindo, Parroquia Dieciocho de Octubre, Ciudad de Portoviejo, Provincia de Manabí.

#### 11.- Cuentas por cobrar a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle de las cuentas por cobrar a largo plazo, es el siguiente:

|                                        |      | US\$      |         |
|----------------------------------------|------|-----------|---------|
|                                        | Nota | 2012      | 2011    |
| <u>Cientes</u>                         |      |           |         |
| Vencimientos hasta el 2015             |      | 1.422.015 | 988.364 |
| Menos: Vencimiento corriente           | 8    | 1.069.175 | 954.317 |
| Total cuentas por cobrar a largo plazo |      |           |         |
| clientes menos vencimiento corriente   |      | 352.840   | 34.047  |

La Compañía comercializa los servicios funerarios de inhumación, exequiales y cremación a crédito bajo la modalidad de contratos que firma el cliente con un plazo máximo de 36 meses.

El detalle de los vencimientos de las cuentas por cobrar a largo plazo de clientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

| Años  | US\$      |         |
|-------|-----------|---------|
|       | 2012      | 2011    |
| 2012  | 0         | 954.317 |
| 2013  | 1.069.175 | 26.500  |
| 2014  | 336.426   | 7.547   |
| 2015  | 16.414    | 0       |
| Total | 1.422.015 | 988.364 |

## 12.- Inversiones a largo plazo

Un detalle de las inversiones a largo plazo al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

| Detalle                    | Días  | Vencimiento | %       | US\$     |          |
|----------------------------|-------|-------------|---------|----------|----------|
|                            | Plazo |             | interés | 31-12-12 | 31-12-11 |
| <b>Banco del Pichincha</b> |       |             |         |          |          |
| Certificado de depósito    | 720   | 24-jun-13   | 4,50    | 0        | 50.000   |
| Certificado de depósito    | 991   | 14-jul-14   | 5,00    | 100.000  | 100.000  |
| Certificado de depósito    | 721   | 02-may-14   | 5,23    | 200.000  | 0        |
|                            |       |             |         | 300.000  | 150.000  |

Los certificados de depósitos garantizan deuda que mantienen con Banco del Pichincha (nota 15).

## 13.- Cuentas por pagar – proveedores y otras

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, lo conforman las siguientes cuentas:

|                         | US\$   |        |
|-------------------------|--------|--------|
|                         | 2012   | 2011   |
| <b>Proveedores</b>      |        |        |
| Bienes inventarios      | 566    | 569    |
| Bienes y servicios      | 29.966 | 53.448 |
|                         | 30.532 | 54.017 |
| <b>Otras</b>            |        |        |
| Empleados               | 1.789  | 920    |
| Aportes al IESS         | 20.760 | 11.351 |
| Depósitos por confirmar | 5.626  | 2.932  |
| Total                   | 28.175 | 15.203 |
| Total cuentas por pagar | 58.707 | 69.220 |

## 14.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

| US\$                          |                        |           |          |                        |
|-------------------------------|------------------------|-----------|----------|------------------------|
|                               | Saldo al<br>31-12-2011 | Adiciones | Pagos    | Saldo al<br>31-12-2012 |
| Décimo tercer sueldo          | 3.996                  | 68.410    | -69.151  | 3.255                  |
| Décimo cuarto sueldo          | 18.200                 | 32.566    | -26.304  | 24.462                 |
| Fondo de reserva              | 3.404                  | 49.445    | -46.320  | 6.529                  |
| Participación de trabajadores | 5.502                  | 27.000    | -5.502   | 27.000                 |
| Total                         | 31.102                 | 177.421   | -147.277 | 61.246                 |

| US\$                          |                        |           |         |                        |
|-------------------------------|------------------------|-----------|---------|------------------------|
|                               | Saldo al<br>31-12-2010 | Adiciones | Pagos   | Saldo al<br>31-12-2011 |
| Décimo tercer sueldo          | 2.155                  | 40.760    | -38.919 | 3.996                  |
| Décimo cuarto sueldo          | 11.883                 | 24.702    | -18.385 | 18.200                 |
| Fondo de reserva              | 1.685                  | 27.474    | -25.755 | 3.404                  |
| Participación de trabajadores | 0                      | 5.502     | 0       | 5.502                  |
| Total                         | 15.723                 | 98.438    | -83.059 | 31.102                 |

