

Señores socios de  
JARDINES DEL VALLE JADEVAL CIA LTDA

CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D. Mgtr.  
AUDITOR EXTERNO RNAE - SC 0477  
walituma@hotmail.com  
walituma@yahoo.com  
Av. La Prensa N 65-78  
Telefax 022593726  
Celular 0999660974  
Quito - Ecuador

**JARDINES DEL VALLE JADEVAL CIA LTDA**

*Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2012  
Informe de los auditores independientes*

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A los señores socios de

JARDINES DEL VALLE JADEVAL CIA LTDA

### Responsabilidad de la empresa por los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros separados de la empresa JARDINES DEL VALLE JADEVAL CIA LTDA, al 31 de diciembre de 2012, que incluyen el estado de situación financiera y los correspondientes estado de resultados integral, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha y las notas explicativas que resumen las principales políticas contables e información importante. Los estados financieros fueron preparados y son responsabilidad de la administración de la empresa, así como las notas explicativas que se acompañan. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.

### Responsabilidad de los auditores externos

Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen, a base de muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los estados financieros. Incluyen también procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros.

Los procedimientos de auditoría seleccionados incluyen una evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, basándonos en el control interno de la empresa. Consideramos que nuestra auditoría nos provee un fundamento razonable para expresar una opinión.

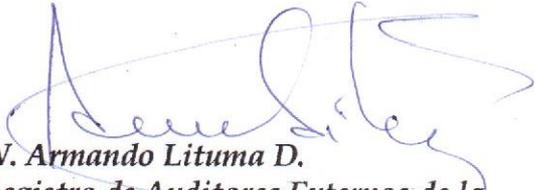
Señores socios de  
JARDINES DEL VALLE JADEVAL CIA LTDA

CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D. Mgtr.  
AUDITOR EXTERNO RNAE - SC 0477  
walituma@hotmail.com  
walituma@yahoo.com  
Av. La Prensa N 65-78  
Telefax 022593726  
Celular 0999660974  
Quito - Ecuador

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2012, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de JARDINES DEL VALLE JADEVAL CIA LTDA, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Quito DM, marzo 16 de 2013



W. Armando Lituma D.  
Registro de Auditores Externos de la  
Superintendencia de Compañías N° 0477  
Registro Nacional CPA N° 25978  
RUC N° 1400119762001

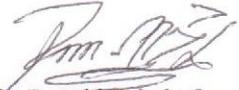
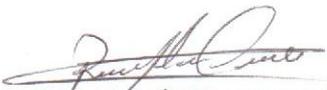
**JARDINES DEL VALLE JADEVAL CIA. LTDA.**  
**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2012, comparado con cifras  
al 31 de diciembre de 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**ACTIVO**

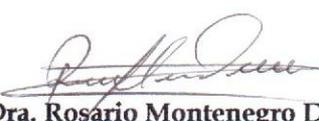
<i>Cuentas</i>	<i>Notas</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	64,853.56	30,871.27
Cuentas por cobrar comerciales	4	5,929,886.05	5,848,071.58
(-) Estimación cuentas incobrables	4	(21,208.96)	(21,208.96)
Cuentas por cobrar no relacionados corriente	5	156,793.19	166,997.46
Cuentas por cobrar relacionadas corriente	5	3,141.92	3,099.17
Otras cuentas por cobrar corriente	5	117,500.49	38,501.30
Gastos pagados por anticipado	6	2,083.28	4,974.87
Anticipo y retenciones impuesto renta	7	101,945.18	71,335.45
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b><u>6,354,994.71</u></b>	<b><u>6,142,642.14</u></b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedades, maquinarias y equipos	8	8,399,557.30	7,903,428.66
(-) Depreciación acumulada	8	(1,590,242.54)	(1,320,024.19)
Otros Activos no corrientes	9	6,910.00	6,910.00
Inversiones no corrientes	10	10,275,990.00	10,275,990.00
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b><u>17,092,214.76</u></b>	<b><u>16,866,304.47</u></b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>23,447,209.47</u></b>	<b><u>23,008,946.61</u></b>

