



Accountants &  
business advisers

# **CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR**

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Años terminados al 31 de  
diciembre del 2012 y 2011

**CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR**

**SECCIÓN I: INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

- Dictamen de los auditores independientes
- Estados sobre la posición financiera
- Estados de resultados integrales
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

**SECCIÓN II: COMENTARIOS REQUERIDOS POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES**

**SECCIÓN I**

---

**INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE**

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

**CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR**, que comprenden los estados sobre la posición financiera por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

### **Responsabilidad de la administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) | [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

**Base para opinión calificada:**

4. La Norma Internacional de Contabilidad No. 19 requiere que los planes post-empleo de beneficios definidos, como la jubilación patronal y la bonificación por desahucio, se contabilicen utilizando técnicas actuariales para hacer una estimación fiable del importe que los empleados han acumulado (o devengado) en razón de los servicios que han prestado en el período corriente y en los anteriores. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha calculado ni registrado la respectiva provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio.

**Opinión calificada:**

5. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en "Base para opinión calificada" los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR** al 31 de diciembre del 2012 y 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



19 de abril del 2013  
Guayaquil, Ecuador

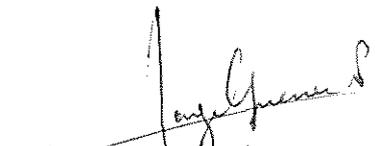


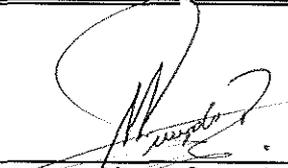
Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

**CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR****ESTADOS SOBRE LA POSICIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota C)	1,106,975.72	448,459.44
Inversiones temporales	4,000.00	4,000.00
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	2,225,737.14	4,482,054.94
Inventarios (Nota E)	38,750,198.95	37,610,941.62
Gastos pagados por anticipado	76,863.45	91,643.01
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>42,163,775.26</b>	<b>42,637,099.01</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (Nota F)</b>	<b>6,745,396.57</b>	<b>6,978,443.23</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES (Nota G)</b>	<b>1,011,615.56</b>	<b>1,011,616.56</b>
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota H)</b>	<b>43,509.94</b>	<b>2,207,821.53</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>49,964,297.33</b>	<b>52,834,980.33</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Obligaciones bancarias y financieras (Nota I)	1,777,856.20	5,251,776.32
Cuentas y documentos por pagar (Nota J)	6,124,966.12	5,156,218.90
Participación de trabajadores en las utilidades de la compañía (Nota M)	53,835.22	39,287.67
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>7,956,657.54</b>	<b>10,447,282.89</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K)</b>	<b>8,242,786.96</b>	<b>10,989,865.24</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>16,199,444.50</b>	<b>21,437,148.13</b>
<b>PATRIMONIO (Nota L)</b>		
Capital social	4,285,069.00	4,285,069.00
Aporte a futuras capitalizaciones	4,932,616.91	2,130,200.51
Reserva legal	72,642.76	70,291.21
Reserva de Capital	4,417,541.93	4,417,541.93
Reserva por valuación	3,081,110.13	3,081,110.13
Resultados acumulados NIIF	24,687,111.25	24,687,111.25
Resultados acumulados	(7,711,239.15)	(7,273,491.83)
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>33,764,852.83</b>	<b>31,397,832.20</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>49,964,297.33</b>	<b>52,834,980.33</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota N)</b>	<b>17,988,019.80</b>	<b>18,533,645.09</b>

  
 Jorge Guerrero Pino  
 Gerente General

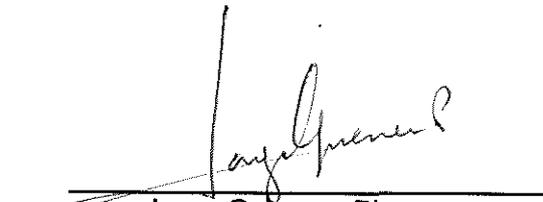
  
 Magno Quezada  
 Contador General

Vea notas a los estados financieros

**CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR****ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados al</b>	
	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ventas netas (Nota O)	4,383,770.34	3,945,750.40
Menos: Costo de ventas (Nota O)	954,108.12	864,549.51
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>3,429,662.22</b>	<b>3,081,200.89</b>
Otros Ingresos	547,525.21	282,181.89
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>3,977,187.43</b>	<b>3,363,382.78</b>
<b>GASTOS:</b>		
Gastos administrativos y ventas	3,433,639.39	2,932,081.66
Gastos financieros	183,828.54	168,899.52
Otros gastos	818.01	483.81
	<b>3,618,285.94</b>	<b>3,101,464.99</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>358,901.49</b>	<b>261,917.79</b>
Participación de trabajadores en las utilidades de la Compañía (Nota M)	53,835.22	39,287.67
Anticipo de Impuesto a la renta (Nota M)	281,550.75	278,162.42
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>23,515.52</b>	<b>(55,532.30)</b>



