

Milton Pérez G.

Letamendi 515 y Coronel  
Telf. 2411241 2402650  
E Mail: [mperez\\_g@hotmail.com](mailto:mperez_g@hotmail.com)  
Guayaquil - Ecuador

**Auditor Independiente**

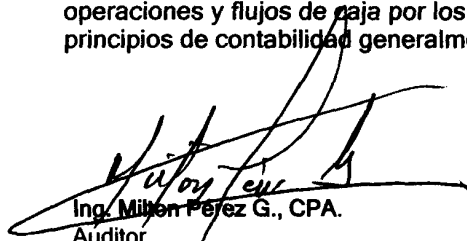
## Opinión del Auditor Independiente

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

He auditado los balances generales de Camposantos del Ecuador Campoecuador S.A., al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, 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. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en mi auditoría.

Efectué la auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifique y ejecute 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. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión los estados financieros arriba indicados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Camposantos del Ecuador Campoecuador S.A., al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones y flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

  
Ing. Milton Pérez G., CPA.  
Auditor  
SC-RNAE-2 No. 495

Abril 12 del 2004

# CAMPOSANTOS DEL ECUADOR CAMPOECUADOR S.A.

## Balances Generales

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

| <b>Activo</b>                                    | <b>Notas</b> | <b>2003</b>          | <b>2002</b>          |
|--------------------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| <b>Activos Corrientes:</b>                       |              |                      |                      |
| Caja y bancos                                    |              | 114.972,64           | 101.358,97           |
| Inversiones temporales                           | 4            | 531.756,74           | 13.337,76            |
| Cuentas por cobrar                               | 5            | 6.524.499,05         | 6.411.999,64         |
| Inventarios                                      | 6            | 7.758.446,82         | 7.908.681,95         |
| Gastos anticipados                               | 7            | 18.291,20            | 33.233,58            |
| <b>Total Activos Corrientes</b>                  |              | <b>14.947.966,45</b> | <b>14.468.611,90</b> |
| <b>Cuentas por Cobrar a Largo Plazo</b>          | 8            | <b>2.684.106,66</b>  | <b>4.341.317,10</b>  |
| <b>Propiedades y Equipo</b>                      | 9            |                      |                      |
| Edificios                                        |              | 709.952,06           | 709.952,06           |
| Instalaciones                                    |              | 94.055,72            | 94.055,72            |
| Maquinarias y equipo                             |              | 22.302,37            | 19.883,17            |
| Muebles, enseres & equipo                        |              | 648.423,24           | 686.958,93           |
| Vehículos                                        |              | 28.982,04            | 30.482,04            |
| No depreciables                                  |              | 15.313,37            | 15.313,37            |
|                                                  |              | 1.519.028,80         | 1.556.645,29         |
| Menos, depreciación acumulada                    |              | (739.664,85)         | (667.185,62)         |
| <b>Propiedades y Equipo, Neto</b>                |              | <b>779.363,95</b>    | <b>889.459,67</b>    |
| <b>Cargos Diferidos y Otros Activos</b>          | 10           | <b>136.364,67</b>    | <b>161.786,78</b>    |
| <b>Total Activos</b>                             |              | <b>18.547.801,73</b> | <b>19.861.175,45</b> |
| <b>Pasivo</b>                                    |              |                      |                      |
| <b>Pasivos Corrientes:</b>                       |              |                      |                      |
| Cuentas por pagar                                | 11           | 718.219,92           | 817.896,04           |
| Pasivos acumulados                               | 12           | 197.084,67           | 238.852,38           |
| Impuestos por pagar                              | 13           | 6.000,90             | 7.240,89             |
| Porción corriente del pasivo a largo plazo       | 14           | 4.698.902,00         | 4.708.047,71         |
| <b>Total Pasivos Corrientes</b>                  |              | <b>5.620.207,49</b>  | <b>5.772.037,02</b>  |
| <b>Pasivo a Largo Plazo</b>                      | 14           | <b>12.682.926,08</b> | <b>14.083.095,02</b> |
| <b>Patrimonio de Accionistas</b>                 |              |                      |                      |
| Capital social                                   | 15           | 4.000,00             | 4.000,00             |
| Reserva de capital                               | 16           | 4.658.712,53         | 4.658.712,53         |
| Déficit acumulado                                |              | (4.418.044,37)       | (4.656.669,12)       |
| <b>Total Patrimonio de Accionistas</b>           |              | <b>244.668,16</b>    | <b>6.043,41</b>      |
| <b>Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas</b> |              | <b>18.547.801,73</b> | <b>19.861.175,45</b> |

...

