

Informe sobre el examen
de los estados financieros
Año terminado al
31 de diciembre de 2017

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CAMPOSANTOS EL ORO CAMPORO S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados 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 financiera explicativa (Expresados en US Dólares).

2. 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 CAMPORO S.A.** al 31 de diciembre de 2017, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con relación con esas normas se detallan más adelante en "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos clave de auditoría:

4. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.

5. No hemos identificado asuntos clave de auditoría que deban ser informados.



PKFECUADOR & Co. es una firma miembro de PKF International Limited, una red de firmas legalmente independientes que operan bajo una misma marca. Las firmas miembros de la red, al PKF International Limited, son responsables de cumplir con la legislación local y por el trabajo o asesoramiento que PKFECUADOR & Co. provee a sus clientes.
 Teléfonos +593 2 2263959 • 2263960 • 2256814 • E-mail pkfinfo@pkfecuador.com
 Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito
 PBX +593 4 2367833 • Tel. 2361219 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
 Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-04-763 • Guayaquil

Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros:

- La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad 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 incorrecciones materiales, debido a fraude o error.

- En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, a revelar, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la empresa o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

- La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros:

- Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIIF siempre detectará una incorrección material cuando exista. Una incorrección puede surgir por fraude o error, y se considera material si, de forma individual o conjunta, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre los estados financieros.

- Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resiliencia de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.

10.4. Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

10.5. Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.

11. Hemos comunicado a la Administración, entre otros asuntos, el alcance previsto, el cronograma y los hallazgos significativos de auditoría, así como las deficiencias significativas de control interno que fueron identificadas durante nuestra auditoría.

12. También le hemos proporcionado a la Administración una declaración sobre el cumplimiento de los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan razonablemente ser considerados para influir en nuestra independencia, y en su caso, las salvaguardas correspondientes.

13. De los asuntos comunicados a la Administración, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el reglamento impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe, porque de hacerlo, sería razonable pensar que las consecuencias adversas serían mayores que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:

14. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.

PKF Ecuador & Co.

30 de marzo de 2018
Guayaquil, Ecuador

Manuel García Andrade
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros No.02

Al 31 de diciembre de			
2017	2016	ACTIVOS	
		ACTIVOS CORRIENTES:	
362,132	709,412	Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota G)	
100,138	107,856	Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota H)	
44,687	45,044	Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota V)	
6,912	10,696	Activos por impuestos corrientes	
11,096,189	10,956,139	Inventarios (Nota I)	
5,388	1,140	Seguros y otros pagos anticipados	
		TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	
11,615,446	11,830,286	ACTIVOS NO CORRIENTES:	
		Propiedades, maquinarias y equipos (Nota J)	
484,509	509,283	Otros activos	
14,104	9,166	Inversiones en instrumentos de patrimonio	
5,430	11,430	Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota H)	
3,823	7,050	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	
507,866	536,929	TOTAL ACTIVOS	
12,123,312	12,367,215		
		PASIVOS Y PATRIMONIO	
		PASIVOS CORRIENTES:	
		Porción corriente de valores emitidos	
585,867	305,030	Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota K)	
273,517	1,590,001	Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota V)	
976,412	166,095	Otras obligaciones corrientes (Nota L)	
2,251,195	2,203,186	Provisiones (Nota M)	
		TOTAL PASIVOS CORRIENTES	
4,230,582	4,264,312	PASIVOS NO CORRIENTES:	
		Porción no corriente de valores emitidos	
878,801	292,934	Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota V)	
462,137	514,852	Provisiones por beneficios a empleados (Nota N)	
4,530,984	5,208,716	Anticipos de clientes (Nota O)	
		TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	
5,871,922	6,016,502	PATRIMONIO (Nota P)	
		Capital social	
27,924	31,646	Reserva legal	
894,242	894,242	Reserva de capital	
10,016	10,016	Reserva por valuación	
		Resultados acumulados provenientes de la implementación	
479,668	479,668	por primera vez de las NIIF	
(142,193)	(109,918)	Otros resultados integrales	
(429,649)	(400,053)	Resultados acumulados	
2,020,808	2,086,401	TOTAL PATRIMONIO	
12,123,312	12,367,215	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	
5,144,812	5,363,831	CUENTAS DE ORDEN (Nota Q)	