Jorge Guerrero Pino  
Gerente General



Magno Quezada  
Contador General

91

Vea notas a los estados financieros

**CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Aporte Futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por revalorización del patrimonio	Resultados acumulados NIIF	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero del 2011	4,285,069.00	2,130,200.51	70,291.21	4,417,541.93	3,081,110.13	24,687,111.25	(7,163,755.42)
Pérdida neta							(55,532.30)
Ajustes de pérdidas por rescindidos							(54,204.11)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	4,285,069.00	2,130,200.51	70,291.21	4,417,541.93	3,081,110.13	24,687,111.25	(7,273,491.83)
Utilidad neta							23,515.52
Aportes de capital		2,802,416.40					(2,351.55)
Apropiación de reserva			2,351.55				(11,361.67)
Ajustes salario digno							(447,549.62)
Ajustes años anteriores							(7,711,299.15)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	4,285,069.00	4,932,616.91	72,642.76	4,417,541.93	3,081,110.13	24,687,111.25	(7,711,299.15)

  
 Jorge Guerrero Pino  
 Gerente General

  
 Magno Quezada  
 Contador General

**CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2012	2011
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	11,054,987.18	9,848,115.39
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(9,380,054.87)	(7,933,297.05)
Otros ingresos	824,799.48	282,144.66
Otros egresos	(465,594.71)	(1,087,709.20)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>2,034,137.08</b>	<b>1,109,253.80</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de activos fijos	(201,249.12)	(266,384.02)
Inversiones permanentes		829,907.67
<b>EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(201,249.12)</b>	<b>563,523.65</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Incremento en aportes para futuras capitalizaciones	2,802,416.40	
Cobro de aportes de capital años anteriores	2,130,199.72	
Incremento de obligaciones bancarias	286,756.28	2,609,838.13
Pago de obligaciones bancarias	(7,733,452.59)	(3,353,429.41)
Pago de obligaciones financieras	(1,500,000.00)	(1,500,000.00)
Préstamos recibidos de accionistas	2,839,708.51	
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(1,174,371.68)</b>	<b>(2,243,591.28)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO</b>	<b>658,516.28</b>	<b>(570,813.83)</b>
Saldo del efectivo al inicio del año	448,459.44	1,019,273.27
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>1,106,975.72</b>	<b>448,459.44</b>



Jorge Guerrero Pino  
Gerente General



Magno Qúezada  
Contador General

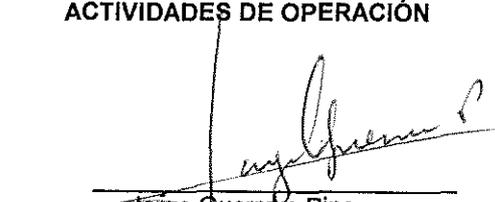
Veá notas a los estados financieros

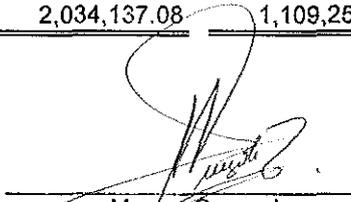
**CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2012	2011
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	23,515.52	(55,532.30)
<b>PARTIDAS QUE NO REQUIEREN UTILIZACIÓN DEL EFECTIVO:</b>		
Depreciación	347,438.03	287,643.85
Ajustes por negociaciones firmadas	(5,549,259.48)	(918,331.88)
Provisión para beneficios sociales y otros	114,703.86	
	<u>(5,063,602.07)</u>	<u>(686,220.33)</u>
<b>VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por cobrar	4,421,624.60	(881,742.78)
Inventarios	(1,139,257.33)	(665,113.58)
Otros activos	(2,737.46)	
Cuentas y documentos por pagar	3,818,109.34	3,342,330.49
	<u>7,097,739.15</u>	<u>1,795,474.13</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>2,034,137.08</u>	<u>1,109,253.80</u>

  
 Jorge Guerrero Pino  
 Gerente General

  
 Magno Quezada  
 Contador General

Vea notas a los estados financieros

**CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en USDólares)

**A. CAMPOSANTOS DEL ECUADOR. S.A. CAMPOECUADOR:**

El 22 de septiembre de 1994 se constituyó en la ciudad de Guayaquil la compañía Camposantos del Ecuador S.A. CAMPOECUADOR, siendo su objeto social la prestación de servicios a la comunidad, que comprenden 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.