<b>PASIVO</b>				
<i>Cuentas</i>		<i>Notas</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Proveedores	11		84,980.59	91,762.29
Obligaciones Instituciones Financieras	12		1,184,214.16	2,013,412.64
Administración Tributaria	13		9,421.30	17,418.25
Impuesto renta año corriente	13		115,630.88	72,449.79
IESS por pagar	13		43,444.54	40,458.97
Obligaciones con empleados	14		105,624.85	104,935.42
Participación Utilidad Trabajadores	14		61,645.94	58,699.36
Otras cuentas por pagar no relacionadas corriente	15		60,000.00	60,000.00
Cuentas por pagar relacionadas corriente	15		228,726.04	224,901.87
Servicios por prestar corriente	16		1,482,494.01	1,462,017.90
Cuentas por pagar socios corriente	17		46,834.69	196,878.13
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>			<b><u>3,423,017.00</u></b>	<b><u>4,342,934.62</u></b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Obligaciones Instituciones Financieras no corriente	12		3,909,881.52	4,346,495.73
Cuentas por pagar socios no corriente	17		-	239,858.13
Cuentas por pagar relacionadas no corriente	17		2,296,072.34	1,173,690.78
Provisión jubilación patronal	18		96,311.42	65,969.36
Provisión desahucio	18		105,282.47	72,657.15
Servicio por prestar no corrientes	16		4,447,392.04	4,386,053.69
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>			<b><u>10,854,939.79</u></b>	<b><u>10,284,724.84</u></b>
<b>PASIVO DIFERIDO</b>				
Ingresos cobrados por anticipado	19		703,315.16	1,286,310.81
Anticipo de clientes	19		6,105,455.20	4,968,190.12
<b>TOTAL PASIVO DIFERIDO</b>			<b><u>6,808,770.36</u></b>	<b><u>6,254,500.93</u></b>
<b>TOTAL PASIVO</b>				
			<b><u>21,086,727.15</u></b>	<b><u>20,882,160.38</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social socios	20		8,000.00	8,000.00
Aportes socios futuras capitalizaciones	20		1.00	1.00
<b>Subtotal</b>			<b><u>8,001.00</u></b>	<b><u>8,001.00</u></b>
<b>RESERVAS</b>				
Reserva legal	20		1,600.20	1,600.20
<b>Subtotal</b>			<b><u>1,600.20</u></b>	<b><u>1,600.20</u></b>
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>				
Reserva de capital	21		281,784.05	515,720.56
Reserva por valuación de activos antes de aplicación NIIF	21		1,304,480.59	1,304,480.59
Resultados acumulados aplicación NIIF	21		-	(233,936.51)
Utilidades de ejercicios anteriores	21		530,920.39	270,740.47
<b>Subtotal</b>			<b><u>2,117,185.03</u></b>	<b><u>1,857,005.11</u></b>
Utilidad del ejercicio	22		233,696.09	260,179.92
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			<b><u>2,360,482.32</u></b>	<b><u>2,126,786.21</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
			<b><u>23,447,209.47</u></b>	<b><u>23,008,946.61</u></b>
				
Sr. Ronald Zabala-Goetschel Gerente General		Dra. Rosario Montenegro D. Contadora Registro Nacional N° 172111		

**JARDINES DEL VALLE JADEVAL CIA. LTDA.**  
**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**Año terminado el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas de 2011**  
**(Expresado en dólares de los estados Unidos de América - US\$)**

