

...

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A.
CAMPOECUADOR

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2001 y 2000

CONTENIDO	Página
OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
BALANCES GENERALES.....	2
ESTADOS DE RESULTADOS.....	3
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO.....	4
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	6
NOTA 1 - DESCRIPCIÓN DE ACTIVIDADES.....	6
<i>Medio Ambiente de Operación</i>	<i>6</i>
<i>Compromisos</i>	<i>6</i>
NOTA 2 - RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	6
<i>Bases de Presentación de los Estados Financieros</i>	<i>6</i>
<i>Conversión de Estados Financieros</i>	<i>6</i>
<i>Reconocimiento de Ingresos y Gastos</i>	<i>7</i>
<i>Efectivo y Equivalentes de Efectivo</i>	<i>7</i>
<i>Inversiones Temporales</i>	<i>7</i>
<i>Provisión para Cuentas Incobrables</i>	<i>7</i>
<i>Inventarios</i>	<i>7</i>
<i>Propiedades y Equipo.....</i>	<i>8</i>
<i>Cargos Diferidos</i>	<i>8</i>
<i>Impuesto a la Renta</i>	<i>8</i>
<i>Reserva de Capital.....</i>	<i>8</i>
NOTA 3 – ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR	8
NOTA 4 – INVERSIONES TEMPORALES	9
NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR	9
NOTA 6 – INVENTARIOS	9
NOTA 7 – GASTOS ANTICIPADOS.....	9
NOTA 8 – CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO.....	9
NOTA 9 - PROPIEDADES Y EQUIPO.....	9
NOTA 10 – CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS.....	9
NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR.....	10
NOTA 12 – PASIVOS ACUMULADOS.....	10
NOTA 13 – IMPUESTOS POR PAGAR	10
NOTA 14 – PASIVO A LARGO PLAZO	11
NOTA 15 – CAPITAL SOCIAL	11
NOTA 15 – RESERVA DE CAPITAL	11
NOTA 16 – EVENTOS SUBSECUENTES.....	11
MOVIMIENTO DE LAS CUENTAS DE PROPIEDADES Y EQUIPO	13

García Avilés 408 y Vélez
Piso 8, Of. 804, Tel. 532956 531996
Casilla 09-01-6667 Fax 325293
E Mail: raulm@telconet.net
Guayaquil - Ecuador

Goya & Martillo

Audítores Independientes

Opinión de los Auditores Independientes

*A los Accionistas y Directores
de Camposantos del Ecuador S.A. Campoecuador*

Hemos auditado los balances generales de Camposantos del Ecuador S.A. Campoecuador, al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos las auditorías para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de manifestaciones erróneas importantes. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Creemos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los estados financieros arriba indicados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Camposantos del Ecuador S.A. Campoecuador, al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Como esta indicado en la Nota 1, la Administración de la Compañía describe ciertas condiciones económicas del país durante los años 2000 y 2001 para sustituir la unidad monetaria y adoptar la conversión de los registros contables de sucres a dólares, consecuentemente, los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Ing. Raúl Martillo Ch., CPA.
Socio
Reg. 17.161

Goya & Martillo

SC-RNAE-197

Abril 12 del 2002

Auditoría al servicio de su negocio

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

Balances Generales

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000

Activo	Notas	2001	2000
Activos Corrientes:			
Caja y bancos		186,631.87	61,496.67
Inversiones temporales	4	14,389.29	1,566,851.76
Cuentas por cobrar	5	5,676,278.38	3,185,981.20
Inventarios	6	8,183,234.25	8,300,519.51
Gastos anticipados	7	11,969.35	7,115.41
Total Activos Corrientes		14,072,503.14	13,121,964.55
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	8	3,976,094.67	1,877,812.86
Propiedades y Equipo	9		
Edificios		628,210.38	564,713.95
Instalaciones		94,055.72	94,055.72
Maquinarias y equipo		19,831.17	19,831.17
Muebles, enseres & equipo		680,610.91	594,371.48
Vehículos		17,340.00	(0.00)
No depreciables		27,313.37	9,233.37
		1,467,361.55	1,282,205.69
Menos, depreciación acumulada		(556,188.58)	(372,980.62)
Propiedades y Equipo, Neto		911,172.97	909,225.07
Cargos Diferidos y Otros Activos	10	121,126.09	893,347.45
Total Activos		19,080,896.87	16,802,349.93
Pasivo			
Pasivos Corrientes:			
Documentos por pagar		0.00	200,173.24
Cuentas por pagar	11	729,251.55	393,269.07
Pasivos acumulados	12	222,785.33	119,855.92
Impuestos por pagar	13	11,203.71	5,387.59
Porción corriente del pasivo a largo plazo	14	30,351.20	9,121.91
Total Pasivos Corrientes		993,591.79	727,807.73
Pasivo a Largo Plazo	14	19,055,049.80	16,207,437.00
Patrimonio de Accionistas			
Capital social	15	4,000.00	4,000.00
Aporte para futura capitalización		69,828.52	0.00
Reserva de capital	16	4,658,712.53	4,659,660.89
Déficit acumulado		(5,700,285.77)	(4,796,555.69)
Total Patrimonio de Accionistas		(967,744.72)	(132,894.80)
Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas		19,080,896.87	16,802,349.93