En sesión de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de octubre del 2008, se aprobó una emisión de US\$6,000,000 de títulos materializados al portador o desmaterializada, divididos en clases A y B. El uso de los recursos captados por la emisión se destinará para sustitución de pasivos. Esta emisión dispone de Garantía General (todos los activos no gravados del Emisor) y Garantía Específica (de acuerdo a los parámetros previstos en la Ley de Mercado de Valores y Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, a través de un fideicomiso en garantía administrado por la Compañía Fiduciaria Morgan & Morgan Fiduciary & Trust Corporation. que incluye documentos y títulos por cobrar denominado "Fideicomiso de Garantía primera emisión de Obligaciones CAMPOECUADOR"), y cuenta con una calificación de riesgo de "AA+", otorgada por una firma del medio.

**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y a partir del ejercicio económico 2010, 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 2010, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

## CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

### B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS (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 2012, 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: El costo del inventario se ha determinado aplicando el método del costo promedio ponderado.

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 el Banco de Guayaquil y la Emisión de Obligaciones registrándolos proporcionalmente al área no desarrollada (es un 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 cementeríos de Durán, La Aurora (Km. 14 Vía Puntilla – Pascuales) y El Fortín.

Propiedades, planta 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>
Edificio	20
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10

**CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR****B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:** (Continuación)

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5

Los cálculos para la depreciación se determinan sobre la base de los años de vida útil, según el párrafo 50 de la NIC 16.

Emisión de obligaciones: Las obligaciones se registran en el pasivo al momento de su colocación, y los cupones de interés son reconocidos mensualmente.

Otras provisiones y pasivos: Se registran al valor estimado por la administración o al valor nominal de la obligación, como lo permite el párrafo 46 de la NIC 37.

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.

Gastos ordinarios: Se registran cuando se conocen, sobre la base del devengado.

La contabilización de los gastos debe realizarse 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.

**CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR**

**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:** (Continuación)

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

**C. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:**

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja o fondo rotativo		51,680.73	28,007.07
Bancos	(1)	1,055,294.99	420,452.37
		<u>1,106,975.72</u>	<u>448,459.44</u>

(1) Incluye principalmente US\$970,978.88 (US\$2,794.24 en 2011) depositados en una cuenta corriente en Banco del Austro S.A.

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

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cientes	(1)	961,852.55	1,282,934.20
Compañías relacionadas (Ver Nota P)		692,020.77	216,726.32
Entidades de control		154,911.52	157,217.26
Anticipos a proveedores y otros		189,599.07	305,445.93
Cuentas por cobrar al personal		210,957.38	168,818.96
Otras cuentas por cobrar	(2)	99,794.31	2,434,310.73
		2,309,135.60	4,565,453.40
Provisión para cuentas incobrables		(83,398.46)	(83,398.46)
		<u>2,225,737.14</u>	<u>4,482,054.94</u>

(1) Corresponde a contratos suscritos con clientes cuyos vencimientos se indican a continuación:

<u>Porción</u>	<u>Corriente</u>	<u>Jardines</u>	<u>Durán</u>	<u>Guayaquil</u>	<u>Pascuales</u>	<u>Total US\$</u>
	2002			30,550.57		30,550.57
	2003			16,064.49		16,064.49
	2004			14,195.00		14,195.00
	2005		1,755.00	23,317.80		25,072.80
	2006		505.00	49,914.18		50,419.18
	2007		913.45	36,355.65	239.98	37,509.08
	2008		770.71	5,197.19	33.75	6,001.65
	2009		1,427.52	9,676.66		11,104.18
	2010		1,112.45	6,628.22	110.08	7,850.75
	2011	71.00	157.93	195,864.25		196,093.18
	2012	35.35	1,239.36	36,267.26	108.75	37,650.72
	2013		6,228.19	522,655.57	457.19	529,340.95
		<u>106.35</u>	<u>14,109.61</u>	<u>946,686.84</u>	<u>949.75</u>	<u>961,852.55</u>
	<u>Largo Plazo</u>					
	2014		510.21	27,650.09	62.34	28,222.64
	2015			10,787.61		10,787.61
	2016			4,499.69		4,499.69
			<u>510.21</u>	<u>42,937.39</u>	<u>62.34</u>	<u>43,509.94</u>
		<u>106.35</u>	<u>14,619.82</u>	<u>989,624.23</u>	<u>1,012.09</u>	<u>1,005,362.49</u>

**CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR****D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:** (Continuación)

(2) Corresponde principalmente a valores por cobrar a Estates Financial Corp. por la administración de contratos de servicios a clientes en años anteriores. Durante el 2012 canceló US\$2,398,299.44.