### 15.- Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle de los préstamos celebrados con instituciones financieras, es el siguiente:

|                                                                    | US\$    |         |
|--------------------------------------------------------------------|---------|---------|
|                                                                    | 2012    | 2011    |
| <u>Banco del Pichincha</u>                                         |         |         |
| Al 8% de interés anual con vencimiento<br>en junio del 2012        | 0       | 12.634  |
| Al 9% de interés anual con vencimiento<br>en junio del 2012        | 0       | 25.730  |
| Al 9% de interés anual con vencimiento<br>en agosto del 2012       | 0       | 45.948  |
| Al 8,50% de interés anual con vencimiento<br>en noviembre del 2012 | 0       | 9.588   |
| Al 8,50% de interés anual con vencimiento<br>en junio del 2012     | 0       | 21.349  |
| Al 8,50% de interés anual con vencimiento<br>en junio del 2013     | 13.039  | 39.465  |
| Al 9% de interés anual con vencimiento<br>en julio del 2014        | 42.396  | 66.231  |
| Al 9,23% de interés anual con vencimiento<br>en mayo del 2014      | 143.234 | 0       |
| Total deuda                                                        | 198.669 | 220.945 |
| Menos: Vencimiento corriente                                       | 138.264 | 165.511 |
| Total deuda a largo plazo menos<br>vencimiento corriente           | 60.405  | 55.434  |



El detalle de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

| Años  | US\$    |         |
|-------|---------|---------|
|       | 2012    | 2011    |
| 2012  | 0       | 165.511 |
| 2013  | 138.264 | 39.110  |
| 2014  | 60.405  | 16.324  |
| Total | 198.669 | 220.945 |

El saldo de los préstamos con el Banco del Pichincha se encuentra garantizado mediante los certificados de depósito a largo plazo (notas 7 y 12).

#### 16.- Anticipos de clientes a largo plazo

Corresponde a todos los fondos recibidos por parte de los clientes que se van acumulando a medida que realizan el pago de sus cuotas. La Administración ha determinado de acuerdo a la experiencia de la Compañía, que cuando un cliente ha completado el pago del 50% del contrato, no se retira ni rescinde el contrato, por lo que en ese momento se reconoce como ingresos en el estado del resultado integral, la totalidad del contrato. Cuando se cumple esta condición, se cancela el pasivo registrado por los aportes del cliente y se genera una cuenta por cobrar equivalente al saldo del contrato.

Por la naturaleza del negocio y la opción de buscar que el cliente cancele cuotas mensuales de valor reducido por el contrato del servicio funerario, más del 80% de los convenios firmados tienen plazo superior a 12 meses.

#### 17.- Obligaciones por beneficios definidos

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

|                            | US\$                  |           |                       |
|----------------------------|-----------------------|-----------|-----------------------|
|                            | Saldo al<br>31-dic-11 | Adiciones | Saldo al<br>31-dic-12 |
| Jubilación patronal        | 58.803                | 26.041    | 84.844                |
| Bonificación por desahucio | 15.833                | 8.873     | 24.706                |
|                            | 74.636                | 34.914    | 109.550               |

|                            | US\$                  |                 |                       |
|----------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|
|                            | Saldo al<br>31-dic-10 | Ajustes<br>NIIF | Saldo al<br>31-dic-11 |
| Jubilación patronal        | 42.814                | 15.989          | 58.803                |
| Bonificación por desahucio | 11.522                | 4.311           | 15.833                |
|                            | 54.336                | 20.300          | 74.636                |

### 18.- Pasivo por impuestos diferidos

El movimiento del pasivo por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

|                                        | Nota | US\$           |                |
|----------------------------------------|------|----------------|----------------|
|                                        |      | 2012           | 2011           |
| Saldo al inicio del año                |      | 267.055        | 291.760        |
| Cargo al estado del resultado integral | 21   | -38.459        | -24.705        |
| Saldo al final del año                 |      | <u>228.596</u> | <u>267.055</u> |

