

CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre de 2014

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO

Machala, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, el estado de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha 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 Compañía, 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.

PEX (593-4) 2453863 • 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail: pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finanzas, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2945 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263956 • 2263660 • Fax (593-2) 2256814 • pkfuc@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, 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 2014, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera descritas en la nota 8.

PKF

24 de abril de 2015
Guayaquil, Ecuador


Edgar Naranjo L.

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías, Valores y
Seguros No.015


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

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C)	102,495	317,749
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota D)	181,345	132,985
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota O)	28,468	21,414
Activos por impuestos corrientes	13,881	68,335
Inventarios (Nota E)	11,231,223	11,096,722
Gastos pagados por anticipado	1,805	631
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	11,559,217	11,637,836
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades, maquinarias y equipos (Nota F)	546,299	181,790
Otros activos	29,795	16,810
Inversiones permanentes	1,002	66,579
Cuentas y documentos por cobrar a largo plazo	12,117	13,135
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	589,213	278,316
TOTAL ACTIVOS	12,148,430	11,916,152
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones bancarias y financieras	4,111	11,619
Porción corriente de valores emitidos (Nota I)	875,000	687,500
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota G)	2,533,701	2,526,521
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota O)	625,480	319,081
Otras obligaciones corrientes (Nota H)	189,588	126,840
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	4,427,880	3,673,561
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones con instituciones financieras		4,111
Porción no corriente de valores emitidos (Nota I)	1,937,500	2,812,500
Provisiones por beneficios empleados	149,199	224,516
Pasivos a favor de clientes (Nota J)	3,203,475	2,981,141
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	5,290,174	6,022,268
PATRIMONIO (Nota K)		
Capital social	1,180,800	1,160,800
Aportes para futuras capitalizaciones		2,756,137
Reserva legal	26,597	3,792
Reserva de capital	894,242	894,242
Reserva de valuación	10,016	10,016
Resultados acumulados NIIF	479,668	479,668
Otros resultados integrales	44,869	
Resultados acumulados	(205,816)	(3,104,332)
TOTAL PATRIMONIO	2,430,376	2,220,323
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	12,148,430	11,916,152
CUENTAS DE ORDEN (Nota M)	5,332,097	4,990,946



Fernando Flores Gallardo
Representante Legal



Mariana Vilauri
Contadora General

Vea notas a los estados financieros


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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (Nota N)	1,643,009	1,878,821
COSTO DE VENTAS (Nota N)	392,430	610,413
UTILIDAD BRUTA	1,250,579	1,268,408
Otros ingresos	28,870	30,951
GASTOS:		
Gastos operativos	798,515	1,383,623
Gastos financieros	137,414	148,846
Otros gastos		11,937
	936,929	1,544,406
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	342,520	(245,047)
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota L)	51,378	
Anticipo de Impuesto a la Renta (Nota L)	63,088	
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	228,054	(245,047)



Fernando Flores Gailardo
Representante Legal



Mariana Ullauri
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

CAMPOSANTOS DE EL ORO S.A. CAMPORO

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva de valuación	Resultados acumulados NIIF	Otros resultados integrales	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2013	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)
Utilidad del ejercicio								228,054
Constitución de reserva legal			22,805					(22,805)
Absorción de pérdidas		(2,756,137)					44,869	2,756,137
Otros resultados								(1,597)
Ajuste salario digno								(60,872)
Ajustes años anteriores								(205,616)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,180,800		26,597	894,242	10,016	479,668	44,869	(205,616)



Fernando Flores Gallardo
Representante Legal

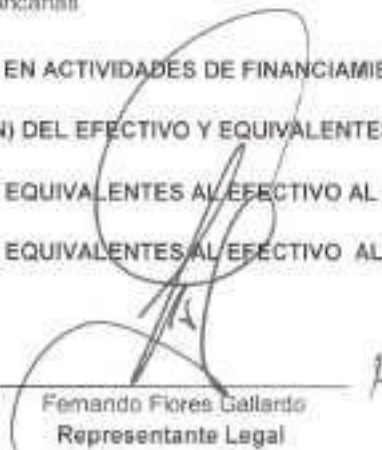


Mariana Ullaauri
Contadora General


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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	3,540,624	3,511,774
Otros ingresos	921,273	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,139,655)	(2,391,611)
Otros egresos	(56,837)	(11,805)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,265,405	1,108,358
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	(425,528)	(32,326)
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(425,528)	(32,326)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de obligaciones bancarias	(1,055,131)	(801,785)
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(1,055,131)	(801,785)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(215,254)	274,247
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO AL AÑO	317,749	43,502
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	102,495	317,749



