



Accountants &  
business advisers

# **CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO**

Informe sobre el examen  
De los estados financieros

Años terminados al 31 de  
Diciembre del 2012 y 2011

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO**  
Machaia, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO**, los cuales incluyen los estados sobre la posición financiera por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

**Responsabilidad de la administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886  
E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) | [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)  
PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2266814  
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

**Base para opinión calificada:**

4. La Norma Internacional de Contabilidad No. 19 requiere que los planes post-empleo de beneficios definidos, como la jubilación patronal y la bonificación por desahucio, se contabilicen utilizando técnicas actuariales para hacer una estimación fiable del importe que los empleados han acumulado (o devengado) en razón de los servicios que han prestado en el período corriente y en los anteriores. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha calculado ni registrado la respectiva provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio.

**Opinión calificada:**

5. En nuestra opinión excepto por lo mencionado en "Base para opinión calificada", los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO** al 31 de diciembre del 2012 y 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



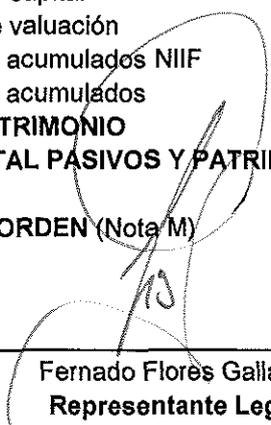
19 de abril del 2013  
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

**CAMPOSANTOS DE EL ORO S.A. CAMPORO****ESTADOS SOBRE LA POSICIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota C)	43.502	42.261
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	226.739	714.062
Inventarios (Nota E)	10.892.094	7.295.427
Gastos pagados por anticipado	2.514	2.411
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>11.164.849</b>	<b>8.054.161</b>
<b>PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota F)</b>	<b>244.951</b>	<b>253.664</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>18.351</b>	<b>12.536</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES (Nota G)</b>	<b>66.579</b>	<b>2.487.531</b>
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota D)</b>	<b>22.686</b>	<b>13.302</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>11.517.416</b>	<b>10.821.194</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Obligaciones bancarias (Nota H)	402.897	1.957.284
Cuentas y documentos por pagar (Nota I)	2.782.407	2.837.939
Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo (Nota J)	10.601	9.682
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>3.195.905</b>	<b>4.804.905</b>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota J)</b>	<b>5.632.069</b>	<b>4.652.286</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>8.827.974</b>	<b>9.457.191</b>
<b>PATRIMONIO (Nota K)</b>		
Capital social	1.180.800	1.180.800
Aportes para futuras capitalizaciones	2.756.137	1.068.150
Reserva legal	3.792	3.792
Reserva de capital	894.242	894.242
Reserva de valuación	10.016	10.016
Resultados acumulados NIIF	479.668	479.668
Resultados acumulados	(2.635.213)	(2.272.665)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.689.442</b>	<b>1.364.003</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>11.517.416</b>	<b>10.821.194</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota M)</b>	<b>5.706.267</b>	<b>4.725.638</b>
<div style="display: flex; justify-content: space-between; margin-top: 20px;"> <div style="text-align: center;">             Fernando Flores Gallardo            Representante Legal         </div> <div style="text-align: center;">             Mariana Ullauri            Contadora General         </div> </div>		

Vea notas a los estados financieros

**CAMPOSANTOS DE EL ORO S.A. CAMPORO****ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ventas netas (Nota N)	1.160.424	1.443.780
Menos: Costo de ventas (Nota N)	237.313	322.114
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>923.111</b>	<b>1.121.666</b>
Otros ingresos	128.245	209.444
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1.051.356</b>	<b>1.331.110</b>
<b>GASTOS:</b>		
Gastos operativos	892.086	1.086.829
Gastos financieros	265.141	203.769
Otros gastos	201	455
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>1.157.428</b>	<b>1.291.053</b>
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES DE LA COMPAÑÍA Y DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>(106.072)</b>	<b>40.057</b>
Participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía (Nota L)		6.009
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA</b>	<b>(106.072)</b>	<b>34.048</b>