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

## Estados de Resultados

*Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2003 y 2002*

|                                              | 2003           | 2002           |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Ventas Netas</b>                          |                |                |
| Lotes                                        | 4.905.709,90   | 7.148.554,00   |
| Apertura y cierre de criptas                 | 1.304.259,65   | 1.654.396,71   |
| Servicios exequiales                         | 3.305.191,18   | 4.870.428,21   |
| Bóvedas, Osarios, Nichos                     | 803.256,86     | 1.237.991,00   |
| Otras                                        | 66.750,00      | 1.000,00       |
| Descuento en ventas                          | (3.590.635,75) | (3.894.509,26) |
| Devoluciones sobre ventas                    | (3.068.718,66) | (4.879.305,22) |
| Total Ventas                                 | 3.725.813,18   | 6.138.555,44   |
| <b>Costo de Venta</b>                        | 1.258.179,06   | 2.256.884,82   |
| <b>Utilidad bruta</b>                        | 2.467.634,12   | 3.881.670,62   |
| <b>Gastos de operación:</b>                  |                |                |
| Ventas                                       | 997.686,57     | 1.199.887,14   |
| Generales y administrativos                  | 770.151,06     | 660.219,47     |
| Gastos del parque                            | 604.012,10     | 565.428,40     |
| Provisiones, depreciaciones y amortizaciones | 494.246,51     | 799.916,85     |
| Total gastos de operación                    | 2.866.096,24   | 3.225.451,86   |
| <b>Utilidad en operación</b>                 | (398.462,12)   | 656.218,76     |
| <b>Otros ingresos y (egresos):</b>           |                |                |
| Intereses, neto                              | (2.051.858,11) | (1.798.716,34) |
| Diferencia en cambio                         | (508,89)       | (320,92)       |
| Otros ingresos y (egresos) miscelaneos       | 195.062,18     | 384.722,50     |
| Total otros ingresos y egresos               | (1.857.304,82) | (1.414.314,76) |
| <b>Utilidad antes de impuesto</b>            | (2.255.766,94) | (758.096,00)   |
| <b>Pérdida Neta</b>                          | (2.255.766,94) | (758.096,00)   |

# CAMPOSANTOS DEL ECUADOR CAMPOECUADOR S.A.

## Estados de Evolución del Patrimonio

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2003 y 2002

|                                | Capital Social | Aporte para Aumento de Capital   | Reserva de Capital | Pérdidas Acumuladas | Total          |
|--------------------------------|----------------|----------------------------------|--------------------|---------------------|----------------|
|                                |                | <i>(Expresado en US Dólares)</i> |                    |                     |                |
| Saldos a Diciembre 31 del 2001 | 4.000,00       | 69.828,52                        | 4.658.712,53       | (5.700.285,77)      | (967.744,72)   |
| Ajuste al periodo anterior     |                |                                  |                    | 2.212,73            | 2.212,73       |
| Entrega de accionistas         |                | 1.729.671,40                     |                    |                     | 1.729.671,40   |
| Absorción de pérdidas          |                | (1.799.499,92)                   |                    | 1.799.499,92        | 0,00           |
| Resultado del ejercicio        |                |                                  |                    | (758.096,00)        | (758.096,00)   |
| Saldos a Diciembre 31 del 2002 | 4.000,00       | 0,00                             | 4.658.712,53       | (4.656.669,12)      | 6.043,41       |
| Ajuste al periodo anterior     |                |                                  |                    | (20.609,29)         | (20.609,29)    |
| Entrega de accionistas         |                | 2.515.000,98                     |                    |                     | 2.515.000,98   |
| Absorción de pérdidas          |                | (2.515.000,98)                   |                    | 2.515.000,98        | 0,00           |
| Resultado del ejercicio        |                |                                  |                    | (2.255.766,94)      | (2.255.766,94) |
| Saldos a Diciembre 31 del 2003 | 4.000,00       | 0,00                             | 4.658.712,53       | (4.418.044,37)      | 244.668,16     |

