

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

NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS

Año Terminado al
31 de diciembre del 2010



CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(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, lotizarios, 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. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares 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). El efecto económico de la adopción del nuevo marco conceptual se registró en el patrimonio el 1 de enero del 2010, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2009. Estos ajustes se comentan en la Nota R.

Consecuentemente, los estados financieros cumplen con las normas internacionales de información financiera aplicables a los períodos que inician el 1 de enero del 2010, como se describen en estas políticas contables. En la preparación de los estados financieros, la compañía adoptó como periodo de transición, las transacciones registradas desde el 1 de enero del 2009

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR



B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

En la Nota R se describe los principales ajustes registrados el 1 de enero del 2010 y que sirven para reeditar los estados financieros previamente publicados, con corte al 31 de diciembre del 2009.

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.

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.

Construcciones en proceso: Se acumulan los costos relacionados con obras en ejecución en los cementerios de Daule y Durán.

Propiedades, planta y equipos: Al inicio se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas.

Para la adaptación a NIIF, se avaluaron los bienes a través de peritos calificados, según lo permite el párrafo 31 de la NIC 16. El efecto del avalúo, que fue un incremento en el valor neto de los bienes, se registró en la cuenta patrimonial, según el párrafo 39 de la NIC 16.

La NIC 16 establece lo siguiente:

- Se puede utilizar el modelo de reevaluación como un modelo alternativo al modelo del costo.
- De acuerdo al párrafo 36, si se revalúa un elemento de Propiedades, Planta, y Equipo, se revaluarán también todos los elementos que pertenezcan a la misma clase de activos.

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

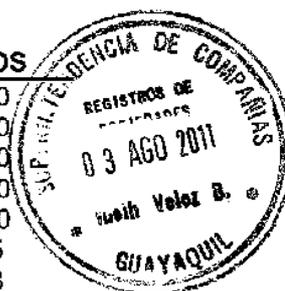
B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

(Continuación)

- De acuerdo al párrafo 34, la frecuencia de las revaluaciones dependerá de los cambios que experimenten los valores razonables de los elementos de Propiedades, Planta y Equipo que se estén revaluando. Las revaluaciones frecuentes serán innecesarias para elementos de Propiedades, Planta y Equipo con variaciones insignificantes en su valor razonable; para esto casos el párrafo 34 indica que pueden ser suficientes revaluaciones hechas cada 3 o 5 años.

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
Maquinarias y equipos	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3



Los cálculos para la depreciación se determinan sobre la base de los años de vida útil establecidos por los peritos avaluadores, 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 a la suscripción del contrato.

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 confiabilidad.
- Los gastos se reconoce un gasto 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.

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

(Continuación)

- Cuando se espera que los beneficios económicos surjan a lo largo de varios periodos 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.

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

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja o fondo rotativo	21,653.68	13,300.17
Bancos	(1) 997,619.59	48,296.82
	<u>1,019,273.27</u>	<u>61,596.99</u>

(1) Corresponde a los saldos disponibles depositados en instituciones bancarias, principalmente: US\$764,545.62 Banco de la Producción S.A. Produbanco, US\$62,699.08 Banco de Guayaquil S.A., US\$33,999.71 Banco General Rumihahui S.A., y US\$75,807.39 Banco Procredit S.A.

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	(1) 1,438,973.62	(500,215.13)
Compañías relacionadas (Ver Nota Q)	33,723.65	68,054.11
Entidades de control	155,225.69	184,830.62
Anticipos a proveedores y otros	146,187.83	262,126.39
Personal	171,555.74	147,353.71
Otras cuentas por cobrar	(2) 1,765,360.84	826,327.75
	<u>3,711,027.37</u>	<u>988,477.45</u>
Provisión para cuentas incobrables	(3) (83,398.46)	(124,089.94)
	<u>3,627,628.91</u>	<u>864,387.51</u>

(1) Corresponde a contratos suscritos con clientes en los siguientes años:



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

	<u>Jardines</u>	<u>Durán</u>	<u>Guayaquil</u>	<u>Pascuales</u>	<u>Total</u>
Porción corriente					
2000			936.74		936.74
2001			15,021.43		15,021.43
2002			8,200.44		8,200.44
2003	108.44		24,950.96		25,059.40
2004			23,450.68		23,450.68
2005		1,755.00	30,806.29		32,561.29
2006		1,035.39	67,004.92	100.11	68,140.42
2007		2,370.95	66,787.78	658.76	69,817.49
2008		2,165.90	29,698.66	633.72	32,498.29
2009		4,212.63	34,619.05	777.37	39,609.05
2010		3,411.21	34,025.75	461.58	37,898.54
2011		5,283.97	1,080,028.69	467.20	1,085,779.86
	108.44	20,235.05	1,415,531.39	3,098.74	1,438,973.62
Largo plazo					
2012		1,746.02	33,039.47		34,785.49
2013		1,368.91	10,701.06		12,069.97
2014		424.51	3,025.09		3,449.60
		3,539.44	46,765.62		50,305.06
	108.44	23,774.49	1,462,297.01	3,098.74	1,489,278.68

(2) Incluye principalmente US\$1,629,171.71 por cobrar a Estate Financial Corp.

(3) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2010	2009
Saldo inicial	124,089.94	568,277.26
Castigo	(142,497.92)	(541,462.48)
Provisión	101,806.44	97,275.16
Saldo final	83,398.46	124,089.94

E. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2010	2009
Materia prima	14,858.43	40,674.74
Productos en proceso	295,804.00	388,568.04
Suministros y materiales	132,722.85	86,573.17
Productos terminados y mercadería en el almacén	(1) 36,448,341.85	35,214,864.42
Repuestos, herramientas y accesorios	54,100.91	47,675.43
	36,945,828.04	35,778,355.80

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR**E. INVENTARIOS (Continuación):**

(1) Incluye principalmente US\$26,508,702.81 por mejoras en desarrollo y construcción de cementerios ubicados en los terrenos de Daule y Durán.

F. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

	Saldo al		Ventas/ Bajas	Saldo al
	31/12/2009	Adiciones		31/12/2010
Edificio	2,748,406.97			2,748,406.97
Instalaciones	15,277.23	28,851.20		44,128.43
Muebles y enseres	273,981.64	54,507.28	(35,973.05)	292,495.87
Equipos de oficina	93,036.95	22,284.15	(614.05)	114,707.05
Equipos de computación	129,024.96	66,726.17	(26,917.82)	168,833.31
Maquinarias y equipos	231,549.72	2,792.00		234,341.72
Vehículos	57,808.43	22,498.02	(8,897.00)	71,409.45
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	11,301.64	5,715.82		17,017.46
Terreno revalorizado	391,511.61			391,511.61
Edificio revalorizado	208,099.27			208,099.27
	<u>8,398,748.95</u>	<u>203,374.64</u>	<u>(72,401.92)</u>	<u>8,529,721.67</u>
Depreciación acumulada	<u>(1,325,455.64)</u>	<u>(252,435.83)</u>	<u>34,269.11</u>	<u>(1,543,622.36)</u>
	<u>7,073,293.31</u>	<u>(49,061.19)</u>	<u>(38,132.81)</u>	<u>6,986,099.31</u>

G. INVERSIONES PERMANENTES:

	Al 31 de diciembre de	
	2010	2009
Acciones y/o participaciones	11,616.56	100,655.18
Aporte para futuro aumento de capital (1)	1,000,000.00	999,432.00
	<u>1,011,616.56</u>	<u>1,100,087.18</u>

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

H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

	Al 31 de diciembre de	
	2010	2009
Clientes a largo plazo(Ver Nota D)	50,305.06	78,914.50
Accionistas (1)	2,130,199.72	
	<u>2,180,504.78</u>	<u>78,914.50</u>

(1) Corresponde a valores pendientes de cancelar por los accionistas por aumento de capital, según Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 6 de noviembre del 2009: US\$1,491,139.80 de Osiris Partners y US\$639,059.92 de Inmobiliaria Terrabienes S.A.