Detalle	Notas	2012	2011
<b>Ingresos:</b>			
Ventas de servicios funerarios	23	5,705,705.53	4,131,965.02
<b>Total ingresos</b>		<u>5,705,705.53</u>	<u>4,131,965.02</u>
<b>(-) Gastos de operación</b>			
Total gastos operacionales	24	4,419,582.06	3,956,092.68
		<u>4,419,582.06</u>	<u>3,956,092.68</u>
<b>Resultados de actividades de operación</b>		<u>1,286,123.46</u>	<u>175,872.34</u>
Gastos financieros	24	1,027,090.52	530,149.20
Ingresos financieros	23	35,760.89	707,059.75
Otros ingresos	23	116,179.08	38,546.18
<b>Ingreso (Costo) financiero y otros ingresos, neto</b>		<u>-875,150.55</u>	<u>215,456.73</u>
<b>Utilidad contable</b>		<u>410,972.91</u>	<u>391,329.07</u>
15% Participación utilidad a trabajadores	24	61,645.94	58,699.36
Impuesto a la renta	24	115,630.88	72,449.79
Utilidad antes efectos NIIF		<u>233,696.09</u>	<u>260,179.92</u>
Efecto NIIF 1ª vez año de transición		0.00	0.00
<b>Utilidad neta</b>		<u>233,696.09</u>	<u>260,179.92</u>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
<i>Total otros resultados integrales</i>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total Estado de Resultados Integrales 31 diciembre</b>		<u>233,696.09</u>	<u>260,179.92</u>

  
**Sr. Ronald Zabala Goetschel**  
Gerente General

  
**Dra. Rosario Montenegro D.**  
Contadora  
Registro Nacional N° 172111

**JARDINES DEL VALLE JADEVAL CIA. LTDA.**  
**CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**  
**EJERCICIO FISCAL 2012**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<b>Utilidad contable del ejercicio</b>	<b>410,972.91</b>
(-) 15% Participación utilidad trabajadores	61,645.94
(+) Gastos no deducibles:	200,912.47
Gastos sin sustento	3,090.26
Provisión jubilación patronal	2,230.57
Gastos por contraposición entre la normativa contable y tributaria	195,591.64
(-) Rebaja mano de obra discapacitada	47,496.50
Utilidad gravable	502,742.95
Impuesto a la renta causado	115,630.88
Anticipo determinado por 2012 con declaración renta 2011	101,188.85

**LIQUIDACIÓN IMPUESTO A LA RENTA 2012**

Impuesto a la renta causado	115,630.88
(-) Anticipos pagados	49,797.48
(-) Retenciones fuente renta	52,147.70
<b>Impuesto a la renta por pagar</b>	<b>13,685.70</b>

**CÁLCULO ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA 2013**

Patrimonio neto	2,360,482.32	0.2%	4,720.96
Costos y gastos deducibles	5,307,406.05	0.2%	10,614.81
Ingresos gravados	5,857,645.50	0.4%	23,430.58
Activo (-) Cuentas por cobrar	17,162,293.52	0.4%	68,649.17
<b>Total</b>			<b>107,415.53</b>
(-) Retenciones fuente renta 2012			52,147.70
Cuota N° 1 a pagar hasta 22 julio 2013			27,633.92
Cuota N° 2 a pagar hasta 22 septiembre 2013			27,633.92
Cuota N° 3 a pagar hasta 22 abril 2014 conjuntamente con la declaración de impuesto a la renta 2013			52,147.70

  
**Gerente General**

Sr. Ronald Zabala Goetschel

  
**Contadora**

Dra. Rosario Montenegro D.  
 Registro N° 172111

**JARDINES DEL VALLE JADEVAL CIA. LTDA.**  
**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 Año terminado el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas  
 de 31 de diciembre de 2011  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Detalle	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por valuación de activos antes de aplicación NIIF	Resultados acumulados aplicación primera vez	Utilidades de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF</b>	<b>8,000.00</b>	<b>1.00</b>	<b>1,600.20</b>	<b>515,720.56</b>	<b>1,304,480.59</b>	<b>-233,936.51</b>	<b>270,740.47</b>	<b>260,179.92</b>	<b>2,126,786.23</b>
Transferencia a utilidades ejercicios anteriores								-260,179.92	-
Absorción saldo deudor NIIF primera vez				-233,936.51		233,936.51		233,696.09	233,696.09
Utilidad ejercicio 2012									
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012 bajo NIIF</b>	<b>8,000.00</b>	<b>1.00</b>	<b>1,600.20</b>	<b>281,784.05</b>	<b>1,304,480.59</b>	<b>-</b>	<b>530,920.39</b>	<b>233,696.09</b>	<b>2,360,482.32</b>