# CAMPOSANTOS DEL ECUADOR CAMPOECUADOR S.A.

## Estados de Flujos de Efectivo

*Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2003 y 2002*

|                                                                                                            | 2003                | 2002                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación:</b>                                                      |                     |                       |
| Pérdida neta                                                                                               | (2.255.766,94)      | (758.096,00)          |
| Ajustes para reconciliar la utilidad neta con los fondos netos<br>provenientes de actividades de operación |                     |                       |
| Depreciaciones y amortizaciones                                                                            | 189.945,92          | 172.319,52            |
| Activos dados de baja                                                                                      | 870,26              | 9.455,75              |
| Cambios en cuentas por cobrar                                                                              | 1.544.711,03        | (1.100.943,69)        |
| Cambios en inventarios                                                                                     | 150.235,13          | 274.552,30            |
| Cambios en gastos anticipados                                                                              | 14.942,38           | (21.264,23)           |
| Cambios en cuentas por pagar                                                                               | (99.676,12)         | 88.644,49             |
| Cambios en pasivos acumulados                                                                              | (41.767,71)         | 16.067,05             |
| Cambios en impuestos por pagar                                                                             | (1.239,99)          | (3.962,82)            |
|                                                                                                            | <b>1.758.020,90</b> | <b>(565.131,63)</b>   |
| <b>Efectivo neto usado en actividades de operación</b>                                                     | <b>(497.746,04)</b> | <b>(1.323.227,63)</b> |
| <b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión</b>                                                       |                     |                       |
| Adquisición de activos fijos                                                                               | (38.361,70)         | (129.519,26)          |
| Inversiones temporales                                                                                     | (518.418,98)        | 1.051,53              |
| Cargos diferidos                                                                                           | (16.936,65)         | (71.203,40)           |
|                                                                                                            | <b>(573.717,33)</b> | <b>(199.671,13)</b>   |
| <b>Flujo de Efectivo de Actividades Financieras</b>                                                        |                     |                       |
| Aporte de accionistas                                                                                      | 2.515.000,98        | 1.729.671,40          |
| Obligaciones a largo plazo                                                                                 | (1.409.314,65)      | (294.258,27)          |
| Ajustes al periodo anterior                                                                                | (20.609,29)         | 2.212,73              |
|                                                                                                            | <b>1.085.077,04</b> | <b>1.437.625,86</b>   |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades financieras</b>                                                | <b>1.085.077,04</b> | <b>1.437.625,86</b>   |
| <b>Incremento de efectivo y equivalente de efectivo</b>                                                    | <b>13.613,67</b>    | <b>(85.272,90)</b>    |
| <b>Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año</b>                                                | <b>101.358,97</b>   | <b>186.631,87</b>     |
| <b>Efectivo y equivalente de efectivo al final de año</b>                                                  | <b>114.972,64</b>   | <b>101.358,97</b>     |

...

# CAMPOSANTOS DEL ECUADOR CAMPOECUADOR S.A.

## Notas a los Estados Financieros

*Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2003 y 2002*

### **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.

#### 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.

#### 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           |

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 periodo en que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparación son registrados en los resultados del periodo y las mejoras o reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva se capitalizan.

### Cargos Diferidos

Incluyen principalmente costos de inversión en licencias sobre programas de computación, los cuales se esperan sean comercializados con empresas similares en operación. Los costos son amortizados en línea recta a cinco años

### Impuesto a la Renta

De acuerdo con los resultados al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, la Compañía no esta sujeta al pago de impuesto a la renta en estos periodos.

### 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:

| <b>Año terminado<br/>Diciembre 31</b> | <b>Porcentaje<br/>de variación</b> |
|---------------------------------------|------------------------------------|
| 2000                                  | 92%                                |
| 2001                                  | 24%                                |
| 2002                                  | 9%                                 |
| 2003                                  | 6%                                 |

### **Nota 4 - Inversiones temporales**

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, las inversiones temporales están representadas por certificados de depósitos renovables con interés del 18% anual.