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR**I. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y PORCIÓN CORRIENTE:**

	Al 31 de diciembre de	
	2010	2009
Porción corriente obligaciones bancarias (Ver Nota L)	3,329,714.77	3,041,214.60
Intereses sobre préstamos bancarios	5,947.91	7,516.67
Porción corriente emisión de obligaciones (Ver Nota L)	1,500,000.00	
Intereses sobre obligaciones	69,966.49	
Sobregiros		115,232.65
	<u>4,905,629.17</u>	<u>3,163,963.92</u>

J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre de	
	2010	2009
Proveedores y acreedores varios	69,633.99	402,509.73
Compañías relacionadas (Ver Nota Q)	2,448,371.36	2,769,845.21
Obligaciones con el personal (1)	314,126.16	234,922.92
Obligaciones con el fisco	18,824.50	16,544.22
Obligaciones con los clientes (3)	1,400,547.98	1,688,373.50
	<u>4,251,503.99</u>	<u>5,112,195.58</u>

(1) Para el 2010, el detalle a continuación:

Aportes al IESS		52,297.00
Préstamos quirografarios		9,733.81
Beneficios sociales (2)		247,549.91
Sueldos por pagar		4,545.44
		<u>314,126.16</u>

(2) Corresponde a la provisión para pagar los beneficios sociales devengados a favor de los trabajadores, según las estimaciones que se basan en las disposiciones legales de carácter laboral, como lo requiere la NIC 19.

(3) Al 31 de diciembre de 2010 presenta el siguiente detalle:

Provisiones (4)		511,644.70
Depósitos en reservación (5)		221,717.44
Transferencia valor nueva venta (6)		261,009.58
Valores flotantes		2,951.45
Valor por acreditar al cliente (7)		197,285.30
Cliente de canje por acreditar		15,921.03
Rescindidos por pagar (8)		180,354.92
Valor corporativo por acreditar		9,663.56
		<u>1,400,547.98</u>

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (Continuación):

- (4) Corresponde a servicios por prestar y bienes inmuebles en desarrollo por entregar a Clientes cuyas negociaciones fueron Facturadas en años anteriores.
- (5) Corresponden a valores recibidos de los clientes y son para financiar futuras negociaciones.
- (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 valores recibidos de clientes no identificados.
- (8) Corresponden a valores recibidos de clientes que han dado por terminada la negociación y cuya liquidación definitiva está pendiente.

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

	Al 31 de diciembre de	
	2010	2009
Participación de los trabajadores en las utilidades	53,539.68	51,702.38
Impuesto a la renta		38,551.22
	<u>53,539.68</u>	<u>90,253.60</u>

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Corporación debe estimar el 15% de su utilidad líquida antes de impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores. La provisión para el impuesto a la renta se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual. Las Sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, lo que establece una tarifa del 15%. Esa reinversión se debe hacer en maquinaria o equipo nuevo y el aumento de capital social inscrito en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel que se generaron las utilidades materia de reinversión. A continuación el detalle del cálculo para el año 2010:

Utilidad antes del impuesto a la renta y participación laboral	356,931.22
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(53,539.68)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	303,391.54
Gastos no deducibles	13,976.94
Participación de trabajadores atribuibles a generar ingresos exentos	27,745.85
Dividendos percibidos exentos	(184,972.37)
Amortización de pérdidas tributarias de años anteriores	(33,099.03)
Deducción de 150% por remuneración discapacitados	<u>(113,664.96)</u>
Base imponible para el cálculo del Impuesto a la Renta	13,377.97
Impuesto a la renta causado	3,344.49
Anticipo de impuesto a la renta	(1) <u>94,710.20</u>

- (1) Como el impuesto a la renta causado es menor que el calculado, este último se convierte en pago definitivo del impuesto a la renta.