  
 Sr. Ronald Zabala Goetschel  
 Gerente General

  
 Dra. Rosario Montenegro D.  
 Contadora  
 Registro Nacional N° 172111

JARDINES DEL VALLE JADVEVAL CIA. LTDA.  
 ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos  
 de América - US\$)

**1. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

<i>Detalle</i>	2012	2011
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	5,623,891.06	2,779,510.39
Cobros procedentes de otros ingresos de actividades ordinarias	116,179.08	38,546.18
Otros cobros por actividades de operación	0.00	4,237,359.32
Pagos a y por cuenta de empleados	-2,436,226.27	-2,194,531.30
Intereses pagados	-1,027,090.52	-192,893.24
Intereses recibidos	35,760.89	7,953.64
Otros pagos por actividades de operación	-54,239.26	-2,386,546.62
Impuestos por pagar	-72,449.79	-65,687.72
<b><i>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</i></b>	<b><u>2,185,825.19</u></b>	<b><u>2,223,710.65</u></b>

**2. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Adquisiciones de propiedades, planta y equipo y no corrientes	-496,128.64	-344,679.48
Compras de otros activos a largo plazo		-9,103,100.00
Otros cobros por la venta de acciones		10.00
<b><i>Efectivo neto aplicado en las actividades de inversión</i></b>	<b><u>-496,128.64</u></b>	<b><u>-9,447,769.48</u></b>

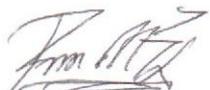
**3. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN**

Otras entradas (salidas) de efectivo	-389,901.57	1,147,856.39
Pagos de préstamos	-1,265,812.69	-1,522,305.50
Financiación por préstamos a largo plazo		7,650,819.08
Dividendos pagados		-123,000.00
<b><i>Efectivo neto aplicado en las actividades de financiamiento</i></b>	<b><u>-1,655,714.26</u></b>	<b><u>7,153,369.97</u></b>

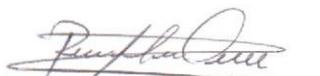
<b><i>Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo en el período</i></b>	<b><u>33,982.29</u></b>	<b><u>-70,688.86</u></b>
---	-------------------------	--------------------------

<b><i>Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año</i></b>	<b><u>30,871.27</u></b>	<b><u>101,560.13</u></b>
--	-------------------------	--------------------------

<b><i>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</i></b>	<b><u>64,853.56</u></b>	<b><u>30,871.27</u></b>
--	-------------------------	-------------------------

  
 Gerente General

Sr. Ronald Zabalá Goetschel

  
 Contadora

Dra. Rosario Montenegro D.  
 Registro Nacional N° 172111

**JARDINES DEL VALLE JADEVAL CIA. LTDA.**  
**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO BAJO NIIF**  
**Al 31 de diciembre de 2012 - 2011**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos**  
**de América - US\$)**

<b>CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</b>		
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>1. Ganancia (pérdida) antes del 15% a trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>410,972.91</b>	<b>391,329.07</b>
<b>2. AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO</b>		
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	270,218.35	210,182.36
Ajuste por 15% participación utilidad a trabajadores	-61,645.94	-58,699.36
Ajuste por gasto impuesto a la renta	-115,630.88	-72,449.79
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	0.00	507,614.36
<b>Subtotal</b>	<b>92,941.53</b>	<b>586,647.57</b>
<b>3. CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-81,814.47	-1,130,641.68
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	-78,999.19	-176,509.36
(Incremento) disminución en otros activos	-17,556.62	-12,258.52
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-6,781.70	11,492.71
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	1,306,171.72	-980,228.88
Incremento (disminución) en beneficios empleados	6,621.58	41,454.19
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	554,269.43	1,435,426.80
Incremento (disminución) en otros pasivos	0.00	2,056,998.75
<b>Subtotal</b>	<b>1,681,910.75</b>	<b>1,245,734.01</b>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>2,185,825.19</b>	<b>2,223,710.65</b>

  
**Gerente General**

Sr. Ronald Zabala Goetschel

  
**Contadora**

Dra. Rosario Montenegro D.  
 Registro Nacional N° 172111