Formando Flores Gallardo
Representante Legal

Miguelo Quezada
Contador General

Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en USDólares)

Años terminados al 31 de diciembre de			
2017	2016		
		INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (Nota R)	
1,922,045	1,724,120	COSTO DE VENTAS (Nota S)	
475,876	414,978	UTILIDAD BRUTA	
1,446,169	1,309,142	Otros ingresos	
40,427	42,331	GASTOS:	
1,290,706	1,392,011	Gastos operativos (Nota T)	
81,508	91,174	Gastos financieros	
1,372,214	1,483,185	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN A LOS EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA	
114,382	(131,712)	Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota U)	
17,157	62,651	Anticipo de impuesto a la Renta (Nota U)	
60,003	(194,363)	UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	
37,222	(194,363)	OTROS RESULTADOS INTEGRALES:	
(35,284)	83,464	Pérdidas actuariales reconocidas en otros resultados integrales por jubilación patronal (Nota N)	
3,009	(264)	Pérdidas (Ganancias) actuariales reconocidas en otros resultados integrales por bonificación por desahucio (Nota N)	
(32,275)	83,200	RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	
69,497	(277,563)	UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN	
0,097	(0,112)		

Fernando Flores Gallardo
Representante Legal

Magno Quezada
Contador General

Vea notas a los estados financieros

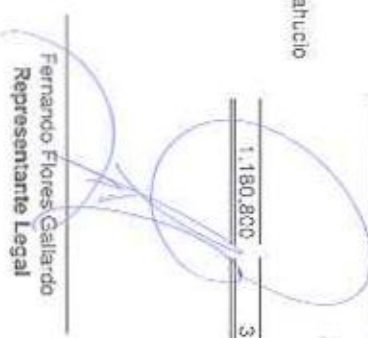
CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por valuación	Resultados acumulados provenientes de la implementación por primera vez de las NIIF	Otros resultados integrales	Resultados acumulados
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,180,800	27,924	894,242	10,016	479,668	(58,993)	(226,335)
Pérdida del ejercicio						(83,200)	(131,712)
Pérdidas actuariales por jubilación patronal y desahucio							
Ajustes años anteriores							
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,180,800	27,924	894,242	10,016	479,668	(142,193)	(429,649)
Utilidad del ejercicio		3,722					37,222
Apropiación de reservas							
Pérdidas actuariales por jubilación patronal y desahucio							
Ajustes años anteriores						32,275	(3,904)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,180,800	31,646	894,242	10,016	479,668	(109,918)	(400,053)


 Fernando Flores Gallardo
Representante Legal


 Magro Quezada
Contador General

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

Años terminados al 31 de diciembre de					
2017	2016				
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:					
Efectivo recibido de clientes					
Efectivo pagado a proveedores y empleados					
Otros ingresos					
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
1,929,763	1,503,296				
(936,313)	(767,980)				
40,427	42,331				
1,033,877	777,647				
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:					
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos					
Aportes para futuras capitalizaciones Servisolsa					
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN					
(94,730)	(5,067)				
(6,000)					
(100,730)	(5,067)				
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:					
Pago de obligaciones con terceros					
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO					
(585,867)	(472,832)				
(585,867)	(472,832)				
347,280	299,748				
AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO					
362,132	62,384				
709,412	362,132				
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO					
AL FINAL DEL AÑO					
		Fernando Flores Gallardo Representante Legal			
		Magno Quezada Contador General			

Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en US\$ólares)

Años terminados al	2017	2016
31 de diciembre de		

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO
CON EL FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad (Pérdida) del ejercicio	37,222	(194,363)
Ajustes por:		
Depreciación	69,998	69,950
Bajas de activos fijos, neto	(42)	(30)
Provisión por beneficios a empleados, netos	84,990	140,820
Ajuste por beneficios a empleados	(3,904)	(71,602)
Ajustes de años anteriores	188,264	(64,630)
Variación en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por cobrar	(11,302)	(2,138)
Otras cuentas por cobrar	(3,783)	(22,088)
Gastos pagados por anticipado	4,248	16,142
Inventarios	140,050	42,439
Otros activos	4,938	12,940
Cuentas y documentos por pagar	711,462	794,982
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	845,613	842,277
	1,033,877	777,647

Fernando Flores Gallardo
Representante Legal

Magno Quezada
Contador General

Vea notas a los estados financieros