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

Estados de Resultados

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2001 y 2000

	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas Netas			
Lotes		5,863,787.57	3,212,858.24
Apertura y cierre de criptas		1,546,233.41	584,924.18
Servicios exequiales		3,286,314.00	1,879,381.18
Bóvedas, Osarios, Nichos		1,145,101.60	385,942.89
Otras		213,322.65	118,841.68
Descuento en ventas		(1,249,479.33)	(688,355.74)
Devoluciones sobre ventas		(2,351,205.75)	(308,370.93)
Total Ventas		8,454,074.15	5,185,221.50
Costo de Venta		3,349,039.11	1,358,257.58
Utilidad bruta		5,105,035.04	3,826,963.92
Gastos de operación:			
Ventas		1,087,504.29	597,984.40
Generales y administrativos		490,483.38	293,759.59
Gastos del parque		678,919.67	288,950.56
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones		1,958,610.97	2,422,266.79
Total gastos de operación		4,215,518.31	3,602,961.34
Utilidad en operación		889,516.73	224,002.58
Otros ingresos y (egresos):			
Intereses, neto		(1,126,238.15)	(723,515.50)
Diferencia en cambio	10	(617,519.63)	(524,363.94)
Resultado por exposición a la inflación		-	803,176.44
Otros ingresos y (egresos) miscelaneos		(50,105.01)	(374,713.28)
Total otros ingresos y egresos		(1,793,862.79)	(819,416.28)
Pérdida Neta		(904,346.06)	(595,413.70)

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

Estados de Evolución del Patrimonio

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2001 y 2000

	Capital Social	Aporte para Aumento de Capital	Reserva de Capital	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Pérdidas Acumuladas	Total
<i>(Expresado en US Dólares)</i>							
Saldos a Enero 1 del 2000	4,000.00	372,227.54	0.00	1,271,831.11	0.00	(2,295,659.23)	(647,600.58)
Aplicación NEC No. 17				1,351,541.49	1,809,046.53	(2,200,993.49)	959,594.53
Abosorción		(372,227.54)				372,227.54	0.00
Ajuste al periodo anterior				(13,928.84)		(76,716.81)	(90,645.66)
Revaluación NEC No. 12			241,170.61				241,170.61
Transferencia a reserva de capital			4,418,490.28	(2,609,443.75)	(1,809,046.53)		0.00
Resultado del ejercicio						(595,413.70)	(595,413.70)
Saldos a Diciembre 31 del 2000	4,000.00	0.00	4,659,660.89	(0.00)	0.00	(4,796,555.69)	(132,894.80)
Ajuste al periodo anterior			(948.36)			615.98	(332.38)
Entrega de accionistas		69,828.52					69,828.52
Resultado del ejercicio						(904,346.06)	(904,346.06)
Saldos a Diciembre 31 del 2001	4,000.00	69,828.52	4,658,712.53	(0.00)	0.00	(5,700,285.77)	(967,744.72)