Fernando Flores Gallardo
Representante Legal



Mariana Vileuri
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	
	2014	2013
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	228,054	(245,047)
Ajustes por:		
Depreciación	59,438	48,704
Bajas de activos fijos, neto	44	45,153
Amortización	8,033	6,088
Ajustes por gastos en provisiones	98,639	182,877
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	9,963	(51,530)
Ajuste por gastos diferidos	1,300,245	2,043,400
	<u>1,704,416</u>	<u>2,029,645</u>
Variación en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por cobrar	17,337	15,440
Otras cuentas por cobrar	(75,804)	13,709
Gastos pagados por anticipado	(5,581)	8,196
Inventarios	(134,500)	(204,628)
Otros activos	(312,071)	76,134
Cuentas y documentos por pagar	71,608	259,181
Anticipos de clientes		(1,089,319)
	<u>(439,011)</u>	<u>(921,287)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1,265,405</u>	<u>1,108,358</u>
 Fernando Flores Gallardo Representante Legal		
 Mariana Ullauni Contadora General		

Vea notas a los estados financieros

CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(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:

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

Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB), utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Base de preparación y presentación: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico: los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

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.

CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

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.

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 2014, 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 periodo 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.

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

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

ACTIVOS	AÑOS
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.

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 periodos 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.

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 esperan 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 2014 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:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Caja o fondo rotativo		3,700	3,700
Remesas en tránsito		10,161	4,544
Bancos locales	(1)	88,634	109,505
Inversiones temporales			200,000
		<u>102,495</u>	<u>317,749</u>

(1) Incluye principalmente US\$29,537 (US\$30,322 en 2013), US\$10,295 (US\$ 28,503 en 2013), US\$ 28,306 (US\$29,678 en 2013), mantenidos en Banco Bolivariano C.A., Banco de Machala S.A., y Banco de Guayaquil S.A., respectivamente.

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Clientes	(1)	70,466	87,803
Anticipos a proveedores		23,721	18,140
Depósitos en garantía		3,868	3,868
Empleados		30,060	28,476
Otras cuentas por cobrar	(3)	58,650	118
		<u>186,765</u>	<u>138,405</u>
Provisión para cuentas incobrables		(5,420)	(5,420)
		<u>181,345</u>	<u>132,985</u>

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

(1) Presenta el siguiente detalle:

		Al 31 de diciembre	
		2014	2013
Cientes	(2)	48,515	66,154
Cheques protestados y siniestrados		3,373	1,305
Voucher enviados al cobro		13,254	8,688
Transferencia nuevas ventas		2,875	
Refinanciaciones en reservación			9,600
Cientes varios		2,449	2,056
		<u>70,466</u>	<u>87,803</u>

(2) Corresponde a los contratos suscritos con clientes en los siguientes años, los que están pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2014:

Porción corriente:	Pasaje	Santa Rosa	Machala	TOTAL
Año 2005			31	31
Año 2006			1,021	1,021
Año 2007			776	776
Año 2008			218	218
Año 2009			524	524
Año 2010			192	192
Año 2011			316	316
Año 2012			234	234
Año 2013		104	188	292
Año 2014	7,396	1,587	35,928	44,911
	<u>7,396</u>	<u>1,691</u>	<u>39,428</u>	<u>48,515</u>
Largo plazo:				
Año 2015	1,013	2,275	3,191	6,479
Año 2016	844	792	1,974	3,610
Año 2017		544	638	1,182
Año 2018		544	185	729
Año 2019		117		117
	<u>1,857</u>	<u>4,272</u>	<u>5,988</u>	<u>12,117</u>

(3) Incluye principalmente US\$57,635 por intereses pendientes de cobro por inversiones REVNI.

E. INVENTARIOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Construcciones en proceso			59,797
Lotes		1,392,312	1,477,098
Terrenos	(1)	8,982,963	8,778,179
Suministros y materiales		25,872	22,968
Productos terminados y mercaderías		830,076	758,680
		<u>11,231,223</u>	<u>11,096,722</u>

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

- (1) Incluye principalmente US\$4.235.068 de terrenos en Machala. En el 2013, 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 01/01/2014	Adiciones	Ventas/ Bajas	Saldos al 31/12/2014
Edificios		325,941		325,941
Instalaciones	1,467		(1,447)	20
Muebles de oficina	52,078	27,603	(5,428)	74,253
Equipos de oficina	33,906	20,078	(6,038)	47,946
Equipos de computación	29,321	36,595	(10,795)	55,121
Equipos de comunicación	14,509			14,509
Equipos de funeraria	20,060	5,530	(667)	24,923
Equipos de campo	104,357	3,469	(2,853)	104,973
Maquinarias	52,035			52,035
Herramientas	1,913			1,913
Vehículos	37,367	6,312		43,679
	347,013	425,528	(27,228)	745,313
Depreciación acumulada	(165,221)	(61,065)	27,272	(199,014)
	181,792	364,463	44	546,299

G. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:

		Al 31 de diciembre	
		2014	2013
Intereses bancarios	(1)	26,996	31,650
Obligaciones con clientes	(2)	2,501,465	2,492,294
Acreedores varios		5,240	4,577
		2,533,701	2,528,521

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

- (2) Presenta el siguiente detalle:

		Al 31 de diciembre	
		2014	2013
Provisiones	(3)	2,317,680	2,354,765
Transferencia valor nueva venta	(4)	48,348	27,183
Valores flotantes	(5)	15,219	16,375
Cliente de canje por acreditar		12,615	3,001
Rescindidos por pagar	(6)	107,603	90,970
		2,501,465	2,492,294

CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO**G. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:**
(Continuación)

- (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.

H. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Beneficios sociales	24,745	21,971
Retenciones de IVA	4,164	4,106
Retenciones en la fuente	2,966	2,651
Obligaciones con el personal	157,713	98,112
	<u>189,588</u>	<u>126,840</u>

I. PORCIÓN NO CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Títulos REVNI (1)	2,812,500	3,500,000
	<u>2,812,500</u>	<u>3,500,000</u>
Porción corriente de valores emitidos	(875,000)	(687,500)
	<u>1,937,500</u>	<u>2,812,500</u>

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

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa	Monto US\$
21/12/2010	21/12/2017	10.28%	375,000
25/01/2011	25/01/2018	10.55%	812,500
22/02/2011	22/02/2018	10.51%	613,438
17/03/2011	17/03/2018	10.59%	625,625
31/03/2011	30/03/2018	10.59%	385,937
			<u>2,812,500</u>

J. PASIVOS A FAVOR DE CLIENTES:

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.

CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO**K. 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).

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 periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

En el 2014 mediante Acta de Junta de Accionistas se resuelve la absorción de las pérdidas acumuladas de la Compañía hasta el año 2013; contra la cuenta Aportes para futuras capitalizaciones, por US\$ 2,756,137.

Durante el 2014 se registraron ajustes a estas cuentas, a continuación un detalle:

Descripción	Monto US\$
Absorción pérdidas acumuladas de años anteriores	2,756,137
Rescindidos facturados en años anteriores	(5,809)
Otros gastos de años anteriores	(55,066)
Transferencia de resultado a otras cuentas de patrimonio	(76,181)
	<u>2,619,081</u>

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

De acuerdo al artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, 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, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible.

CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO**L. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:** (Continuación)

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento de la Ley. El aumento de capital debe inscribirse en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

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.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	2014	2013
Utilidad (Pérdida) contable	342,520	(245,047)
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	51,378	
Utilidad gravable	291,142	
Más: Gastos no deducibles	13,820	
Menos:		
Amortización de pérdidas	76,240	
Deducción de 150% por remuneración discapacitados	80,752	
Base imponible para el cálculo del Impuesto a la Renta	147,970	
Impuesto a la Renta Causado (1)	32,553	
Anticipo de Impuesto a la Renta	63,088	

(1) Según el artículo 79 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, cuando el Impuesto a la Renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, y por ende, el que deberá ser considerado para la liquidación del impuesto.

M. 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\$5,332,097.

CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO**N. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS:**

	Años terminados al	
	31/12/2014	31/12/2013
<u>Ventas netas:</u>		
Lotes	471,737	579,621
Bóvedas	592,526	774,332
Osarios	128,098	150,899
Complementarios	145,747	103,216
Servicios Funerarios	304,901	270,753
	<u>1,643,009</u>	<u>1,878,821</u>
<u>Costo de ventas:</u>		
Lotes	90,253	119,393
Bóvedas	111,420	148,205
Osarios	11,980	16,595
Complementarios	63,017	148,183
Servicios Funerarios	115,760	178,037
	<u>392,430</u>	<u>610,413</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.

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
<u>Préstamos:</u>		
Camposantos del Ecuador S.A. Campoecuador	526,415	331,000
Servisolsa S.A.	12,500	16,000
	<u>538,915</u>	<u>347,000</u>
<u>Reembolsos:</u>		
Camposantos del Ecuador S.A. Campoecuador	20,652	22,090
Servisolsa S.A.	3,555	4,387
Camposantos de Daule Campdaule S. A.		2,544
	<u>24,207</u>	<u>29,021</u>

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

	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	2014	2013	2014	2013
Camposantos del Ecuador S.A. Campoecuador			824,822	318,422
Funpaz			658	658
Servisolsa S.A.	28,468	21,414		
Camposantos de Península S.A. Campeninsula				1
	<u>28,468</u>	<u>21,414</u>	<u>825,480</u>	<u>319,081</u>

CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO

P. 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.

Q. 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**R. HECHOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.