### 19.- Ingresos

Por los años 2012 y 2011, los ingresos se conforman de la siguiente manera:

|                                                                 | US\$             |                  |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                 | 2012             | 2011             |
| Servicios funerarios<br>(inhumación, cremación y<br>exequiales) | 2.046.004        | 2.633.418        |
| Otros                                                           | 63.798           | 40.182           |
|                                                                 | <u>2.109.802</u> | <u>2.673.600</u> |

### 20.- Gastos de ventas y administración

Por los años 2012 y 2011, los gastos de ventas y administración, se conforman de la siguiente manera:

|                            | US\$             |                |                  |                |
|----------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                            | 2012             |                | 2011             |                |
|                            | Ventas           | Administración | Ventas           | Administración |
| Sueldos y remuneración     | 510.783          | 217.104        | 393.528          | 95.317         |
| Beneficios sociales        | 109.221          | 48.937         | 69.838           | 28.255         |
| Aporte IESS                | 110.982          | 37.789         | 67.818           | 18.610         |
| Servicios funerarios       | 58.902           | 0              | 49.569           | 0              |
| Depreciación               | 0                | 161.511        | 88.470           | 47.332         |
| Impuestos y contribuciones | 5.605            | 50.673         | 3.772            | 10.868         |
| Jubilación patronal        | 0                | 26.041         | 0                | 15.989         |
| Bonificación por desahucio | 0                | 8.873          | 0                | 4.311          |
| Seguros                    | 41.447           | 2.600          | 20.216           | 13.156         |
| Honorarios y comisiones    | 64.733           | 19.477         | 110.124          | 10.441         |
| Seguridad y guardiana      | 39.812           | 6.165          | 38.668           | 7.174          |
| Suministros y materiales   | 17.638           | 16.930         | 25.837           | 12.723         |
| Servicios básicos          | 19.067           | 6.830          | 18.936           | 6.909          |
| Mantenimiento              | 103.411          | 26.059         | 79.787           | 14.652         |
| Transporte                 | 16.746           | 983            | 34.515           | 3.373          |
| Gastos de gestión          | 33.847           | 19.449         | 16.456           | 0              |
| Gastos de viaje            | 0                | 16.133         | 0                | 39.792         |
| Promoción y publicidad     | 20.335           | 1.917          | 6.710            | 2.694          |
| Otros gastos               | 59.435           | 187.381        | 35.593           | 24.720         |
|                            | <u>1.211.964</u> | <u>854.852</u> | <u>1.059.837</u> | <u>356.316</u> |

## **21.- Impuesto a la renta**

### **Situación tributaria**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

### **Tasa de impuesto y exoneraciones**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tarifa de impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2011 es del 24%, y para el ejercicio fiscal 2012, la tarifa es del 23%, sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta será del 22% a partir del año 2013.

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

### **Dividendos en efectivo**

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas

naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

El gasto de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011, resulta de lo siguiente:

|                                                          | US\$    |        |
|----------------------------------------------------------|---------|--------|
|                                                          | 2012    | 2011   |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                    | 153.001 | 31.179 |
| Más:                                                     |         |        |
| Gastos no deducibles                                     | 271.488 | 22.879 |
| Menos:                                                   |         |        |
| Amortización de pérdidas tributarias                     | -64.314 | 0      |
| Deducción por pago a trabajadores con discapacidad       | -21.682 | 0      |
| Base para impuesto a la renta                            | 338.493 | 54.058 |
| Base imponible sujeta al 14% de impuesto a la renta      | 38.000  | 0      |
| Base imponible sujeta al 23 y 24% de impuesto a la renta | 300.493 | 54.058 |
| Impuesto a la renta calculado                            | 74.053  | 12.974 |
| Anticipo de impuesto a la renta                          | 24.210  | 17.400 |
| Impuesto a la renta causado (Anticipo > IR Calculado)    | 74.053  | 17.400 |

El desglose del gasto de impuesto a la renta de los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

|                    | US\$    |         |
|--------------------|---------|---------|
|                    | 2012    | 2011    |
| Impuesto corriente | 74.053  | 17.400  |
| Impuesto diferido  | -38.459 | -24.705 |
|                    | 35.594  | -7.305  |

