

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados al 31 de
Diciembre del 2011

CAMPOSANTOS DE EL ORO S.A. CAMPORO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en USDólares)

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

El 7 de noviembre de 1995 se constituyó en la ciudad de Guayaquil con la denominación de Norso S.A. EL 21 de mayo de 1996 se cambió la denominación social de esta compañía por Camposantos el Oro, Camporo Cía. Ltda. El 26 de octubre del 2005 mediante escritura pública y resolución No.06.M.DIC.0024 de la Superintendencia de Compañías, cambia la razón social de esta compañía a Camposantos el Oro, Camporo S.A. Siendo su objeto social 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. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares 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 se han utilizado:

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). El efecto económico de la adopción del nuevo marco conceptual se registró en el patrimonio el 1 de enero del 2011, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2010. Estos ajustes se comentan en la Nota P.

Consecuentemente, los estados financieros cumplen con las normas internacionales de información financiera aplicables a los períodos que inician el 1 de enero del 2011, como se describen en estas políticas contables. En la preparación de los estados financieros, la Compañía adoptó como período de transición, las transacciones registradas desde el 1 de enero del 2010.

Efectivo: Representan fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía.

Provisión para cuentas incobrables: Periódicamente, la Administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar comerciales, para evaluar

si existen indicios de deterioro de su cartera, según lo establece el párrafo 64 de la NIC 39. El deterioro de la cartera determinado en este análisis y valuación, se carga a resultados contra una cuenta de provisión para cuentas incobrables, tal como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39.

CAMPOSANTOS DE EL ORO S.A. CAMPORO

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación):

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

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

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

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

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

Propiedades, plantas y equipos: Al inicio se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, que es como sigue:

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

Gastos financieros: Son los intereses generados por préstamos bancarios y operaciones registradas en la Bolsa de Valores de Guayaquil. Se contabilizan mensualmente y se activa la parte correspondiente que afecta al inventario en las zonas no desarrolladas y la diferencia con cargo a resultados.

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

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

Ingresos por bóvedas negociadas: Las bóvedas negociadas (1) sin ubicación y (2) con ubicación en terrenos no desarrollados se facturan cuando el cliente hace

uso del espacio mortuario. Las bóvedas negociadas con ubicación en terrenos desarrollados se facturan cuando el cliente las termina de pagar.

CAMPOSANTOS DE EL ORO S.A. CAMPORO

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación):

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

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

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

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Caja o fondo rotativo	2,800	2,600
Remesas en Tránsito	2,461	4,492
Bancos (1)	37,000	21,415
	<u>42,261</u>	<u>28,507</u>

(1) Incluye principalmente US\$15,178.07 depositados en Banco Bolivariano C.A. y US\$10,263.83 en Banco de Guayaquil S.A.

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Cientes (1)	63,254	233,398
Compañías relacionadas (Ver nota O)	442,057	127,470
Entidades de control	40,943	42,589
Anticipos a proveedores	58,509	17,393
Depósitos en garantía	3,420	3,420
Empleados	25,777	46,870
Otras cuentas por cobrar (2)	85,498	85,177
	719,458	556,317
Provisión para cuentas incobrables	(5,396)	(88,412)
	<u>714,062</u>	<u>467,905</u>

(1) Corresponde a los contratos suscritos con clientes en los siguientes años, los que están pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2011

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

Porción corriente:	Santa Rosa	Machala	TOTAL
Año 2005		547	547
Año 2006		5,345	5345
Año 2007		5,976	5976
Año 2008		693	693
Año 2009		1,643	1643
Año 2010	130	721	851
Año 2011	213	23,908	24,121
Año 2012	2,760	21,318	24,078
	<u>3,103</u>	<u>60,151</u>	<u>63,254</u>
Largo plazo:			
Año 2013	2,731	4,554	7,285
Año 2014	1,730	1,321	3,051
Año 2015	1,052	575	1,627
Año 2016	275	370	645
Año 2017	127	370	497
Año 2018	12	185	197
	<u>5,927</u>	<u>7,375</u>	<u>13,302</u>

(2) Incluye principalmente US\$83,386 por cobrar a Maple Leaf correspondiente a anticipos por servicios funerarios.

E. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Construcciones en proceso	53,737	88,720
Lotes	1,625,303	1,568,615
Terrenos	5,171,199	4,947,046
Suministros y materiales	17,264	17,627
Productos terminados y mercaderías	427,924	460,236
	<u>7,295,427</u>	<u>7,082,244</u>

F. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

	Saldo al 01-ene-11	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-dic-11
Terrenos	2,824			2,824

Obras	906			906
Pantógrafo				
Instalaciones	7,494		(6,027)	1,467
Muebles de oficina	40,515	3,800	(2,070)	42,245
Equipos de oficina	35,162	2,408	(129)	37,441

CAMPOSANTOS DE EL ORO S.A. CAMPORO

F. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS: (Continuación)