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

L. PASIVO A LARGO PLAZO:

		Al 31 de diciembre de	
		2010	2009
Emisión de obligaciones por pagar	(1)	3,375,000.00	
Obligaciones bancarias por pagar	(2)	5,153,758.35	6,961,400.87
Pasivos a favor de clientes	(3)	2,633,904.24	305,710.33
		<u>11,162,662.59</u>	<u>7,267,111.20</u>

(1) A continuación un detalle de esta cuenta:

Serie	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Total Emisión (US\$)	Tasa
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			(1,125,000.00)	
Porción corriente (Ver Nota I)			(1,500,000.00)	
			(a) <u>3,375,000.00</u>	

(a) El detalle de los vencimientos es el siguiente:

Período	Monto (US\$)
2012	1,125,000.00
2013	1,125,000.00
2014	1,125,000.00
	<u>3,375,000.00</u>

(2) Al 31 de diciembre de 2010 presenta el siguiente detalle:

Banco	Número Operación	Destino del Préstamo	Tasa de Interés	Fecha		Préstamos otorgados
				Emisión	Vencido	
Produbanco	397210	Compra vehículo	11.23%	30/06/2010	07/02/2012	14,348.58
	120414	Construcción y desarrollo cementerios	9.64%	27/12/2007	27/12/2012	(a) 10,000,000.00
Guayaquil	178946	Refinanciar O.P.#120414	7.87%	29/03/2010	27/03/2013	727,677.38
	196241	Refinanciar O.P.#120414	8.00%	27/05/2010	27/09/2013	763,573.23
Total de préstamos otorgados						11,505,699.19
Pagos y refinanciamiento						(9,022,126.07)
Porción corriente (Ver Nota I)						<u>(8,329,714.77)</u>
						(b) <u>5,153,758.35</u>

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

L. PASIVO A LARGO PLAZO (Continuación):

(a) La obligación bancaria se encuentra garantizada con lotes de terreno entregados en hipoteca o prenda correspondientes a activos propios y de propiedad de la empresa.

(b) El detalle de los vencimientos es el siguiente:

<u>Período</u>	<u>Monto (US\$)</u>
2012	3,662,507.74
2013	1,491,250.61
	<u>5,153,758.35</u>

(3) Corresponde a los valores de los contratos suscritos por el espacio mortuario y servicios funerarios que serán proporcionados en periodos futuros.

M. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: está constituido por 107,126,725 acciones de valor nominal unitario de US\$0,04 cada una.

Mediante Resolución No SC-IJ-DJC-G-10-0005091 del 30 de julio del 2010, la Superintendencia de Compañías autorizó el aumento del capital social de la Compañía en la suma de US\$4,281,069.00 mediante emisión de 107,026,725 acciones ordinarias y nominativas de US\$0,04. El aumento se inscribió en el Registro Mercantil el 31 de agosto del 2010, se pagaron en numerario US\$2,150,869.28 con la capitalización de aporte y se mantienen por cobrar a los accionistas US\$2,130,199,72 en el plazo de dos años que se reporta en activos a largo plazo.

Aportes para futuras capitalizaciones: Son aportes realizados en efectivo por los accionistas. Para el 2010 se capitalizó US\$2,150,869.28.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas y realizadas a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva de capital: 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 revalorización del patrimonio: 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 (Ver Nota R).

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

M. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Continuación):

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 periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de dichas ganancias. Durante el 2010 hubieron contratos rescindidos que ya habían sido facturados en años anteriores por US\$100,593.83

N. CUENTAS DE ORDEN:

Incluyen US\$10,715,712.69 de aquellos contratos suscritos por negociaciones de bóvedas y servicios funerarios que se prestaran en un futuro, los mismos que se reconocen en pasivos a medida en que se cobren. Incluye también US\$7,500,509.00 de garantía específica del Fideicomiso Mercantil de Cuentas por Cobrar como respaldo de la emisión de obligaciones efectuada.

O. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS:

Al año terminado al 31 de diciembre del 2010, los detalles de estas cuentas son los siguientes:

	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Venta</u>
Lotes	2,084,292.26	81,674.39
Bóvedas	1,169,126.86	116,554.84
Osarios	175,501.44	9,294.17
Nichos	60,463.27	4,200.03
Servicios complementarios	1,511,198.68	513,470.24
Arriendos y comisiones	27,955.39	
Descuentos en ventas	(1,381,684.72)	
Devoluciones en ventas	(524,227.29)	(33,769.88)
	<u>3,122,625.89</u>	<u>691,423.79</u>

P. OTROS RESULTADOS INTEGRALES:

Incluye principalmente a US\$443,987.74 de intereses y multas por penalidad de los contratos rescindidos de la cartera por cobrar del año 2007 y US\$408,494.65 de gastos por intereses sobre los préstamos financieros y de intereses sobre la emisión de obligaciones.