  
 Fernando Flores Gallardo  
 Representante Legal

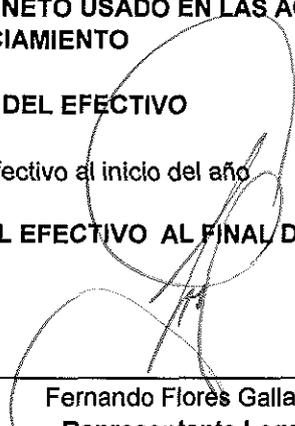
  
 Mariana Ullauri  
 Contadora General

**Vea notas a los estados financieros**

**CAMPOSANTOS DE EL ORO S.A. CAMPORO****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2012	2011
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	3.416.641	2.727.373
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.877.893)	(2.399.695)
Otros egresos	(7.755)	(218.387)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>530.993</b>	<b>109.291</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de activos fijos	(41.111)	(63.121)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(41.111)</b>	<b>(63.121)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Incremento en aportes para futuras capitalizaciones	1.687.988	
Pago de obligaciones bancarias	(1.943.559)	(3.006.361)
Incremento en obligaciones bancarias	135.480	342.000
Incremento sobre la emisión de obligaciones		3.000.000
Pago de emisión de obligaciones	(368.550)	(368.055)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(488.641)</b>	<b>(32.416)</b>
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO</b>	<b>1.241</b>	<b>13.754</b>
Saldo del efectivo al inicio del año	42.261	28.507
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>43.502</b>	<b>42.261</b>

  
 Fernando Flores Gallardo  
 Representante Legal

  
 Mariana Ullauri  
 Contadora General

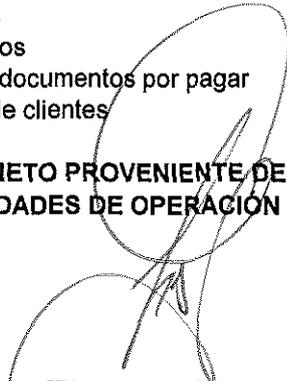
Vea notas a los estados financieros

**CAMPOSANTOS DE EL ORO S.A. CAMPORO****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2012	2011
<b>CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA</b>	(106.072)	34.048
<b>Partidas que no requieren utilización del efectivo:</b>		
Depreciación	62.904	55.399
Bajas de activos fijos	3.472	
Amortización	6.091	7.546
Ajustes por gastos en provisiones	76.452	109.904
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(44.946)	(30.234)
Ajuste por gastos diferidos	1.848.767	427.543
	<u>1.846.668</u>	<u>604.206</u>
<b>VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por cobrar	(39.964)	2.114.536
Otras cuentas por cobrar	489.192	(265.772)
Gastos pagados por anticipado	48.565	(41.117)
Inventarios	(3.596.666)	(2.730.618)
Otros activos	2.409.263	277.458
Cuentas y documentos por pagar	(1.616.450)	2.433.305
Anticipos de clientes	990.385	(2.282.707)
	<u>(1.315.675)</u>	<u>(494.915)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>530.993</u>	<u>109.291</u>



Fernando Flores Gallardo  
Representante Legal



Mariana Ullauri  
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

**CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en USDólares)

**A. CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO:**

El 7 de noviembre de 1995 se constituyó en la ciudad de Guayaquil con la denominación de Norso S.A. El 21 de mayo de 1996 se cambió la denominación social por Camposantos El Oro, Camporo Cía. Ltda. El 26 de octubre del 2005 mediante Escritura Pública y Resolución No.06.M.DIC.0024 de la Superintendencia de Compañías, cambia la razón social a Camposantos el Oro, Camporo S.A. Su objeto social es la prestación de servicios de cementerios destinados a la custodia temporal o perpetua de despojos mortales de seres humanos y a la prestación de otros servicios complementarios de culto religioso (ceremonias litúrgicas y de velación, entierros, exhumaciones, entre otros). Para cumplir con sus fines, la Compañía podrá adquirir inmuebles, lotizarios, construir edificaciones de diversas naturalezas destinados a estos efectos, someterlos e incorporarlos al régimen de propiedad horizontal y proceder a su venta o arrendamiento.