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

Estados de Flujos de Efectivo

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2001 y 2000

	2001	2000
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación:		
Pérdida neta	(904,346.06)	(595,413.70)
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con los fondos netos provenientes de actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	1,044,170.25	2,422,266.79
Resultado por exposición a la inflación		(803,176.44)
Efecto de reexpresión monetaria en costo de venta		59,879.37
Activos dados de baja y ajustes al periodo anterior	509.16	(116,315.31)
Cambios en cuentas por cobrar	(4,588,578.99)	(1,766,382.75)
Cambios en inventarios	117,285.26	(5,122,246.62)
Cambios en gastos anticipados	(4,853.94)	607.04
Cambios en documentos por pagar	(200,173.24)	177,611.92
Cambios en cuentas por pagar	335,982.48	(233,330.70)
Cambios en pasivos acumulados	102,929.41	69,072.75
Cambios en impuestos por pagar	5,816.12	2,154.17
	(3,186,913.49)	(5,309,859.79)
Efectivo neto usado en actividades de operación	(4,091,259.55)	(5,905,273.49)
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión		
Adquisición de activos fijos	(127,876.49)	(75,719.94)
Inversiones temporales	1,552,462.47	(1,465,839.46)
Cargos diferidos	(145,511.04)	(220,991.29)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	1,279,074.94	(1,762,550.69)
Flujo de Efectivo de Actividades Financieras		
Aporte de accionistas	69,828.52	0.00
Obligaciones a largo plazo	2,868,842.09	7,684,079.80
Ajustes al periodo anterior	(1,350.80)	0.00
Efectivo neto proveniente de actividades financieras	2,937,319.81	7,684,079.80
Incremento de efectivo y equivalente de efectivo	125,135.20	16,255.62
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	61,496.67	45,241.21
Efectivo y equivalente de efectivo al final de año	186,631.87	61,496.83

...

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2001 y 2000

Nota 1 - Descripción de Actividades

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1994 y su actividad de acuerdo con su objeto social es la prestación de servicios comunitarios de cementerios destinados a la custodia temporal o a perpetuidad de despojos mortales de seres humanos. Para este objeto podrá adquirir inmuebles, lotizarlos, construir edificaciones de diversa naturaleza destinados a estos efectos, someterlos o incorporarlos al régimen de propiedad horizontal y proceder a su venta o arrendamiento.

Medio Ambiente de Operación

El 13 de marzo del 2000, fue aprobada la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador, mediante la cual se estableció el reemplazo de circulación del sucre ecuatoriano por el dólar norteamericano. El plazo para completar este proceso culminó el 31 de diciembre del 2000. De acuerdo con las entidades reguladoras, previo a la conversión de la información contable a US dólares se ajustó el valor de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para registrar el efecto de la brecha acumulada entre la inflación y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de Marzo del 2000. Los procedimientos de ajuste fueron promulgados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

Como resultado, los precios de los bienes y servicios intercambiados localmente se han ajustado progresivamente, y a diciembre 31 del 2000 el índice general de precios al consumidor llegó al 92%, mientras que al 31 de diciembre del 2001 este índice fue del 24%, mostrando una relativa estabilidad económica cuyos efectos podrían ser aprovechados en el sector productivo a partir del 2002.

Compromisos

En Diciembre de 1995, la Compañía celebró convenio de mandato con la Fundación Parque de la Paz Funpaz, cuyos aspectos relevantes son:

- Funpaz se compromete con la administración y mantenimiento del Camposanto "Parque de la Paz" de conformidad con el reglamento que para el efecto defina Campoecuador.
- La Compañía se compromete a rembolsar mensualmente todos los gastos incurridos por Funpaz por este concepto.

Nota 2 - Resumen de Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales se basan en el costo histórico modificado para aquellos saldos provenientes de transacciones hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha de conversión de los registros contables a dólares estadounidenses) de acuerdo con las pautas promulgadas en la NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Las cifras presentadas en los estados financieros y notas correspondientes, están expresadas en dólares estadounidenses.

Conversión de Estados Financieros

Al 31 de marzo del 2001, los saldos de las partidas no monetarias de activos y pasivos y del patrimonio corregidos y convertidos a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17,

"Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". La aplicación de ajustes contables de acuerdo con esta norma fue como sigue:

- Ajuste integral por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la cuenta de reexpresión monetaria) a Marzo 31 del 2000.
- Ajuste de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la cuenta de reexpresión monetaria) para corregir el efecto de la brecha entre las tasas de inflación y devaluación, desde Diciembre 31 de 1991 (fecha de origen) hasta Diciembre 31 de 1999 (fecha de inicio del periodo de transición).
- Ajuste de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la cuenta de reexpresión monetaria) para corregir el efecto de la brecha entre las tasas de inflación y devaluación, desde Diciembre 31 de 1999 hasta Marzo 31 del 2000 (fecha de transición).
- Reajuste del valor de los activos no monetarios, determinados mediante la aplicación de los procedimientos mencionados, a los valores de mercado o de reposición, en caso de ser inferiores.
- Conversión a dólares estadounidenses de los saldos determinados conforme los procedimientos precedentes y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00 definido oficialmente.