**E. INVENTARIOS:**

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Materia prima	53,480.42	17,091.81
Productos en proceso	481,014.60	245,578.23
Suministros y materiales	126,440.03	85,822.21
Productos terminados y mercadería en el almacén	(1) 38,012,356.40	37,207,807.51
Repuestos, herramientas y accesorios	76,907.50	54,641.86
	<u>38,750,198.95</u>	<u>37,610,941.62</u>

(1) Incluye principalmente US\$27,250,785.62 (US\$26,789,876.49 en el 2011) de inventarios de terrenos de cementerios ubicados en Durán y La Aurora (Km. 14 Vía Puntilla - Pascuales)

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

<b>Costo</b>	<b>Saldo 01-01-2012</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Saldo 31-12-2012</b>
Edificio	2,748,406.97			2,748,406.97
Instalaciones	45,248.43	1,338.62	(1,040.18)	45,546.87
Muebles y enseres	311,696.35	27,873.08	(19,550.56)	320,018.87
Equipos de oficina	106,729.07	29,342.70	(7,645.60)	128,426.17
Equipos de computación	185,849.18	63,040.54	(52,726.68)	196,163.04
Maquinarias y equipos	255,548.54	29,212.24	(2,252.44)	282,508.34
Vehículos	185,808.30	50,441.94	(37,307.16)	198,943.08
Pinacoteca	17,266.68			17,266.68
Esculturas	15,246.66			15,246.66
Terreno	4,206,257.19			4,206,257.19
Otros Daule Terreno	19,827.72			19,827.72
Terreno revalorizado	391,511.61			391,511.61
Edificio revalorizado	208,099.27			208,099.27
	<u>8,697,495.97</u>	<u>201,249.12</u>	<u>(120,522.62)</u>	<u>8,778,222.47</u>
Depreciación acumulada	<u>(1,719,052.74)</u>	<u>(424,798.62)</u>	<u>111,025.46</u>	<u>(2,032,825.90)</u>
	<u>6,978,443.23</u>	<u>(223,549.50)</u>	<u>(9,497.16)</u>	<u>6,745,396.57</u>

**CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR****G. INVERSIONES PERMANENTES:**

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Acciones y/o participaciones	11,615.56	11,616.56
Aporte para futuro aumento de capital (1)	1,000,000.00	1,000,000.00
	<u>1,011,615.56</u>	<u>1,011,616.56</u>

(1) Corresponde a valores entregados a Camposantos de Guayaquil S.A. CAMPQUIL, como aporte para futuro aumento de capital.

**H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO:**

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes a largo plazo (Ver Nota D)	43,509.94	77,621.81
Accionistas		2,130,199.72
	<u>43,509.94</u>	<u>2,207,821.53</u>

**I. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS:**

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Porción corriente obligaciones bancarias (Ver Nota K)	231,573.50	3,697,165.36
Sobregiros bancarios	18,454.35	
Intereses sobre préstamos bancarios	742.41	5,855.83
Porción corriente obligaciones financieras (Ver Nota K)	1,500,000.00	1,500,000.00
Intereses sobre obligaciones	27,085.94	48,755.13
	<u>1,777,856.20</u>	<u>5,251,776.32</u>

**J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores y acreedores varios	123,002.50	76,866.45
Compañías relacionadas (Ver Nota P)	4,234,299.46	3,408,935.83
Obligaciones con el personal (1)	363,776.36	366,005.57
Obligaciones con el fisco	17,962.26	19,327.46
Obligaciones con los clientes (3)	1,385,925.54	1,285,083.59
	<u>6,124,966.12</u>	<u>5,156,218.90</u>

(1) Presenta el siguiente detalle:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	57,895.97	58,354.49
Préstamos quirografarios	15,279.73	10,468.20
Beneficios sociales (2)	284,549.46	291,815.74
Sueldos por pagar	6,051.20	5,367.14
	<u>363,776.36</u>	<u>366,005.57</u>

**CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR****J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:** (Continuación)

(2) Incluye principalmente US\$143,935.56 (US\$145,695.51 en el 2011) de vacaciones por pagar a los empleados.

(3) Presenta el siguiente detalle:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisiones	(4)	273,600.57	388,304.43
Depósitos en reservación	(5)	216,455.38	219,015.00
Transferencia valor nueva venta	(6)	213,220.62	203,481.25
Valores flotantes		2,951.45	2,951.45
Valor por acreditar al cliente	(7)	229,215.65	195,906.96
Cliente de canje por acreditar		130,014.82	64,528.59
Rescindidos por pagar	(8)	310,803.49	201,232.35
Valor corporativo por acreditar		9,663.56	9,663.56
		<u>1,385,925.54</u>	<u>1,285,083.59</u>

(4) Corresponde a servicios por prestar y bienes inmuebles en desarrollo por entregar a clientes cuyas negociaciones fueron facturadas entre enero del 2005 y julio 4 del 2006.

