



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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados al
31 de diciembre de 2013 y 2012

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.

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:

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.

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.

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:

| | | Al 31 de diciembre de | |
|------------------------|-----|------------------------------|---------------|
| | | 2013 | 2012 |
| 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:

| | | Al 31 de diciembre de | |
|-------------------------------------|-----|------------------------------|----------------|
| | | 2013 | 2012 |
| 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 | | <u>(5,420)</u> | <u>(5,420)</u> |
| | | <u>222,734</u> | <u>226,739</u> |

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> |
| Largo plazo: | | | | |
| 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> |

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:

| | <u>Saldos al</u> <u>01/01/2013</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Ventas/ Bajas</u> | <u>Saldos al</u> <u>31/12/2013</u> |
|-------------------------|---------------------------------------|------------------|--------------------------|---------------------------------------|
| 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:

| | | <u>Al 31 de diciembre de</u> | |
|---|-----|------------------------------|----------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| 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:

| <u>Banco</u> | <u>Fecha de</u> | | | <u>Al 31 de diciembre de</u> | |
|-------------------------|-----------------|--------------------|-------------|------------------------------|----------------|
| | <u>Emisión</u> | <u>Vencimiento</u> | <u>Tasa</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| 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> |

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 |
| | | 3,198,958 | 2,782,406 |

(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 |
| | | 2,492,294 | 2,519,231 |

(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 | |
| | | 224,516 | |

CAMPOSANTOS EL ORO S.A. CAMPORO

I. PASIVO A LARGO PLAZO:

| | | <u>Al 31 de diciembre</u> | |
|-----------------------------|-----|---------------------------|------------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| 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 | | <u>(699,119)</u> | <u>(10,601)</u> |
| | | <u>5,797,752</u> | <u>5,632,069</u> |

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

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

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

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).

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>Ventas netas:</u> | <u>Años terminados al</u> | |
|----------------------|---------------------------|-------------------|
| | <u>31/12/2013</u> | <u>31/12/2012</u> |
| 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> |

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> |
| <u>Préstamos:</u> | | |
| 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> |
| <u>Reembolsos:</u> | | |
| 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> |

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.

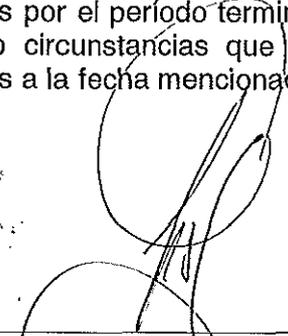
El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los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



Mariana Ullauri
Contadora General