Los ajustes fueron registrados contra la cuenta reexpresión monetaria del patrimonio cuando estos corrigen el efecto de brecha entre la inflación y devaluación acumulada hasta al 31 de diciembre de 1999 y en la cuenta Resultado por exposición a la inflación en el estado de resultados, cuando se trata de corrección por inflación y corrección por brecha entre la inflación y la devaluación durante los tres primeros meses del 2000.

Debido a que la contabilidad expresada en dólares estadounidenses se inicia con posterioridad al 31 de marzo del 2000, no existen equivalente contables en dólares con anterioridad a esta fecha, consecuentemente, para propósito de información de los estados de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo, así como de la información financiera suplementaria del movimiento de las propiedades y equipo, la Compañía asignó equivalentes estimados en US dólares a los saldos al inicio y a los movimientos durante el periodo de transición a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00.

Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos son reconocidos cuando se realizan y los costos y gastos cuando se incurren. Los desistimientos son registrados en el periodo en que se acuerdan.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Incluye efectivo, depósitos en bancos.

Inversiones Temporales

Se registran al valor de los depósitos y los intereses ganados se registran cuando se devengan

Provisión para Cuentas Incobrables

Es determinada sobre la base del 1% de los créditos concedidos en el giro normal del negocio, pendientes de cancelación al cierre del ejercicio.

Inventarios

Terrenos y suministros al costo de adquisición, instalaciones, lotes y lápidas al costo de construcción. Los costos están reexpresados y convertidos a US dólares de acuerdo con la NEC 17.

Los costos reexpresados no exceden al valor de mercado.

Propiedades y Equipo

Están registrados al costo de adquisición reexpresado y convertido a US dólares de acuerdo con la NEC No. 17, (ver Nota 9). El costo y las reexpresiones son depreciados de acuerdo con el método de "línea recta" en función de los años de vida útil estimada como sigue:

	<i>Años</i>
Edificio	20
Instalaciones	10
Maquinarias y equipo	10
Muebles, enseres y equipo	5 y 10
Vehículos	5

La reexpresión a marzo del 2000 y su correspondiente ajuste de brecha entre la devaluación y la inflación a esa fecha está registrada en los resultados del ejercicio en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación (REI). El ajuste de brecha entre la devaluación y la inflación al 31 de Diciembre de 1999 está registrado en el patrimonio de los accionistas en la cuenta Reexpresión Monetaria.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, informamos que como partes del examen de los estados financieros, los auditores externos revisaron, en todos los aspectos importantes, la reexpresión de las propiedades y equipo.

El valor reexpresado y la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son rebajados de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado es registrado en el período en que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparación son registrados en los resultados del período y las mejoras o reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva se capitalizan.

Cargos Diferidos

Incluyen principalmente diferencias en cambio que resultan de la valuación de activos y pasivos denominados en moneda extranjera, proyectos en desarrollo para futuras etapas de construcción y adecuaciones, las que están reexpresados y convertidos a US dólares de acuerdo con la NEC No. 17. La diferencia en cambio es amortizada hasta cinco años según disposiciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los proyectos en desarrollo serán incorporados a las cuentas de activos correspondientes cuando se inicie su fase de construcción y las adecuaciones son amortizadas en línea recta a 10 años.

Impuesto a la Renta

De acuerdo con los resultados al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, la Compañía no esta sujeta al pago de impuesto a la renta en éste periodo.

Reserva de Capital

Según los promulgados de la NEC No. 17, los ajustes por inflación y los ajustes por corrección de brecha entre la inflación y la devaluación de las cuentas de capital y reservas deben ser registrados en la cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio", para posteriormente y en conjunto con el saldo de la "Reexpresión Monetaria", ser transferidos a Reserva de Capital

Nota 3 - Índice de Precios al Consumidor

De acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), el índice nacional de precios al consumidor ha variado en los siguientes porcentajes:

Año terminado Diciembre 31	Porcentaje de variación
1998	43%
1999	61%
2000	92%
2001	24%

Nota 4 - Inversiones temporales

Al 31 de Diciembre del 2000, las inversiones temporales están representadas por certificados de depósitos renovables con interés del 6% y 18% anual.

