



Accountants &  
business advisers

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

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Años terminados al  
31 de diciembre de 2013 y 2012

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO**, los cuales incluyen los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los estados de resultados integrales, 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 • 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) 2256814  
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 • Quito • Ecuador

**Base para opinión calificada:**

4. No recibimos respuestas a las solicitudes de confirmación enviadas a los abogados de la Compañía, lo que no nos permitió determinar el efecto que posibles litigios legales, de haber alguno, tuvieran sobre los estados financieros.

**Opinión calificada:**

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto, si lo hubiere, del asunto 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 de 2013 y 2012, 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 descritas en la nota B.



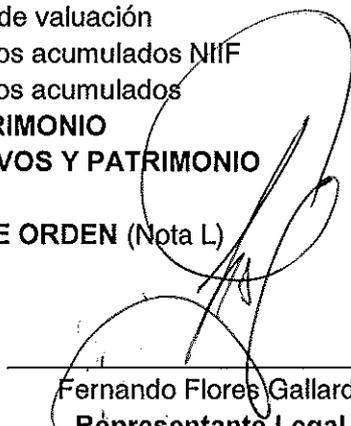
21 de marzo de 2014  
Guayaquil, Ecuador



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

**CAMPOSANTOS DE EL ORO S.A. CAMPORO****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

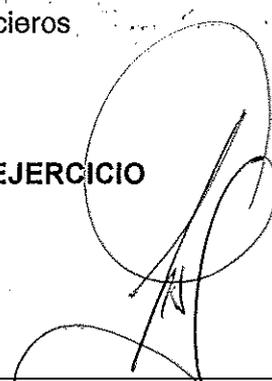
	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C)	317,749	43,502
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	222,734	226,739
Inventarios (Nota E)	11,096,722	10,892,094
Gastos pagados por anticipado	631	2,514
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>11,637,836</b>	<b>11,164,849</b>
<b>PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota F)</b>	<b>181,792</b>	<b>244,951</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>16,810</b>	<b>18,351</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>66,579</b>	<b>66,579</b>
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO</b>	<b>13,135</b>	<b>22,686</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>11,916,152</b>	<b>11,517,416</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Obligaciones bancarias y financieras (Nota G)	699,119	413,499
Cuentas y documentos por pagar (Nota H)	3,198,958	2,782,406
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>3,898,077</b>	<b>3,195,905</b>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota I)</b>	<b>5,797,752</b>	<b>5,632,069</b>
<b>PATRIMONIO (Nota J)</b>		
Capital social	1,180,800	1,180,800
Aportes para futuras capitalizaciones	2,756,137	2,756,137
Reserva legal	3,792	3,792
Reserva de capital	894,242	894,242
Reserva de valuación	10,016	10,016
Resultados acumulados NIF	479,668	479,668
Resultados acumulados	(3,104,332)	(2,635,213)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2,220,323</b>	<b>2,689,442</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>11,916,152</b>	<b>11,517,416</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota L)</b>	<b>4,990,946</b>	<b>5,706,267</b>
 Fernando Flores Gallardo Representante Legal	 Mariana Ullauri Contadora General	

Veá notas a los estados financieros

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

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b> (Nota M)	1,878,821	1,160,424
<b>COSTO DE VENTAS</b> (Nota M)	610,413	237,313
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	1,268,408	923,111
Otros ingresos	30,951	128,245
<b>GASTOS:</b>		
Gastos operativos	1,383,623	892,086
Gastos financieros	148,846	265,141
Otros gastos	11,937	201
	<u>1,544,406</u>	<u>1,157,428</u>
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	<u>(245,047)</u>	<u>(106,072)</u>



\_\_\_\_\_  
Fernando Flores Gallardo  
Representante Legal



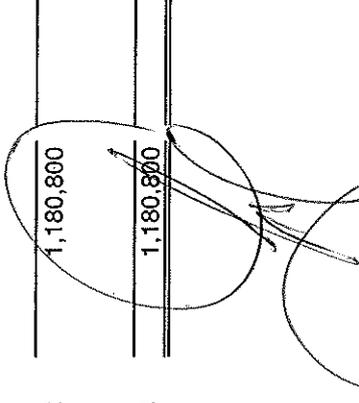
\_\_\_\_\_  
Mariana Ullauri  
Contadora General