**B. PRINCIPIOS CONTABLES MÁS UTILIZADOS:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y, a partir del ejercicio económico 2011, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2011, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

Activos financieros: Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros incluyen el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, inversiones con vencimientos de hasta 90 días u otras y otros instrumentos financieros derivados. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial

Provisión para cuentas incobrables: Periódicamente, la Administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar comerciales, para evaluar si existen indicios de deterioro de su cartera, según lo establece el párrafo 64 de la NIC 39. El deterioro de la cartera determinado en este análisis y valuación, se carga a resultados contra una cuenta de provisión para cuentas incobrables, tal como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39.

## CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO

### B. PRINCIPIOS CONTABLES MÁS UTILIZADOS: (Continuación):

La provisión se ajusta anualmente con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se da de baja debitando de la provisión para cuentas incobrables.

Inventarios: Están valorados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados, según lo establece el párrafo 34 de la NIC 2.

También se capitalizan los intereses provenientes de deudas adquiridas con instituciones financieras, registrando proporcionalmente al área no desarrollada del inventario que no entra aún en producción según lo establece la NIC 23.

Construcciones en proceso: Se acumulan los costos relacionados con obras en ejecución en los cementerios de Machala y Santa Rosa.

Propiedades, maquinarias y equipos: Al inicio se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, que es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Gastos financieros: Son los intereses generados por préstamos bancarios y operaciones registradas en la Bolsa de Valores de Guayaquil.

Se contabilizan mensualmente y se activa la parte correspondiente que afecta al inventario en las zonas no desarrolladas y la diferencia con cargo a resultados.

Anticipos de Clientes: Son los anticipos recibidos de clientes para una futura compra de bienes inmuebles (Lotes, Bóvedas u osarios) o servicios.

Ingresos por bóvedas en concesión: Las bóvedas entregadas en concesión se facturan al momento que se presta el servicio de inhumación.

Ingresos por bóvedas negociadas: Las bóvedas negociadas (1) sin ubicación y (2) con ubicación en terrenos no desarrollados se facturan cuando el cliente hace uso del espacio mortuario. Las bóvedas negociadas con ubicación en terrenos desarrollados se facturan cuando el cliente las termina de pagar.

**CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO****B. PRINCIPIOS CONTABLES MÁS UTILIZADOS:** (Continuación):

Descuentos en ventas: La Compañía mantiene una política de descuentos como enganche/promoción hacia los clientes. Estos descuentos están determinados de manera que financieramente no afecten los resultados de la Compañía.

Costo de ventas: Comprende los costos de construcción de las bóvedas y osarios, y el costo estimado del espacio mortuario.

Gastos ordinarios: Se registran cuando se conocen, sobre la base del devengado.

La contabilización de los gastos debe realizarse de acuerdo a las pautas de reconocimiento de gastos indicadas en el marco conceptual de las NIIF (párrafos 94 a 98) y que se resume en lo siguiente:

- Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad.
- Los gastos se reconocen en el estado de resultados sobre la base de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de partidas específicas de ingresos. Este proceso, al que se denomina comúnmente correlación de costos con ingresos de actividades ordinarias, implica el reconocimiento simultáneo combinado de unos y otros si surgen directa y conjuntamente de las mismas transacciones u otros sucesos.
- Cuando se espera que los beneficios económicos surjan a lo largo de varios períodos contables, y la asociación con los ingresos puede determinarse únicamente de forma genérica o indirecta, los gastos se reconocen en el estado de resultados utilizando procedimientos sistemáticos y racionales de distribución, por ejemplo la depreciación de propiedad, planta y equipo y la amortización de intangibles.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**C. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:**

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja o fondo rotativo		3,700	2,800
Remesas en tránsito		6,974	2,461
Bancos	(1)	32,828	37,000
		<u>43,502</u>	<u>42,261</u>

(1) Incluye principalmente US\$13,629 (US\$15,178 en 2011) y US\$8,578 (US\$2,250 en 2011) mantenidos en Banco Bolivariano C.A. y Banco del Pichincha C.A., respectivamente.

**CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO****D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

		Al 31 de diciembre de	
		2012	2011
Clientes	(1)	103,242	63,254
Compañías relacionadas (Ver Nota O)		34,229	442,057
Entidades de control		58,372	40,943
Anticipos a proveedores		9,945	58,509
Depósitos en garantía		3,868	3,420
Empleados		21,248	25,777
Otras cuentas por cobrar		1,255	85,498
		232,159	719,458
Provisión para cuentas incobrables		(5,420)	(5,396)
		226,739	714,062

(1) Presenta el siguiente detalle:

		Al 31 de diciembre	
		2012	2011
Clientes	(2)	72,159	41,923
Cheques protestados y siniestrados		8,866	1,139
Voucher recibido		3,957	219
Voucher enviados al cobro		2,696	4,421
Cheques y voucher posfechados			15,552
Refinanciaciones en reservación		6,624	
Clientes varios		8,940	
		103,242	63,255

(2) Corresponde los contratos suscritos con clientes en los siguientes años, los que están pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2012:

Porción corriente:	Pasaje	Santa Rosa	Machala	TOTAL
Año 2005			512	512
Año 2006			4,140	4,140
Año 2007			1,175	1,175
Año 2008			229	229
Año 2009			932	932
Año 2010			471	471
Año 2011			647	647
Año 2012	1,017	1,909	61,127	64,053
	1,017	1,909	69,233	72,159
<b>Largo plazo:</b>				
Año 2013	2,174	3,008	7,221	12,403
Año 2014		2,647	2,481	5,128
Año 2015		1,451	1,426	2,877
Año 2016		454	897	1,351
Año 2017		268	458	726
Año 2018		16	185	201
	2,174	7,844	12,668	22,686

**CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO****E. INVENTARIOS:**

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Construcciones en proceso	7,302	53,737
Lotes	1,581,857	1,625,303
Terrenos (1)	8,507,947	5,171,199
Suministros y materiales	22,653	17,264
Productos terminados y mercaderías	772,335	427,924
	<u>10,892,094</u>	<u>7,295,427</u>

(1) En el 2012, incluye principalmente US\$3,037,316 por adjudicación de terreno de la empresa Plusterra S.A. (Cementerio ubicado en el Cantón Pasaje).

**F. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:**

	Saldo al 01/01/12	Adjudicación Plusterra S.A.	Adiciones	Ventas/ Bajas	Saldo al 31/12/12
Terrenos	2,824				2,824
Obras	906				906
Instalaciones	1,467				1,467
Muebles de oficina	42,245	7,178	7,262	(3,266)	53,419
Equipos de oficina	37,441	1,919	621	(3,084)	36,898
Equipos de computación	45,031	6,546	8,311		59,888
Edificios	27,367				27,367
Equipos de comunicación			14,409		14,409
Equipos de funeraria	20,043	403	3,376	(1,112)	22,710
Equipos de campo	90,349	5,515	7,132	(5,619)	97,377
Maquinarias	50,066				50,066
Herramientas	2,034			(121)	1,913
Vehículos	100,969			(639)	100,330
	<u>420,742</u>	<u>21,561</u>	<u>41,111</u>	<u>(13,841)</u>	<u>469,573</u>
Depreciación acumulada	<u>(167,078)</u>	<u>(5,010)</u>	<u>(62,904)</u>	<u>10,370</u>	<u>(224,622)</u>
	<u>253,664</u>	<u>16,551</u>	<u>(21,793)</u>	<u>(3,471)</u>	<u>244,951</u>

**G. INVERSIONES PERMANENTES:**

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Servisolsa S.A.	66,576	66,577
Plusterra S.A. (1)		2,420,951
Camposantos de La Península S.A.		
Campeninsula	1	1
Camposantos de Daule, Campdaule S.A.	1	1
Camposantos Los Ríos, Camprijo S. A.	1	1
	<u>66,579</u>	<u>2,487,531</u>

(1) Corresponde al premio en compra de acciones por US\$2,420,152 e inversiones permanentes por US\$799 de la Compañía Plusterra S.A., la cual pasó a Camposantos de El Oro Camporo S.A. por adjudicación de inmueble y liquidación de la misma.

**CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO****H. OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Banco	Saldo al 31/12/2011	Préstamos recibidos	Fecha de concesión	Fecha de vencimiento	Tasa Interés	Pagos	Saldo al 31/12/2012
Banco Pichincha C.A.	300,000	300,000	22/08/2012	18/02/2013	9.74%		300,000
Banco de Guayaquil S.A.	1,657,284	135,480	18/09/2012	18/09/2013	9.02%	32,583	102,897
	<u>1,957,284</u>	<u>435,480</u>				<u>32,583</u>	<u>402,897</u>

**I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Proveedores	50,688	13,355
Sobregiros bancarios	13,657	
Intereses de préstamos (1)	42,616	44,229
Compañías relacionadas (Ver Nota O)	50,006	63,388
Beneficios sociales	19,718	17,078
Retenciones de IVA	3,537	2,846
Retenciones en la fuente	2,930	6,058
Obligaciones con clientes (2)	2,519,231	2,613,118
Acreedores varios	3,988	4,912
Obligaciones con el personal (7)	76,036	72,955
	<u>2,782,407</u>	<u>2,837,939</u>

(1) Incluye principalmente US\$31,648 por intereses de 60 pagarés tipo II REVNI.

(2) Presenta el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Provisiones (3)	2,378,060	2,488,043
Transferencia valor nueva venta (4)	22,445	13,129
Valores flotantes (5)	12,014	8,789
Cliente de canje por acreditar	5,412	41,186
Rescindidos por pagar (6)	101,300	61,971
	<u>2,519,231</u>	<u>2,613,118</u>

(3) Corresponde a servicios por prestar y bienes inmuebles en desarrollo por entregar a clientes cuyas negociaciones fueron facturadas entre enero del 2005 y julio del 2006.

(4) Corresponde a valores recibidos de los clientes que han reformado su contrato inicial transfiriendo esos valores iniciales a una nueva negociación.

(5) Corresponden a transferencias interbancarias y/o depósitos que efectúan los clientes dentro y fuera del país; los cuales se acreditan a la financiación correspondiente en los meses subsiguientes.

(6) Corresponde a valores recibidos de clientes que han dado por terminada la negociación y cuya liquidación definitiva está pendiente.

(7) Incluye principalmente US\$34,007 (US\$31,926 en el 2011) de vacaciones por pagar a los empleados.

**CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO****J. PASIVO A LARGO PLAZO:**

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Títulos REVNI	(1)	3,500,000	3,500,000
Pasivos a favor de clientes	(2)	2,116,338	1,125,954
Obligación bancaria a largo plazo		26,332	36,014
		<u>5,642,670</u>	<u>4,661,968</u>
Porción corriente		(10,601)	(9,682)
		<u>5,632,069</u>	<u>4,652,286</u>

(1) A continuación, el detalle de los títulos:

<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa</u>	<u>Monto US\$</u>
21/12/2010	21/12/2017	10.28%	500,000
25/01/2011	25/01/2018	10.55%	1,000,000
22/02/2011	22/02/2018	10.51%	755,000
17/03/2011	17/03/2018	10.59%	770,000
31/03/2011	30/03/2018	10.59%	475,000
			<u>3,500,000</u>

(2) Corresponde a los pagos realizados por los clientes, con cargo a los contratos suscritos por el espacio mortuario y servicios funerarios que serán proporcionados en periodos futuros.

**K. PATRIMONIO:**

**Capital social:** El capital social autorizado está constituido por 1,180,800 acciones de valor nominal de US\$1.00 cada una.