Nota 5 - Cuentas por Cobrar

	2001	2000
Cientes	5,398,368.02	3,014,680.66
Relacionadas	166,830.70	139,629.48
Otras	214,144.16	66,658.06
Provisión para cuentas incobrables	(103,064.50)	(34,987.00)
Total	5,676,278.38	3,185,981.20

Nota 6 - Inventarios

	2001	2000
Terreno disponible para la venta	0.00	2,175.51
Lotes	5,851,538.79	6,320,414.78
Otros lotes	130,247.36	29,581.39
Muros para lápidas de panteones	139,806.54	159,694.73
Muros para lápidas de minipanteones	30,565.28	41,588.82
Suministros	4,130.65	29,106.76
Bóvedas	19,114.19	29,497.01
Obras en curso	2,007,831.44	1,688,460.51
Total	8,183,234.25	8,300,519.51

Nota 7 - Gastos Anticipados

	2001	2000
Retenciones en la fuente	2,203.64	869.12
Anticipo de impuesto a la renta	4,796.97	4,796.97
IVA pagado	15.27	0.00
Otros	4,953.47	1,449.32
Total	11,969.35	7,115.41

Nota 8 - Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

	2001	2000
Comerciales	9,374,462.69	4,857,506.52
Menos: Interés por realizar	0.00	0.00
Porción corriente (Nota 5)	(5,398,368.02)	(2,979,693.66)
Total	3,976,094.67	1,877,812.86

Nota 9 - Propiedades y Equipo

Al 31 de Marzo del 2000, las propiedades y equipo fueron ajustas por reexpresión y convertidas a US dólares de acuerdo con la NEC No. 17.

Los movimientos de las cuentas de propiedades y equipo están incluidos en la página 13.

Nota 10 - Cargos Diferidos y Otros Activos

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los cargos diferidos están compuesto como sigue:

	2001	2000
Adecuaciones	17,375.58	100,802.85
Vallas	29,967.45	29,967.45
Diferencial cambiario	0.00	617,271.09
Proyectos en desarrollo	0.00	193,303.40
Otros	154,739.72	87,200.24
Amortización	(80,956.66)	(135,197.58)
Total	121,126.09	893,347.45

Al 31 de Diciembre del 2000, las diferencias de cambios resultan de la valuación de activos y pasivos en moneda extranjera hasta el 31 de Diciembre de 1999, las que han sido diferidas dentro los cinco años de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Durante el ejercicio económico del 2001 fue amortizado el total de las diferencias en cambio.

Proyectos en desarrollo representan los trabajos preliminares para el desarrollo de la segunda etapa del Parque de Paz, los que han sido adsorbidos en las cuentas respectivas de inventario.

Otros, esta representado principalmente por la inversión en licencias sobre programas de computación por US\$ 120.972,16 los cuales son amortizados en línea recta a 5 años.

Nota 11 - Cuentas por Pagar

	2001	2000
Comerciales	514,150.03	359,756.68
Relacionadas	138,378.35	3,127.60
Otras	76,723.17	30,384.79
Total	729,251.55	393,269.07

Nota 12 - Pasivos Acumulados

	2001	2000
Intereses y comisiones	1,359.39	8,500.00
Beneficios sociales	221,425.94	111,355.92
Total	222,785.33	119,855.92

Nota 13 - Impuestos por Pagar

	2001	2000
Impuesto a la renta - empleados	2,348.30	1,223.35
Impuesto al valor agregado	3,859.70	1,423.95
Retenciones en la fuente	4,995.71	2,740.29
IVA retenido	0.00	0.00
Total	11,203.71	5,387.59

La Compañía se encuentra fiscalizada hasta 1996, quedando los libros por los ejercicios de 1997 al 2001 a disposición de las autoridades tributarias.

Nota 14 - Pasivo a Largo Plazo

	2001	2000
Estates Financial Corp		
Préstamo en moneda extranjera con vencimiento en Diciembre 30 del 2003e interés del 10% anual	14,141,800.92	10,552,445.00
Produbanco		
octubre del 2002 e interés del 18% anual	39,496.91	20,000.00
Clientes	4,904,103.17	5,644,113.91
	19,085,401.00	16,216,558.91
Menos, porción corriente	(30,351.20)	(9,121.91)
Total	19,055,049.80	16,207,437.00

Clientes a largo plazo incluye la provisión de costos por venta de lotes y servicios futuros, los cuales están en proyecto de desarrollo al 31 de Diciembre de 2001 y 2000 y su composición es como sigue:

	2001	2000
Lotes	363,445.10	310,960.00
Lápidas	233,133.76	466,087.95
Servicios exequiales	1,843,597.15	2,523,665.31
Servicio de apertura y cierre de cripta	1,771,248.08	1,676,563.79
Ceremonia de inhumación	478,967.93	626,886.99
Otros	213,711.15	39,949.87
Total	4,904,103.17	5,644,113.91

Nota 15 - Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, el capital social esta representado por 100.000 acciones ordinarias de \$0.04 de valor nominal unitario.