Equipos de computación	37,837	10,160	(2,966)	45,031
Edificios	27,367			27,367
Equipos de funeraria	19,874	999	(831)	20,042
Equipos de campo	83,236	8,193	(1,079)	90,350
Maquinarias	50,066			50,066
Herramientas	2,034			2,034
Vehículos	63,606	37,363		100,969
	<u>370,921</u>	<u>62,923</u>	<u>(13,102)</u>	<u>420,742</u>
Depreciación acumulada	<u>(120,782)</u>	<u>(57,026)</u>	<u>10,730</u>	<u>(167,078)</u>
	<u>250,139</u>	<u>5,897</u>	<u>(2,372)</u>	<u>253,664</u>

G. INVERSIONES PERMANENTES:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Servisolsa S.A.	66,577	66,577
Fendui S.A.		426,279
Plusterra S.A.	(1) 2,420,951	
Campeninsula S.A.	1	
Daulapa S.A.	1	
Red Campus	1	
	<u>2,487,531</u>	<u>492,856</u>

(1) Incluye principalmente US \$2,420.152 que corresponde a premio por compra de acciones de la Compañía Plusterra S.A.

H. OBLIGACIONES BANCARIAS:

<u>Banco</u>	<u>Fecha de concesión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa interés</u>	<u>Saldo al 31/12/2011</u>
Guayaquil	28/05/2011	28/04/2015	8.95%	36,014
Guayaquil	27/12/2007	27/12/2012	9.99%	1,657,284
Pichincha	29/07/2011	24/04/2012	9.74%	300,000
Total Obligaciones Bancarias				1,993,298
Menos: Porción corriente				<u>(1,966,966)</u>
Obligación Bancaria a Largo Plazo				<u>26,332</u>

CAMPOSANTOS DE EL ORO S.A. CAMPORO

I. CUENTAS POR PAGAR

		Al 31 de diciembre	
		2011	2010
Proveedores		13,355	26,799
Sobregiros bancarios			375
Intereses de préstamos	(1)	44,229	3,983
Compañías relacionadas (Ver nota O)		63,388	13,334
Beneficios sociales		17,078	13,787
Retenciones de IVA		2,846	1,906
Retenciones en la fuente		6,058	6,019
Obligaciones con clientes	(2)	2,613,118	230,995
Acreedores varios		4,912	(6,978)
Obligaciones con el personal		72,955	81,173
		<u>2,837,939</u>	<u>371,393</u>

(1) Incluye principalmente US\$31.648 corresponde a intereses por 60 pagarés tipo II REVNI.

(2) Corresponde principalmente a provisiones de obligaciones con clientes por servicios pendientes por facturar y bienes inmuebles en desarrollo pendientes por entregar cuyas negociaciones fueron facturadas entre enero del 2005 y julio del 2006. Al 31 de diciembre del 2011 presenta el siguiente detalle:

Provisiones	2,488,043
Transferencia valor nueva venta	13,129
Valores flotantes	8,789
Cliente de canje por acreditar	41,186
Rescindidos por pagar	61,971
	<u>2,613,118</u>

J. PASIVO A LARGO PLAZO:

		Al 31 de diciembre	
		2011	2010
Operación REVNI	(1)	3,500,000	500,000
Pasivos a favor de clientes	(2)	1,125,954	889,771
		<u>4,625,954</u>	<u>1,389,771</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011 presenta el siguiente detalle:

CAMPOSANTOS DE EL ORO S.A. CAMPORO

J. PASIVO A LARGO PLAZO: (Continuación)

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa	Monto US\$
21/12/2010	21/12/2017	10.28%	500,000.00
25/01/2011	25/01/2018	10.55%	1,000,000.00
22/02/2011	22/02/2018	10.51%	755,000.00
17/03/2011	17/03/2018	10.59%	770,000.00
31/03/2011	30/03/2018	10.59%	475,000.00
			<u>3,500,000.00</u>

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

K. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

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

Aportes para futuras capitalizaciones: Son aportes realizados en efectivo por los accionistas. Durante el 2011 se retiraron fondos de esta cuenta por US\$426,279 para realizar una escisión.

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 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.

CAMPOSANTOS DE EL ORO S.A. CAMPORO

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

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

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

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:

	2011	2010
Utilidad contable	40,057	54,583
Menos: Participación a trabajadores	6,009	8,187
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	34,048	46,396
Más: Gastos no deducibles	7,169	3,180
Menos: Amortización de pérdidas	10,304	12,394
Deducciones especiales derivadas del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones	3,433	
Deducción pagos a trabajadores con discapacidad	45,146	30,576
Base imponible para el cálculo del Impuesto a la Renta	(17,666)	6,606
Impuesto a la renta	(1) 30,234	1,652

(1) La base imponible para el cálculo del impuesto a la renta es negativa, por lo que el anticipo pagado se convierte en pago definitivo del impuesto a la renta.