### **Nota 5 - Cuentas por Cobrar**

|                                    | 2003                | 2002                |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Clientes                           | 6.295.908,79        | 6.282.913,28        |
| Relacionadas                       | 165.632,36          | 170.708,94          |
| Otras                              | 277.952,60          | 128.818,65          |
| Provisión para cuentas incobrables | (214.994,70)        | (170.441,23)        |
| <b>Total</b>                       | <b>6.524.499,05</b> | <b>6.411.999,64</b> |

### **Nota 6 - Inventarios**

|                                     | 2003                | 2002                |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Terreno disponible para la venta    | 5.446.794,95        | 5.584.939,15        |
| Otros lotes                         | 102.048,22          | 113.402,80          |
| Muros para lápidas de panteones     | 104.267,84          | 123.842,35          |
| Muros para lápidas de minipanteones | 11.237,98           | 19.441,86           |
| Suministros                         | 19.107,67           | 4.356,05            |
| Bóvedas                             | 53.657,76           | 75.597,07           |
| Obras en curso                      | 2.021.332,40        | 1.987.102,67        |
| <b>Total</b>                        | <b>7.758.446,82</b> | <b>7.908.681,95</b> |

## Nota 7 - Gastos Anticipados

|                                 | 2003             | 2002             |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Retenciones en la fuente        | 11.401,23        | 4.903,62         |
| Anticipo de impuesto a la renta | 4.796,97         | 4.796,97         |
| Otros                           | 2.093,00         | 23.532,99        |
| <b>Total</b>                    | <b>18.291,20</b> | <b>33.233,58</b> |

## Nota 8 - Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

|                             | 2003                | 2002                |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Comerciales                 | 8.980.015,45        | 10.624.230,38       |
| Menos: Interes por realizar | 0,00                | 0,00                |
| Porción corriente (Nota 5)  | (6.295.908,79)      | (6.282.913,28)      |
| <b>Total</b>                | <b>2.684.106,66</b> | <b>4.341.317,10</b> |

## 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 2003 y 2002, los cargos diferidos están compuestos como sigue:

|              | 2003              | 2002              |
|--------------|-------------------|-------------------|
| Adecuaciones | 32.115,23         | 32.115,23         |
| Vallas       | 1.995,81          | 7.457,13          |
| Otros        | 190.684,87        | 204.527,07        |
| Amortización | (88.431,24)       | (82.312,65)       |
| <b>Total</b> | <b>136.364,67</b> | <b>161.786,78</b> |

Otros, esta representado principalmente por la inversión en licencias sobre programas de computación por US\$ 125.707.12 los cuales son amortizados en línea recta a 5 años.

## Nota 11 - Cuentas por Pagar

|              | 2003              | 2002              |
|--------------|-------------------|-------------------|
| Comerciales  | 651.368,96        | 754.849,83        |
| Relacionadas | 201,64            | 201,64            |
| Otras        | 66.649,32         | 62.844,57         |
| <b>Total</b> | <b>718.219,92</b> | <b>817.896,04</b> |

## Nota 12 - Pasivos Acumulados

|                     | 2003              | 2002              |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Beneficios sociales | 197.084,67        | 238.852,38        |
| <b>Total</b>        | <b>197.084,67</b> | <b>238.852,38</b> |

## Nota 13 - Impuestos por Pagar

|                                 | 2003            | 2002            |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| Impuesto a la renta - empleados | 586,07          | 1.040,75        |
| Retenciones en la fuente        | 2.434,41        | 2.403,75        |
| IVA retenido                    | 2.980,42        | 3.796,39        |
| <b>Total</b>                    | <b>6.000,90</b> | <b>7.240,89</b> |

La Compañía se encuentra fiscalizada hasta 1996, quedando los libros por los ejercicios de 1998 al 2003 a disposición de las autoridades tributarias.

## Nota 14 - Pasivo a Largo Plazo

|                                                                                             | 2003           | 2002           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Estate Financial Corp</b>                                                                |                |                |
| Préstamo en moneda extranjera con vencimiento en Diciembre del 2003 e interés del 18% anual | 4.698.902,00   | 4.698.902,00   |
| <b>Estate Financial Corp</b>                                                                |                |                |
| Préstamo en moneda extranjera con vencimiento en Marzo 15 del 2012 e interés del 15% anual  | 10.853.543,00  | 10.853.543,00  |
| <b>Produbanco</b>                                                                           |                |                |
| Hipoteca abierta con vencimientos trimestrales hasta Junio del 2003 e interés del 19% anual | 0,00           | 9.145,71       |
| <b>Clientes</b>                                                                             | 1.829.383,08   | 3.229.552,02   |
|                                                                                             | 17.381.828,08  | 18.791.142,73  |
| <b>Menos, porción corriente</b>                                                             | (4.698.902,00) | (4.708.047,71) |
| <b>Total</b>                                                                                | 12.682.926,08  | 14.083.095,02  |