(5) Corresponden a valores recibidos de clientes y terceros para futura compra de bienes inmuebles y servicios funerarios.

(6) Corresponden a valores recibidos de los clientes que han reformado su contrato inicial transfiriendo esos valores iniciales a una nueva negociación.

(7) 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.

(8) Corresponden a valores recibidos de clientes que han dado por terminada la negociación y cuya liquidación definitiva está pendiente.

**K. PASIVO A LARGO PLAZO:**

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Obligaciones financieras	(1)	375,000.00	1,875,000.00
Obligaciones bancarias	(2)	43,154.53	4,043,345.42
Pasivos a favor de clientes	(4)	7,824,632.43	5,071,519.82
		<u>8,242,786.96</u>	<u>10,989,865.24</u>

**CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR**

**K. PASIVO A LARGO PLAZO:** (Continuación)

(1) Al 31 de diciembre del 2012 presenta el siguiente detalle:

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Total emisión (US\$)</u>	<u>Tasa</u>
A (1-50)	19/01/2010	19/01/2014	1,000,000.00	8%
A (51-100)	19/01/2010	19/01/2014	1,000,000.00	8%
A (101-113)	19/01/2010	19/01/2014	260,000.00	8%
A (114-163)	19/01/2010	19/01/2014	1,000,000.00	8%
A (164-174)	19/01/2010	19/01/2014	220,000.00	8%
A (175-224)	19/01/2010	19/01/2014	1,000,000.00	8%
B (1-8)	02/02/2010	02/02/2014	160,000.00	7.16%
B (9-31)	02/02/2010	02/02/2014	460,000.00	7.16%
B (32-42)	02/02/2010	02/02/2014	220,000.00	7.16%
B (43-58)	02/02/2010	02/02/2014	320,000.00	7.16%
B (59-70)	02/02/2010	02/02/2014	240,000.00	7.16%
B (71-76)	02/02/2010	02/02/2014	120,000.00	7.16%
Total Obligaciones emitidas			6,000,000.00	
Pagos			(4,125,000.00)	
Porción corriente (Ver Nota I)			(1,500,000.00)	
			<u>375,000.00</u>	

(2) Al 31 de diciembre de 2012 presenta el siguiente detalle:

<u>Banco</u>	<u>Número Operación</u>	<u>Destino del Préstamo</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Fecha Emisión</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Monto (US\$)</u>
Banco de Guayaquil S.A.	114458	Compra de Vehículos	8.95%	02/10/2011	02/07/2015	110,000.00
Banco de Guayaquil S.A.	127717	Compra de Vehículo	8.95%	06/21/2011	06/27/2013	16,617.88
Banco de Guayaquil S.A.	154838	Compra de Vehículo	8.95%	03/28/2012	04/07/2016	12,000.00
Banco de Guayaquil S.A.	193941	Refinanciar OP.# 120414	9.02%	09/12/2012	09/18/2013	247,117.90
Banco de Guayaquil S.A.	102329	Compra de Vehículos	9.76%	10/28/2012	10/10/2015	27,638.38
Total Préstamos Otorgados						413,374.16
Pagos y Refinanciamientos						(120,191.78)
Porción Corriente						(231,573.50)
Porción a Largo Plazo						<u>(3) 61,608.88</u>

(3) En el 2014 vence US\$43,227.89, en el 2015 US\$17,203.98 y en el 2016 US\$1,177.01.

(4) Corresponde a los valores recibidos por las promesas de ventas suscritas por los clientes con la Compañía.

**L. PATRIMONIO:**

**Capital social:** Está constituido por 107,126,725 acciones al valor nominal de US\$0.04 cada una.

**Aportes para futuras capitalizaciones:** Son aportes realizados en efectivo por los accionistas. Durante el año 2012 se realizó un aporte del accionista Estates Financial Corp. por US\$2,802,416.40.

**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.

## CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

### L. PATRIMONIO: (Continuación)

**Reserva de capital:** En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas Reserva por Valuación y Reserva por Donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta General de Socios.

**Reserva por valuación:** 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.

Durante el 2012 se realizaron ajustes a esta cuenta, a continuación un detalle:

<u>Descripción</u>	<u>Monto US\$</u>
Ajuste Rescindidos	81,368.12
Intereses por préstamos de años anteriores	(1) 236,909.61
Ajustes en Depreciación de Activos Revaluados	84,540.33
Impuestos municipales años anteriores	38,622.51
Otros gastos de años anteriores	6,109.05
	<u>447,549.62</u>

(1) Corresponde a intereses generados sobre la Operación 120414 de Banco de Guayaquil S.A. pertenecientes a los años 2010 y 2011.