M. CUENTAS DE ORDEN:

Corresponde a valores pendientes de cobro por promesas de ventas de bóvedas, osarios o servicios funerarios que se prestarán en un futuro.

CAMPOSANTOS DE EL ORO S.A. CAMPORO

N. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS:

	Ventas Netas	Costo de Ventas
Lotes	354,383	84,281
Bóvedas	680,876	126,029
Osarios	94,943	14,771
Complementarios	75,660	50,308
Servicios Funerarios	237,918	46,725
	<u>1,443,780</u>	<u>322,114</u>

O. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Las transacciones con partes relacionadas se han efectuado en condiciones similares a las que normalmente se realizan en el mercado. Los saldos más importantes que se mantienen con compañías relacionadas son los siguientes:

	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	2011	2010	2011	2010
Camposantos del Ecuador S.A. Campoecuador			22,730	12,676
Fendui S.A.	3,454	10,047		
Funpaz			658	658
Servisolsa S.A.	11,156	14,442		
Plusterra S.A.	427,447	102,981		
Daulapa S.A.			40,000	
	<u>442,057</u>	<u>127,470</u>	<u>63,388</u>	<u>13,334</u>

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

P. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009, a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012.

A partir del 1 de enero del 2011 la Compañía adopta las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

Conforme lo exigido por la Superintendencia de Compañías, la información contenida al 1 de enero del 2011 se presenta ajustada para efectos comparativos

con la información al 31 de diciembre del 2011. El efecto de esta disposición frente a los requerimientos de NIIF 1, no afectan la presentación razonable de los estados financieros.

CAMPOSANTOS DE EL ORO S.A. CAMPORO

P. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)

Los principales criterios adoptados en el periodo de transición son los siguientes:

- Se estableció sincerar las cuentas por cobrar considerando sólo las negociaciones facturadas, las demás fueron transferidas a Cuentas de Orden.
- Se efectuó una revisión de las cuentas contables y se ajustaron a su valor razonable, principalmente los inventarios de terreno no desarrollados a los que se le agregó parte de los gastos financieros que se encontraban en la cuentas de activos diferidos y patrimoniales.

A continuación los ajustes efectuados:

	Saldo al 31/12/2010 NEC	Ajustes NIIF 01/01/2011	Saldo al 01/01/2011 NIIF
ACTIVO			
CORRIENTE			
CAJA – BANCOS	28,507		28,507
CUENTAS Y DOCS. POR COBRAR	2,563,226	(2,095,321)	467,905
INVENTARIO	4,564,810	2,517,434	7,082,244
GASTOS ANTICIPADOS	11,766		11,766
ACTIVO CORRIENTE	7,168,309	422,113	7,590,422
CUENTAS Y DOCS. POR COBRAR A LARGO PLAZO	2,277,730	(2,252,969)	24,761
INVERSIONES PERMANENTES	492,856		492,856
ACTIVO FIJO TANGIBLE	250,139		250,139
ACTIVO NO CORRIENTE	3,020,725	(2,252,969)	767,756
CARGOS DIFERIDOS	14,410		14,410
TOTAL DE ACTIVO	10,203,444	(1,830,856)	8,372,588
PASIVO			
CORRIENTE			
CTAS Y DOCUM. POR PAGAR OTRAS INST.FINANC.	1,674,803		1,674,803
CTAS Y DOCUM. POR PAGAR ACC. Y RELAC.	13,334		13,334
CTAS.Y DOC. POR PAGAR ESTATES	26,799		26,799
OBLIGACIONES CON EL IESS	13,787		13,787
OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	7,925		7,925
OBLIGACIONES CON CLIENTES	230,995		230,995
ACREEDORES VARIOS	(6,978)		(6,978)
OBLIGACIONES CON EL PERSONAL	81,173		81,173
PASIVO CORRIENTE	2,041,838		2,041,838
CTAS Y DOCUM. POR PAGAR OTRAS INST.FINANC.	500,000		500,000
CTAS Y DOCUM. POR PAGAR BANCARIOS Y OTROS.	2,947,635		2,947,635
OTRAS CTAS.POR PAGAR LARGO PLAZO	3,422,016	(2,532,245)	889,771
PASIVO A LARGO PLAZO	6,869,651	(2,532,245)	4,337,406
TOTAL DE PASIVO	8,911,489	(2,532,245)	6,379,244

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL	1,180,800		1,180,800
APORTE DE ACCIONISTAS	1,462,626		1,462,626
RESULTADOS ACUMULADOS	(2,259,139)		(2,259,139)
RESERVA LEGAL	3,410		3,410

CAMPOSANTOS DE EL ORO S.A. CAMPORO**P. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:** (Continuación)

RESERVAS DE CAPITAL	894,242		894,242
RESULTADO APLICACIÓN NIIF		701,389	701,389
RESERVA POR VALUACION	10,016		10,016
TOTAL INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	1,291,955	701,389	1,993,344
TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	<u>10,203,444</u>	<u>(1,830,856)</u>	<u>8,372,588</u>

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 del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.