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 2003 y 2002 y su composición es como sigue:

|                                         | 2003         | 2002         |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| Lotes                                   | 701.464,18   | 638.211,78   |
| Lápidas                                 | 193.748,86   | 578.323,88   |
| Servicios exequiales                    | 152.634,63   | 223.172,64   |
| Servicio de apertura y cierre de cripta | 318.762,82   | 1.018.048,88 |
| Ceremonia de inhumación                 | 155.011,85   | 502.575,69   |
| Otros                                   | 307.760,74   | 269.219,15   |
| <b>Total</b>                            | 1.829.383,08 | 3.229.552,02 |

## Nota 15 – Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, el capital social esta representado por 100.000 acciones ordinarias de \$0,04 de valor nominal unitario.

En Diciembre del 2003, la Junta General Extraordinaria de Accionistas resolvió aceptar que Estate Financial Corp., asuma \$2.500.000,00 en pasivos de la Compañía con clientes. Mediante esta transacción, Estate Financial Corp., efectúa un aporte de accionistas el cual fue utilizado para absorber pérdidas de los ejercicios 1998 al 2002.

## Nota 16 – 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).

## Nota 17 – Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 12 del 2004) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR  
CAMPOECUADOR S.A.

Movimiento de las Cuentas de  
Propiedades y Equipo

*Años Terminados el 31 de Diciembre del 2003 y 2002*

|                              | Saldos<br>iniciales       | Adiciones           | Ventas, trans-<br>ferencias y/o<br>retiros | Saldos<br>Finales |
|------------------------------|---------------------------|---------------------|--------------------------------------------|-------------------|
|                              | (Expresado en US Dólares) |                     |                                            |                   |
| <b>Periodo 2002</b>          |                           |                     |                                            |                   |
| Edificios                    | 628.210,38                | 75.000,00           | 6.741,68                                   | 709.952,06        |
| Instalaciones                | 94.055,72                 |                     |                                            | 94.055,72         |
| Maquinarias y equipo         | 19.831,17                 | 52,00               |                                            | 19.883,17         |
| Muebles, enseres & equipo    | 680.610,91                | 38.125,22           | (31.777,20)                                | 686.958,93        |
| Vehículos                    | 17.340,00                 | 16.342,04           | (3.200,00)                                 | 30.482,04         |
| No depreciables              | 27.313,37                 |                     | (12.000,00)                                | 15.313,37         |
|                              | 1.467.361,55              | 129.519,26          | (40.235,52)                                | 1.556.645,29      |
| Menos depreciación acumulada | (556.188,58)              | (141.776,81)        | 30.779,77                                  | (667.185,62)      |
| <b>Total</b>                 | <b>911.172,97</b>         | <b>(12.257,55)</b>  | <b>(9.455,75)</b>                          | <b>889.459,67</b> |
| <b>Periodo 2003</b>          |                           |                     |                                            |                   |
| Edificios                    | 709.952,06                |                     |                                            | 709.952,06        |
| Instalaciones                | 94.055,72                 |                     |                                            | 94.055,72         |
| Maquinarias y equipo         | 19.883,17                 | 2.419,20            |                                            | 22.302,37         |
| Muebles, enseres & equipo    | 686.958,93                | 35.942,50           | (74.478,19)                                | 648.423,24        |
| Vehículos                    | 30.482,04                 |                     | (1.500,00)                                 | 28.982,04         |
| No depreciables              | 15.313,37                 |                     |                                            | 15.313,37         |
|                              | 1.556.645,29              | 38.361,70           | (75.978,19)                                | 1.519.028,80      |
| Menos depreciación acumulada | (667.185,62)              | (147.587,16)        | 75.107,93                                  | (739.664,85)      |
| <b>Total</b>                 | <b>889.459,67</b>         | <b>(109.225,46)</b> | <b>(870,26)</b>                            | <b>779.363,95</b> |