**Aportes para futuras capitalizaciones:** Son aportes realizados en efectivo por los accionistas. Durante el 2012 se realizó un aporte por US\$1,687,987.

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas y realizadas a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Reserva de capital:** Se incluyen en este rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes por inflación hasta el período de transición: reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

**Reserva por valuación:** En esta cuenta se registran los excedentes generados en la reevaluación de activos.

**Resultados acumulados NIIF:** Se registran los ajustes por avalúo aplicados a los terrenos, edificios, maquinarias, vehículos y equipos, como uno de los principales criterios al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

**CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO****K. PATRIMONIO: (Continuación)**

**Resultados acumulados:** La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que obtuvieran dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de dichas ganancias.

Durante el 2012 se registraron ajustes a estas cuentas, a continuación un detalle:

<u>Descripción</u>	<u>Monto US\$</u>
Rescindidos facturados en años anteriores	47,598
Intereses generados sobre la operación Banco Guayaquil 2011	131,692
Impuestos patente y 1.5 por mil año 2012	56,932
Otros gastos de años anteriores	20,254
	<u>256,476</u>

**L. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

Hasta el año 2010, el impuesto a la renta se determinó sobre la base del 25% de las utilidades tributables. El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, emitido en noviembre de 2010, contemplaba la reducción de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años a partir de la emisión del Código, por lo que se modificó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estableciendo que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estén sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011. Para los años 2012 y 2013, la tarifa del impuesto a la renta será de 23% y 22%, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

Para los años 2012 y 2011, la Compañía no generó base imponible para el cálculo del Impuesto a la Renta.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(Pérdida) Utilidad contable	(106,072)	40,057
Menos: Participación de trabajadores en las utilidades de la Compañía		6,009
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		34,048
Más: Gastos no deducibles		7,169
Menos: Amortización de pérdidas		10,304
Deducciones especiales derivadas del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones		3,433
Deducción pagos a trabajadores con discapacidad		45,146
Base imponible para el cálculo del Impuesto a la Renta	<u>(106,072)</u>	<u>(17,666)</u>
Anticipo de impuesto a la renta		<u>30,234</u>

**CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO****M. CUENTAS DE ORDEN:**

Corresponde a valores pendientes de cobro por promesas de ventas de bienes inmuebles o servicios funerarios que se prestarán en un futuro cuyo monto, los mismos que se reconocen en pasivos a medida que se cobren.

**N. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS:**

	<u>Ventas Netas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
Lotes	363,065	76,582
Bóvedas	309,055	50,980
Osarios	119,972	12,310
Complementarios	92,851	26,806
Servicios Funerarios	275,481	70,635
	<u>1,160,424</u>	<u>237,313</u>

**O. TRANSACCIONES Y SALDOS CON RELACIONADAS:**

Las transacciones con partes relacionadas se han efectuado en condiciones similares a las que normalmente se realizan en el mercado.

	<u>Préstamos</u>	<u>Reembolsos</u>
Camposantos del Ecuador S.A. Campoecuador	92,723	17,097
Servisolsa S.A.	9,202	3,909
Camposantos de Daule, Campdaule S. A.	33,724	4,729
Camposantos Los Ríos, Camprío S. A.	5,600	
Montrefen S.A.	14,438	
	<u>155,687</u>	<u>25,735</u>

Los saldos más importantes que se mantienen con compañías relacionadas son los siguientes:

	<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Cuentas por pagar</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Camposantos del Ecuador S.A. Campoecuador			49,347	22,730
Fendui S.A.		3,454		
Funpaz			658	658
Servisolsa S.A.	9,027	11,156		
Plusterra S.A.		427,447		
Daulapa S.A.	5,164			40,000
Montrefen S.A.	14,438			
Camposantos de los Ríos S.A. Camprío	5,600			
Camposantos de Península S.A. Campeninsula			1	
	<u>34,229</u>	<u>442,057</u>	<u>50,006</u>	<u>63,388</u>

Estas cuentas no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento definida.

**CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO****P. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:**

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador hasta el año 2012 dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

De igual manera deben presentar, este mismo anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$1,000,000 a US\$3,000,000 y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$5 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

A partir de la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 16 de enero del 2013 y publicada en el Registro Oficial N° 878 del 24 de enero del 2013, aplican los siguientes cambios:

- Las transacciones que se realicen con partes relacionadas locales también deberán considerarse conjuntamente con las transacciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, para determinar la presentación al Servicio de Rentas Internas del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y/o del Informe Integral de Precios de Transferencia.

**CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO****P. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:** (Continuación)

- Se aumenta de US\$5 millones a US\$6 millones el monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior para presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Se elimina el párrafo que requería la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$1,000,000 a US\$3,000,000, y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos fuere superior al 50%.

**Q. ADJUDICACIÓN DE INMUEBLE DE LA COMPAÑÍA ANÓNIMA DENOMINADA PLUSTERRA S.A. EN LIQUIDACIÓN A FAVOR DE LA COMPAÑÍA CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO:**

<b>Fecha de adjudicación</b>	26 de marzo de 2012
<b>Antecedentes</b>	<p>La Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas de la compañía PLUSTERRA S.A. "En Liquidación", celebrada el cinco de agosto de dos mil once, resolvió por unanimidad disolver voluntaria y anticipadamente la compañía.</p> <p>El cinco de agosto del año dos mil once e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el día veintinueve de noviembre de dos mil once.</p> <p>El día dos de marzo del año dos mil doce, se llevo a cabo la Junta General Extraordinaria Universal de la compañía PLUSTERRA S.A. "En Liquidación", en la cual se resolvió por unanimidad aprobar el Balance Final de Liquidación.</p>
<b>Adjudicación por Liquidación de Sociedades</b>	<p>El señor Santiago Roca Arteta, en su calidad de Liquidador Principal de la compañía Plusterra S.A. "En Liquidación", declara adjudicado a favor de su accionista, la compañía Camposantos El Oro Camporo S.A., el inmueble consistente en el lote de terreno número uno desmembrado de la Huerta "La Cedillo", perteneciente a la Hacienda Los Ángeles, ubicado en la vía Perimetral Sur a tres kilómetros del Parque Central de Pasaje, Parroquia Pasaje, Cantón Pasaje, Provincia de El Oro.</p>
<b>Declaración sobre Avalúo del Inmueble Adjudicado</b>	<p>La cuantía de la adjudicación del inmueble objeto de la presente escritura, es indeterminada.</p>

**CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO****Q. ADJUDICACIÓN DE INMUEBLE DE LA COMPAÑÍA ANÓNIMA DENOMINADA PLUSTERRA S.A. EN LIQUIDACIÓN A FAVOR DE LA COMPAÑÍA CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO:** (Continuación)

El Balance de adjudicación de la compañía Plusterra S.A. se detalla a continuación:

	<u>Plusterra S.A.</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>	
Caja – bancos	1,252
Cuentas y documentos por cobrar	20,461
Inventarios	850,625
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>872,338</b>
<b>PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS</b>	<b>20,339</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>2,953</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>895,630</b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>	
Cuentas y documentos por pagar	376,123
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>376,123</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>526,133</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>902,256</b>
<b>PATRIMONIO:</b>	
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>800</b>
<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>2,830</b>
<b>RESULTADOS APLICACIÓN NIIF</b>	<b>(33,940)</b>
<b>RESULTADOS</b>	<b>23,684</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>(6,626)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>895,630</b>

**R. LITIGIOS LEGALES**

Los asesores legales de la compañía han confirmado los siguientes litigios:

- Juicio seguido por Gina Marlene Celi Leiva cuya cuantía es de US\$11,591 en el Juzgado Tercero de Trabajo de El Oro, signado con el No. 75-2013.
- Juicio seguido por Mercedes del Carmen Valdez Murillo cuya cuantía es de US\$29,271 en el Juzgado Provincial de Trabajo de El Oro sala de lo Civil, signado con el No. 342-2011.

**S. HECHOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2012, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.