### M. 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.

**CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR**

**M. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:** (Continuación)

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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad contable	358,901.49	261,917.79
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>53,835.22</u>	<u>39,287.67</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	305,066.27	222,630.12
Gastos no deducibles	67,232.86	28,394.91
Amortización de pérdidas tributarias de años anteriores	(79,267.82)	(62,756.26)
Compensación salario digno	(11,361.67)	
Deducción de 150% por remuneración discapacitados	<u>(165,598.02)</u>	<u>(180,456.03)</u>
Base imponible para el cálculo del Impuesto a la Renta	116,071.62	7,812.74
Impuesto a la renta causado (1)	<u>26,696.47</u>	<u>1,875.06</u>
Anticipo de impuesto a la renta	<u>281,550.75</u>	<u>278,162.42</u>

(1) El impuesto a la renta causado es menor que el anticipo determinado, por lo que este último se convierte en pago definitivo del impuesto a la renta.

**N. 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\$17,988,019.80; que incluye US\$7,500,169.05 de garantía específica del Fideicomiso por flujos futuros como respaldo de la emisión de obligaciones efectuada.

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

	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
Lotes	1,711,820.93	109,689.42
Bóvedas	1,193,243.38	149,558.39
Osarios en Altura	94,512.81	7,572.82
Nichos Cinerarios	34,530.70	2,852.36
Servicios Funerarios y Complementarios	1,323,413.16	684,435.13
Arriendos	26,249.36	
	<u>4,383,770.34</u>	<u>954,108.12</u>

**CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR**

**P. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

Se consideran partes relacionadas a las compañías con participaciones comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía o en las que se tenga poder de decisión.

Durante el año 2012 se realizaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<u>Préstamos</u>	<u>Reembolsos</u>	<u>Total</u>
Campeninsula S.A.	198.70		198.70
Camposantos de Daule S.A.			
Campdaule	210,733.39	68,465.38	279,198.77
Caposantos Los Ríos S.A.			
Camprio	149,871.65	2,577.03	152,448.68
Camposantos de El Oro S.A.			
Camporo	92,722.76	17,428.84	110,151.60
Camposantos de Guayaquil S.A. Campquil	2,083,170.40	196,995.00	2,280,165.40
Funpaz S.A.	364.45		364.45
Inmobiliaria Terrabienes S. A.		26,880.00	26,880.00
Montrefen S. A.	7,086.60		
	<u>2,544,147.95</u>	<u>312,346.25</u>	<u>2,849,407.60</u>

A continuación detallamos los saldos de cuentas por cobrar y pagar:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b><u>Cuentas por Cobrar:</u></b>		
Camposantos de El Oro S.A. Camporo	49,346.45	22,728.30
Antiquesa S.A.		1,185.36
Montrefen S.A.	6.60	
Camposantos Los Ríos S.A. Camprio	152,298.35	
Inmobiliaria Terrabienes	26,880.00	
Daulapa S. A.	463,489.37	192,812.66
	<u>692,020.77</u>	<u>216,726.32</u>
<b><u>Cuentas por Pagar:</u></b>		
Camposantos de Guayaquil S.A.		
Campquil	(1) 3,864,598.01	3,039,798.53
Funpaz S.A.	369,502.75	369,137.30
Campeninsula S.A.	198.70	
	<u>4,234,299.46</u>	<u>3,408,935.83</u>

(1) Corresponden a valores pendientes por pagar por las cobranzas realizadas por la compañía a los Clientes de Camposantos de Guayaquil S.A. CAMPQUIL.

**CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR****Q. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:**

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador hasta el año 2012 dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo 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.

De igual manera deben presentar, este mismo anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$1,000,000 a US\$3,000,000 y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$5 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 del 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.

A partir de la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 16 de enero del 2013 y publicada en el Registro Oficial N° 878 del 24 de enero del 2013, aplican los siguientes cambios:

- Las transacciones que se realicen con partes relacionadas locales también deberán considerarse conjuntamente con las transacciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, para determinar la presentación al Servicio de Rentas Internas del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y/o del Informe Integral de Precios de Transferencia.

**CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR****Q. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:** (Continuación)

- Se aumenta de US\$5 millones a US\$6 millones el monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior para presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Se elimina el párrafo que requería la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$1,000,000 a US\$3,000,000, y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos fuere superior al 50%.