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

|                                                                              | US\$    |         |
|------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
|                                                                              | 2012    | 2011    |
| Saldo al inicio del año                                                      | 14.544  | 14.518  |
| Retenciones en la fuente del año                                             | 5.895   | 3.183   |
| Anticipo de impuesto a la renta                                              | 21.026  | 14.243  |
| Impuesto a la renta causado                                                  | -74.053 | -17.400 |
| Total impuesto a la renta pagado en exceso e (impuesto a la renta por pagar) | -32.588 | 14.544  |

## 22.- Obligaciones por beneficios a empleados post empleo

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a



la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

### 23.- Capital social

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social está constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1,00 cada una, totalmente pagadas.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la composición accionaria es como sigue:

| Accionistas                     | Nacionalidad | % de participación | Valor nominal | Capital pagado | Total acciones |
|---------------------------------|--------------|--------------------|---------------|----------------|----------------|
| Felix Murillo Fabian Enrique    | Ecuatoriana  | 18,50              | 1,00          | 148            | 148            |
| Sánchez Arteaga Kleber Andrés   | Ecuatoriana  | 31,50              | 1,00          | 252            | 252            |
| Terán Sánchez Lourdes del Rocio | Ecuatoriana  | 18,50              | 1,00          | 148            | 148            |
| Terán Sánchez Ernesto Wilfrido  | Ecuatoriana  | 31,50              | 1,00          | 252            | 252            |
|                                 |              | <u>100,00</u>      |               | <u>800</u>     | <u>800</u>     |

### 24.- Utilidades acumuladas

#### Ajustes de primera adopción

De acuerdo a la Resolución No. SC.G.I.CICPA de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para aumentar el capital pero puede utilizarse para cubrir pérdidas acumuladas del año si las hubiere o ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

### Reserva por valuación

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación, generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las normas internacionales de información financiera, debe ser transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados; saldo que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

### 25.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

### 26.- Garantía bancaria

En el año 2012, la Compañía contrató una garantía bancaria a favor del Ministerio del Ambiente, para garantizar el fiel cumplimiento para la obtención de la licencia ambiental por un valor de US\$81.600, con un periodo de vigencia de 1 año.

### 27.- Instrumentos Financieros por categoría

Lo que se expone a continuación es una comparación por clase de montos registrados y valor justo de los instrumentos financieros de la Compañía que se llevan en los estados financieros:

|                                     | US\$      |           |                 |           |
|-------------------------------------|-----------|-----------|-----------------|-----------|
|                                     | Libros    |           | Valor razonable |           |
|                                     | 2012      | 2011      | 2012            | 2011      |
| <b>Activos financieros</b>          |           |           |                 |           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 260.493   | 237.527   | 260.493         | 237.527   |
| Otras cuentas por cobrar            | 16.978    | 30        | 16.978          | 30        |
| Clientes                            | 1.095.378 | 954.317   | 1.095.378       | 954.317   |
| Partes relacionadas                 | 686.811   | 664.376   | 686.811         | 664.376   |
|                                     | 2.059.660 | 1.856.250 | 2.059.660       | 1.856.250 |
| <b>Pasivos financieros</b>          |           |           |                 |           |
| Proveedores                         | 30.532    | 54.017    | 30.532          | 54.017    |
| Otras cuentas por pagar             | 28.175    | 15.203    | 28.175          | 15.203    |
|                                     | 58.707    | 69.220    | 58.707          | 69.220    |

Efectivo y equivalentes de efectivo, clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes no es significativamente diferente a su valor en libros debido al vencimiento corriente de estos instrumentos financieros.

## **28.- Administración de riesgos financieros**

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

### **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgo: el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

#### **a) Riesgo de tasa de interés**

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuentemente. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

#### **b) Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

**Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos en instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por la Gerencia General.

**Riesgo de liquidez**

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes. El plazo promedio de cobro fue de 186 días promedio por el ejercicio 2012 y de 181 días promedio por el ejercicio 2011.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos y financiamiento de proveedores.

---