**Vea notas a los estados financieros**

CAMPOSANTOS DE EL ORO S.A. CAMPOROESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIOAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en USDólares)

	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de Capital	Reserva de Valuación	Resultados acumulados NIIF	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2012	1,180,800	1,068,150	3,792	894,242	10,016	479,668	(2,272,665)
Aportes de capital		1,687,987					
Pérdida del ejercicio							(106,072)
Ajustes años anteriores							(256,476)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1,180,800	2,756,137	3,792	894,242	10,016	479,668	(2,635,213)
Pérdida del ejercicio							(245,047)
Ajustes años anteriores							(224,072)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,180,800	2,756,137	3,792	894,242	10,016	479,668	(3,104,332)



Fernando Flores Gallardo  
Representante Legal

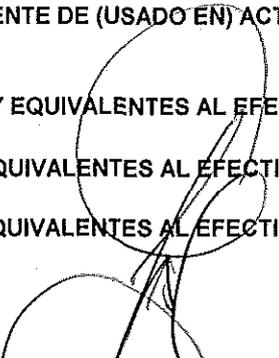


Mariana Ullauri  
Contadora General

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2013	2012
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	3,511,772	3,416,641
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,391,611)	(2,877,893)
Otros egresos	(11,805)	(7,755)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>1,108,358</b>	<b>530,993</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de activos fijos	(32,326)	(41,111)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(32,326)</b>	<b>(41,111)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Incremento en aportes para futuras capitalizaciones		1,687,988
Pago de obligaciones bancarias	(801,785)	(1,943,559)
<i>Incremento en obligaciones bancarias</i>		135,480
Incremento sobre la emisión de obligaciones		
Pago de emisión de obligaciones		(368,550)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(801,785)</b>	<b>(488,641)</b>
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>274,247</b>	<b>1,241</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO AL AÑO</b>	<b>43,502</b>	<b>42,261</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>317,749</b>	<b>43,502</b>

  
 Fernando Flores Gallardo  
 Representante Legal

  
 Mariana Ullauri  
 Contadora General

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

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2013	2012
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Pérdida del ejercicio	(245,047)	(106,072)
Ajustes por:		
Depreciación	48,704	62,904
Bajas de activos fijos, neto	45,153	3,472
Amortización	6,088	6,091
Ajustes por gastos en provisiones	182,877	76,452
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(51,530)	(44,946)
Ajuste por gastos diferidos	2,043,400	1,848,767
Ajuste de años anteriores	0	
	<u>2,029,645</u>	<u>1,846,668</u>
Variación en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por cobrar	15,440	(39,964)
Otras cuentas por cobrar	13,709	489,192
Gastos pagados por anticipado	8,196	48,565
Inventarios	(204,628)	(3,596,666)
Otros activos	76,134	2,409,263
Cuentas y documentos por pagar	259,181	(1,616,450)
Anticipos de clientes	(1,089,319)	990,385
	<u>(921,287)</u>	<u>(1,315,675)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><u>1,108,358</u></u>	<u><u>530,993</u></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 DE 2013 Y 2012**

(Expresados en USDólares)

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

La Compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 7 de noviembre de 1995 con la denominación Norso S.A.; el 26 de octubre de 2005 cambió su denominación a Camposantos el Oro CAMPORO S.A. mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías N° 06.M.DIC.0024.

Su actividad principal 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, lotizarlos, 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. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

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).

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez; que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Activos financieros: Dentro del enfoque de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39, los activos financieros incluyen el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, inversiones que cotizan en Bolsa u otras, y otros instrumentos financieros derivados. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial.

H

**CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO****B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**  
(Continuación):

La compra o venta de activos financieros que requiere la entrega del activo dentro de un plazo determinado por regulación o acuerdo del mercado, se reconoce en la fecha de la transacción.

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. Para el 2013, no se realizó provisión debido a que las ventas corresponden a negociaciones firmadas de contratos que serán facturados en períodos futuros.