**R. LITIGIOS LEGALES:**

- Juicio seguido por Miguel Elías Redrovan Coronel; Cuantía US\$45,343.36. Juzgado 1ro. del Trabajo del Guayas, No. 452-2011. Juez dictó sentencia en la que declara sin lugar la demanda.
- Juicio seguido por Jaime Raúl Guijarro Moure; Cuantía US\$36,368.00. Juzgado 3ro. del Trabajo del Guayas, No. 791-2011. Se han cumplido la audiencia preliminar y definitiva por lo que se espera la sentencia a dictarse.
- Juicio seguido por Jeovanny Rivelino Vinces Alcívar; Cuantía US\$43,000.00. Juzgado 5to. Del Trabajo del Guayas, No. 580-2011. Se han cumplido la audiencia preliminar y definitiva por lo que se espera la sentencia a dictarse.
- Juicio seguido por Manuel Enrique Marcos Montero; Cuantía US\$41,937.00. Juzgado 3ro. Del Trabajo del Guayas, No. 450-2011. Se han cumplido la audiencia preliminar y definitiva por lo que se espera la sentencia a dictarse.
- Juicio seguido por Elis Antonio Leyton Delgado; Cuantía US\$42,000.00. Juzgado 3ro. del Trabajo del Guayas, No. 472-2011. Se han cumplido la audiencia preliminar y definitiva por lo que se espera la sentencia a dictarse.
- Juicio seguido por Luis Javier Ojeta Arteaga; Cuantía US\$37,248.00. Juzgado 3ro. del Trabajo del Guayas, No. 952-2011. Se han cumplido la audiencia preliminar y definitiva se espera el pronunciamiento en primera instancia del Juzgado que lo sustancia.

**S. 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 2012, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

**SECCIÓN II**

---

**COMENTARIOS REQUERIDOS POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES**

**ASUNTOS REQUERIDOS POR EL  
CONSEJO NACIONAL DE VALORES**

A los Accionistas  
**CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR**  
Guayaquil, Ecuador

El 19 de abril de 2013 hemos emitido nuestra opinión sin salvedades sobre los estados financieros de **CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR**, por el período terminado al 31 de diciembre del 2012. Según lo establecido en la Codificación de Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, debemos emitir ciertos comentarios sobre los siguientes aspectos:

**1. CUMPLIMIENTO DE LAS FUNCIONES DE LAS SOCIEDADES AUDITORAS EXTERNAS (Art. 5, Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II):**

**1.1 EVALUACIÓN DE LOS SISTEMAS DE CONTROL INTERNO Y CONTABLE**

Como parte de nuestra revisión a los estados financieros de **CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR** por el período terminado al 31 de diciembre del 2012 y para dar cumplimiento a las Normas Internacionales de Auditoría, efectuamos una evaluación del sistema de control interno contable de la Compañía, cuyos puntos resumimos a continuación:

**1. EMISIÓN NO OPORTUNA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

Las sociedades sujetas al control de la Superintendencia de Compañías deben remitir a esa entidad, los estados financieros y sus anexos dentro del primer cuatrimestre del siguiente año. La presentación podrá realizarse a partir del primer día hábil del mes de enero y en el mes de abril deberán realizarlo de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes.

La Compañía no ha presentado hasta la presente fecha los Estados Financieros y sus anexos al Organismo de Control.

La Compañía puede ser sancionada por el mencionado Organismo de Control.

**Recomendación:**

La Administración debe adoptar una planificación para la obtención y presentación oportuna de sus estados financieros a los accionistas así como a los organismos de control, en particular en su calidad de emisor de valores.

**2. IMPLEMENTACIÓN DE LA NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF):**

A partir del 1 de enero del 2010 la Compañía adopta las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

**3. INCUMPLIMIENTO CON LAS OBLIGACIONES DEL MERCADO DE VALORES:**

La Superintendencia de Compañías establece que cuando una compañía realice emisión de obligaciones o títulos de valores debe de cumplir con ciertos requisitos, entre los cuales mencionamos:

- Estados financieros semestrales suscritos por el contador y el representante legal. Esta información deberá presentarse en un plazo no superior a los quince días del cierre semestral.
- Informe de la administración.
- Se debe informar sobre el cumplimiento de las condiciones establecidas en el Prospecto de Oferta Pública.

De nuestra revisión evidenciamos que la Compañía ha cumplido con los requisitos antes mencionados.

**4. DEPÓSITOS DE CLIENTES POR IDENTIFICAR:**

La Compañía mantiene suscritos contratos por ventas de bóvedas o prestación de servicios funerarios que se devengarán cuando el cliente los solicite.

Al 31 de diciembre del 2012 los clientes han realizado depósitos por US\$229,215,65. Esta cuenta se origina por las transferencias interbancarias y/o depósitos que efectúan los clientes dentro y fuera del país y en los meses subsiguientes se acreditan estos valores a las financiaciones correspondientes, siendo esto un procedimiento usual y recurrente por parte de los clientes.

Como procedimiento de control del Departamento Contable de la compañía; el mismo entrega un listado mensual al Departamento de Cobranzas para identificar y aplicar estos depósitos con aquellos clientes que usualmente efectúan este tipo de transacciones.