Nota 15 - Reserva de Capital

Representa la reserva por revalorización del patrimonio y la reexpresión monetaria transferida a esta cuenta según lo dispuesto en la NEC No. 17 (ver Nota 1). En Marzo del 2000, la aplicación del la NEC No. 17 fue registrada en las siguientes cuentas:

	Monetaria	Brecha 1 (Expresado en US Dólares)	Brecha 2	Total
Inventarios	614,821.68	819,579.30	(122,037.68)	1,312,363.29
Gastos anticipados	200.87	152.76	(68.81)	284.82
Propiedades y Equipo				
Costo de adquisición	143,725.87	478,453.85	(38,919.88)	583,259.84
Depreciación acumulada	(45,221.96)	(156,018.95)	12,215.73	(189,025.18)
Subtotal	98,503.91	322,434.90	(26,704.15)	394,234.66
Cargos diferidos	14,781.81	45,494.79	(4,388.39)	55,888.21
Patrimonio de Accionistas				
Reserva por revalorización del patrimonio				
Capital y aporte para futuro aumento de capital		(67,490.40)	67,490.40	0.00
Reserva por revalorización del patrimonio	(536,187.40)	(926,741.02)	111,386.94	(1,351,541.49)
Reserva por revalorización del patrimonio	(536,187.40)	(994,231.42)	178,877.34	(1,351,541.49)
Pérdidas acumuladas	753,120.23	1,615,616.21	(167,742.95)	2,200,993.49
Total patrimonio de accionistas	216,932.82	621,384.79	11,134.39	849,452.00
Total	945,241.09	1,809,046.53	(142,064.65)	1,299,574.87

Nota 16 - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2001 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 12 del 2002) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, excepto por los siguiente:

En Mayo del 2001, la junta general extraordinaria de accionista resolvió que los accionistas asuman las obligaciones con clientes (ver Nota 14) a partir de Junio del 2001, en el evento de que los resultados a esa fecha mantengan a la Compañía en causal de disolución conforme los establece la Ley de Compañías. Los pagos efectuados por accionistas serán considerados como aporte para futuro aumento de capital.

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

Movimiento de las Cuentas de Propiedades y Equipo

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2001 y 2000

	Saldos iniciales	Adiciones	Ventas, trans- ferencias y/o retiros	Revaluación NEC No. 17	Saldos Finales
	<i>(Expresado en US Dólares)</i>				
Periodo 2000					
Edificios	136,787.38	11,031.36	234,282.91	182,612.29	564,713.95
Instalaciones	37,235.71			56,820.01	94,055.72
Maquinarias y equipo	11,015.86		(2,557.10)	11,372.42	19,831.17
Muebles, enseres & equipo	287,255.70	63,589.60	(84,560.82)	328,087.01	594,371.48
Vehículos	866.67		(866.67)	0.00	(0.00)
No depreciables	3,865.26	1,098.99	(98.99)	4,368.11	9,233.37
	477,026.58	75,719.94	146,199.33	583,259.84	1,282,205.69
Menos depreciación acumulada	(168,713.98)	(90,519.80)	75,278.34	(189,025.18)	(372,980.62)
Total	308,312.60	(14,799.86)	221,477.67	394,234.66	909,225.07
Periodo 2001					
Edificios	564,713.95		63,496.43		628,210.38
Instalaciones	94,055.72				94,055.72
Maquinarias y equipo	19,831.17				19,831.17
Muebles, enseres & equipo	594,371.48	92,456.49	(6,217.06)		680,610.91
Vehículos	(0.00)	17,340.00			17,340.00
No depreciables	9,233.37	18,080.00	0.00		27,313.37
	1,282,205.69	127,876.49	57,279.37	0.00	1,467,361.55
Menos depreciación acumulada	(372,980.62)	(126,437.75)	(56,770.21)		(556,188.58)
Total	909,225.07	1,438.74	509.16	0.00	911,172.97