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: Las propiedades, maquinarias y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La vida útil promedio estimada de propiedades, maquinarias y equipos son las siguientes:

H

**CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO****B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**  
(Continuación):

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificio	20
Instalaciones	10
Muebles de oficina	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Equipos de comunicación	10
Equipos de funeraria	10
Equipos de campo	10
Maquinarias	10
Herramientas	10
Vehículos	5

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, maquinarias y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, maquinarias y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables.

**Pasivos financieros:** Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "Otros pasivos financieros", que incluye principalmente: Cuentas por pagar proveedores y préstamos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía reconoce un pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a pagar el pasivo.

Los pasivos financieros son medidos a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo es reconocido como parte del pasivo financiero.

Se registran inicialmente a su valor nominal. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

91

**CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO****B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**  
(Continuación):

Un pasivo se elimina cuando las obligaciones de la compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

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

Impuesto a la renta corriente y diferido:

Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

En cada cierre contable se revisa que los impuestos corrientes y diferidos registrados tanto en el activo y pasivo se encuentran vigentes a fin de determinar su derecho de cobro u obligación de pago, de ser el caso, efectuándose las correcciones a los mismos de acuerdo con el resultados del análisis antes mencionado.

Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar de la venta de productos y servicios exequiales en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

## CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO

### B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

(Continuación):

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace entrega del bien o la prestación del servicio al comprador.

La contabilización de los gastos se realiza 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.

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.

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

91

**CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO****B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**  
(Continuación):

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.

Factores de riesgos financieros: Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional entre otros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La gestión del riesgo está controlada por la Administración de la Compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas. El departamento financiero identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en U.S. Dólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera en un instrumento financiero que enfrenta la Compañía cuando la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar a clientes que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas, los anticipos de impuesto a la renta se esperar recuperar en el año corriente.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. Al 31 de diciembre de 2013 no se presentan.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Compañía alcanzando su objetivo. La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluye los controles y los procesos, tales como:

**CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO****B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**  
(Continuación):

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones entre varias funciones, roles y responsabilidades.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Planes de contingencia.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos.

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

**C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:**

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja o fondo rotativo		3,700	3,700
Remesas en tránsito		4,544	6,974
Bancos locales	(1)	109,505	32,828
Inversiones temporales	(2)	200,000	
		<u>317,749</u>	<u>43,502</u>

(1) Incluye principalmente US\$30,322 (US\$13,629 en 2012), US\$28,503 (US\$ 7,176 en 2012), US\$29,678 y US\$11,480 (US\$8,578 en 2012) mantenidos en Banco Bolivariano C.A., Banco de Machala S.A., Banco de Guayaquil S.A. y Banco del Pichincha C.A., respectivamente.

(2) En el 2013, corresponde a certificado de depósito a plazo a una tasa de interés de 3.75% anual, emitido por Banco del Austro S.A. el 19 de diciembre de 2013 a 32 días plazo.

**D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	(1)	87,803	103,242
Compañías relacionadas (Ver Nota N)		21,414	34,229
Entidades de control		68,335	58,372
Anticipos a proveedores		18,140	9,945
Depósitos en garantía		3,868	3,868
Empleados		28,476	21,248
Otras cuentas por cobrar		118	1,255
		<u>228,154</u>	<u>232,159</u>
Provisión para cuentas incobrables		(5,420)	(5,420)
		<u>222,734</u>	<u>226,739</u>

21

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

(1) Presenta el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
Clientes (2)	66,154	72,159
Cheques protestados y siniestrados	1,305	8,866
Voucher recibido		3,957
Voucher enviados al cobro	8,688	2,696
Cheques y voucher posfechados		
Refinanciaciones en reservación	9,600	6,624
Clientes varios	2,056	8,940
	<u>87,803</u>	<u>103,242</u>

(2) Corresponde a los contratos suscritos con clientes en los siguientes años, los que están pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2013:

Porción corriente:	Pasaje	Santa Rosa	Machala	TOTAL
Año 2005			109	109
Año 2006			1,305	1,305
Año 2007			1,235	1,235
Año 2008			218	218
Año 2009			589	589
Año 2010			192	192
Año 2011			365	365
Año 2012	33	1,536	234	1,803
Año 2013	809	580	58,949	60,338
	<u>842</u>	<u>2,116</u>	<u>63,196</u>	<u>66,154</u>
<b>Largo plazo:</b>				
Año 2014	307	3,676	2,617	6,600
Año 2015	153	1,728	1,432	3,313
Año 2016		785	1,041	1,826
Año 2017		591	458	1,049
Año 2018		162	185	347
	<u>460</u>	<u>6,942</u>	<u>5,733</u>	<u>13,135</u>

**E. INVENTARIOS:**

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Construcciones en proceso	59,797	7,302
Lotes	1,477,098	1,581,857
Terrenos (1)	8,778,179	8,507,947
Suministros y materiales	22,968	22,653
Productos terminados y mercaderías	758,680	772,335
	<u>11,096,722</u>	<u>10,892,094</u>

21

**CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO****E. INVENTARIOS:** (Continuación)

(1) Incluye principalmente US\$4,077,903 de terrenos en Machala. En el 2012, incluía principalmente US\$3,037,316 por adjudicación de terreno de Plusterra S.A. (Cementerio ubicado en el Cantón Pasaje).

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

	Saldos al 01/01/2013	Adiciones	Ventas/ Bajas	Saldos al 31/12/2013
Terrenos	2,824		(2,824)	
Obras	905		(905)	
Edificios	27,367		(27,367)	
Instalaciones	1,467			1,467
Muebles de oficina	53,419	7,829	(9,170)	52,078
Equipos de oficina	36,898	209	(3,201)	33,906
Equipos de computación	59,888	10,094	(40,661)	29,321
Equipos de comunicación	14,409	100		14,509
Equipos de funeraria	22,710		(2,650)	20,060
Equipos de campo	97,377	12,125	(5,145)	104,357
Maquinarias	50,066	1,969		52,035
Herramientas	1,913			1,913
Vehículos	100,330		(62,963)	37,367
	469,573	32,326	(154,886)	347,013
Depreciación acumulada	(224,622)	(50,332)	109,733	(165,221)
	<u>244,951</u>	<u>(18,006)</u>	<u>(45,153)</u>	<u>181,792</u>

**G. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS:**

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Porción corriente obligaciones bancarias (1)	11,619	413,499
Porción corriente obligaciones financieras (Ver Nota I)	687,500	
	<u>699,119</u>	<u>413,499</u>

(1) Presenta el siguiente detalle:

Banco	Fecha de			Al 31 de diciembre de	
	Emisión	Vencimiento	Tasa	2013	2012
Banco Pichincha C.A.	22/08/2012	18/02/2013	9.74%		300,000
Banco de Guayaquil S.A.	18/09/2012	18/09/2013	9.02%		102,897
Banco de Guayaquil S.A.	28/04/2011	28/05/2015	8.23%	11,619	10,602
				<u>11,619</u>	<u>413,499</u>

91

**CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO****H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
Proveedores		50,688
Sobregiros bancarios		13,657
Intereses bancarios (1)	31,650	42,616
Compañías relacionadas (Ver Nota N)	319,081	50,006
Beneficios sociales	21,971	19,718
Retenciones de IVA	4,106	3,537
Retenciones en la fuente	2,651	2,930
Obligaciones con clientes (2)	2,492,294	2,519,230
Acreedores varios	4,577	3,988
Obligaciones con el personal (7)	322,628	76,036
	<b>3,198,958</b>	<b>2,782,406</b>

(1) Corresponde a intereses de 60 pagarés tipo II REVNI.

(2) Presenta el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
Provisiones (3)	2,354,765	2,378,060
Transferencia valor nueva venta (4)	27,183	22,445
Valores flotantes (5)	16,375	12,014
Cliente de canje por acreditar	3,001	5,412
Rescindidos por pagar (6)	90,970	101,300
	<b>2,492,294</b>	<b>2,519,231</b>

(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\$224,516 de provisiones laborales (US\$34,007 de vacaciones por pagar a los empleados, en el 2012). A continuación se presenta un detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Provisión para jubilación patronal	167,593	
Provisión para bonificación por desahucio	56,923	
	<b>224,516</b>	

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

		<b>Al 31 de diciembre</b>	
		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Títulos REVNI	(1)	3,500,000	3,500,000
Pasivos a favor de clientes	(2)	2,981,141	2,116,338
Obligación bancaria		15,730	26,332
		<u>6,496,871</u>	<u>5,642,670</u>
Porción corriente		(699,119)	(10,601)
		<u>5,797,752</u>	<u>5,632,069</u>

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

<b>Fecha de emisión</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Tasa</b>	<b>Monto US\$</b>
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.