**1.2 REVELACIÓN OPORTUNA A LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS SOBRE LA EXISTENCIA DE DUDAS RAZONABLES DE QUE LA EMPRESA SE MANTENGA COMO NEGOCIO EN MARCHA**

Dentro del alcance y ejecución de nuestro trabajo de auditoría, no encontramos asuntos que generen dudas sobre la posibilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha.

**1.3 COMUNICACIÓN A LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS SI SE DETECTAN INDICIOS O PRESUNCIONES DE FRAUDE, ABUSO DE INFORMACIÓN PRIVILEGIADA Y ACTOS ILEGALES**

Como parte de nuestra revisión, no encontramos asuntos que podrían considerarse como indicios a presunciones de fraude, abusos de información privilegiada y actos ilegales que ameriten ser mencionados.

**2. CUMPLIMIENTO DEL CONTENIDO MÍNIMO DEL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA (Art. 5, Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II):**

**2.1 COMENTARIOS SOBRE SI LAS ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA SE ENMARCA EN LA LEY**

Salvo la falta de presentación oportuna de información, dentro del alcance y ejecución de nuestro trabajo de auditores externos, no encontramos otros asuntos que no se enmarquen dentro de las disposiciones de la Ley de Mercados de Valores.

**2.2 EVALUACIÓN Y RECOMENDACIONES SOBRE EL CONTROL INTERNO**

Ver punto 1.1 de esta sección.

**2.3 OPINIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

El plazo para la entrega del Informe de las Obligaciones Tributarias vence el 31 de julio del 2013.

**2.4 OPINIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES ESTABLECIDAS POR LEY**

A continuación los comentarios a los aspectos señalados en el artículo 5 de la Ley de Mercados de Valores, referente al mantenimiento de la inscripción de los emisores nacionales con relación a la presentación de información al Consejo Nacional de Valores:

1. **Estados financieros semestrales suscritos por el contador y el representante legal. Esta información deberá presentarse en un plazo no superior a los quince días del cierre semestral:** La Compañía no ha presentado los estados financieros del último semestre a la Superintendencia de Compañías.
2. **Estados financieros anuales auditados. Esta información deberá presentarse hasta el 30 de abril del año siguiente:** Los estados financieros auditados del año 2011 fueron presentados el 16 de mayo del 2012. Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012 no se han presentado.
3. **Informe de la administración:** Este informe fue presentado el 23 de Mayo del 2012.
4. **La información adicional que la compañía considere necesaria para la cabal comprensión de su situación económica y financiera, pasado y futuro:** Según lo confirmado por la administración no se efectuaron requerimientos adicionales de información.

**2.5 OPINIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS QUE HUBIESE SIDO RECOMENDADAS EN INFORMES ANTERIORES**

No aplica.

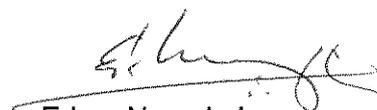
**3. CONTENIDO ADICIONAL DEL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA PARA EMISORES (Art. 13):**

- 3.1 Verificación del cumplimiento de las condiciones establecidas en el Prospecto de Oferta Pública:** Durante el ejercicio 2012 se han pagado las obligaciones según su vencimiento.
- 3.2 Verificación de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores:** Durante el ejercicio económico 2010 se emitieron obligaciones por US\$6,000,000 de las cuales se colocaron en su totalidad. Durante el 2012, los recursos obtenidos fueron utilizados para sustitución de pasivos. Los resultados de nuestra revisión selectiva no revelaron desviaciones en la aplicación de los recursos captados.
- 3.3 Verificación de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de las emisiones de obligaciones realizadas:** Los resultados de nuestra revisión no revelaron observaciones en la determinación de provisiones del capital e intereses.
- 3.4 Opinión sobre la razonabilidad y existencia de las Garantías que respaldan la emisión de valores:** La emisión de obligaciones tiene una garantía general. Según la información reportada al Consejo Nacional de Valores al 31 de diciembre del 2012 los activos no gravados ascienden a US\$8,826,795.04, el capital por redimir de la obligación es de US\$1,875,000. Adicionalmente se mantiene una garantía específica por US\$ US\$7,500,509.00 del Fideicomiso Mercantil de Cuentas por Cobrar, sobre esta información, consideramos que el saldo de las obligaciones emitidas está razonablemente garantizado.

Este informe tiene como único propósito lo mencionado en el primer párrafo y ha sido preparado exclusivamente para uso de los Accionistas de la Compañía y del Consejo Nacional de Valores, no puede ser distribuido por ningún concepto a terceras personas o entidades.



19 de abril del 2013  
Guayaquil, Ecuador



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