**J. PATRIMONIO:**

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

**Aportes para futuras capitalizaciones:** Son aportes realizados en efectivo por los accionistas.

**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).

21

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

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

Durante el 2013 se registraron ajustes a estas cuentas, a continuación un detalle:

<u>Descripción</u>	<u>Monto US\$</u>
Rescindidos facturados en años anteriores	5,054
Estudio actuarial jubilación patronal y desahucio año 2012	164,945
Otros gastos de años anteriores	54,073
	<u>224,072</u>

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

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, establecen 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, están sujetas a la tarifa impositiva del 24%, 23% y 22%, sobre su base imponible para los años 2011, 2012 y 2013, 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.

En los períodos 2013 y 2012, la Compañía no generó base imponible para la participación de los trabajadores en las utilidades e Impuesto a la Renta.

**L. CUENTAS DE ORDEN:**

Corresponde a las promesas de ventas suscritas con clientes por la transferencia de bienes inmuebles o prestación de servicios funerarios que se realizarán en un futuro, los mismos que se reconocen en pasivos a medida que se cobren, cuyo monto asciende a US\$4,990,946.

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

	<u>Años terminados al</u>	
	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<b><u>Ventas netas:</u></b>		
Lotes	579,621	363,065
Bóvedas	774,332	309,055
Osarios	150,899	119,972
Complementarios	103,216	92,851
Servicios Funerarios	270,753	275,481
	<u>1,878,821</u>	<u>1,160,424</u>

21

**CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO****M. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS: (Continuación)**

<u>Costo de ventas:</u>	<u>Años terminados al</u>	
	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Lotes	119,393	76,582
Bóvedas	148,205	50,980
Osarios	16,595	12,310
Complementarios	148,183	26,806
Servicios Funerarios	178,037	70,635
	<u>610,413</u>	<u>237,313</u>

**N. 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>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Préstamos:</u></b>		
Camposantos del Ecuador S.A. Campoecuador	331,000	92,723
Servisolsa S.A.	16,000	9,202
Camposantos de Daule Campdaule S. A.		33,724
Camposantos Los Ríos Camprio S. A.		5,600
Montrefen S.A.		14,438
	<u>347,000</u>	<u>155,687</u>
<b><u>Reembolsos:</u></b>		
Camposantos del Ecuador S.A. Campoecuador	22,090	17,097
Servisolsa S.A.	4,387	3,909
Camposantos de Daule Campdaule S. A.	2,544	4,729
	<u>29,021</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>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Camposantos del Ecuador S.A. Campoecuador			318,422	49,347
Funpaz			658	658
Servisolsa S.A.	21,414	9,027		
Daulapa S.A.		5,164		
Montrefen S.A.		14,438		
Camposantos de los Ríos S.A. Camprio		5,600		
Camposantos de Península S.A. Campeninsula			1	1
	<u>21,414</u>	<u>34,229</u>	<u>319,081</u>	<u>50,006</u>

9/1

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

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período 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.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$6 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 de 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.

**P. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:**

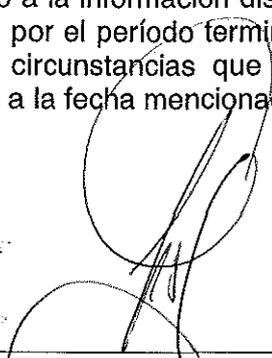
Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, no tiene que presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

**CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO****Q. HECHOS SUBSECUENTES:**

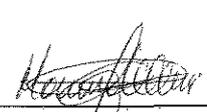
De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2013, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.



---

**Fernando Flores Gallardo**  
Representante Legal

96



---

**Mariana Ullauri**  
Contadora General