Q. COMPAÑÍAS 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. A continuación detallamos las transacciones y los saldos de cuentas por cobrar y pagar:

	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Rebolsó de gastos</u>
Camposantos del Oro S.A. Camporo	14,215.49		171,877.00	20,379.48
Camposantos de Guayaquil S.A. Campquil	116.19 (1)	2,065,296.73		1,562.48
Antiquesa S.A.	1,185.36			
Fendui S.A.	27.74			
Daulapa S.A.	18,176.87		18,176.87	
Furpez S.A.		383,084.63		
	<u>33,723.65</u>	<u>2,448,371.36</u>	<u>190,053.87</u>	<u>21,941.96</u>

(1) Corresponden a valores pendientes por pagar por la cobranzas realizadas por Campoecuador a los Clientes de Campquil.

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

R. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF:

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

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

Conforme lo exigido por la Superintendencia de Compañías, la información contenida al 1 de enero del 2010 se presenta ajustada para efectos comparativos con la información al 31 de diciembre del 2010. El efecto de esta disposición frente a los requerimientos de NIIF 1, no afectan la presentación razonable de los estados financieros.

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

- Se estableció castigar las cuentas por cobrar vencidas que se consideran irrecuperables y perdidas.
- Las propiedades, terrenos, edificios, maquinarias y equipos se han revaluado.
- Se efectuó una revisión de las cuentas contables y se ajustaron a su valor razonable.

A continuación los ajustes efectuados:

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

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

	SALDO AL 31/12/09 NEC	EFFECTOS NIIF 01/01/10	SALDO AL 01/01/10 NIIF
ACTIVO			
CORRIENTE			
CAJA - BANCOS	61,596.99		61,596.99
INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	4,000.00		4,000.00
CUENTAS Y DOCS. POR COBRAR	8,604,138.18	(7,739,750.67)	864,387.51
INVENTARIO	9,269,747.98	26,508,607.81	35,778,355.80
GASTOS ANTICIPADOS	32,780.65	(1,340.64)	31,440.01
ACTIVO CORRIENTE	17,972,283.81	16,767,516.50	36,739,780.31
ACTIVO FIJO TANGIBLE			
INVERSIONES PERMANENTES	7,073,293.31		7,073,293.31
CUENTAS Y DOCS. POR COBRAR A LARGO PLAZO	1,100,087.18		1,100,087.18
	10,448,908.05	(10,368,993.55)	78,914.50
ACTIVO NO CORRIENTE	18,622,289.54	(10,368,993.55)	8,252,294.99
TOTAL DE ACTIVOS	36,594,552.35	8,397,522.95	44,992,075.30
PASIVO			
CORRIENTE			
CTAS Y DOCUM. POR PAGAR OTRAS INST. FINANC.	3,163,963.92		3,163,963.92
CTAS Y DOCUM. POR PAGAR ACC. Y RELAC.	2,770,033.04	(187.83)	2,769,845.21
OBLIGACIONES CON EL IESS	56,842.66	(225.92)	56,616.64
OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	55,095.44		55,095.44
OBLIGACIONES CON CLIENTES	1,688,520.70	(147.20)	1,688,373.50
ACREEDORES VARIOS	402,547.93	(36.20)	402,509.73
OBLIGACIONES CON EL PERSONAL	221,804.37	8,404.29	230,008.66
PASIVO CORRIENTE	8,358,607.96	7,805.14	8,366,413.10
CTAS Y DOCUM. POR PAGAR BANCARIAS.	6,961,400.87		6,961,400.87
NEGOCIACIONES FIRMADAS	16,603,103.77	(16,297,393.44)	305,710.33
PASIVO A LARGO PLAZO	23,564,604.64	(16,297,393.44)	7,267,111.20
TOTAL DE PASIVOS	31,923,112.60	(16,289,588.30)	15,633,524.30
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS			
CAPITAL SOCIAL	4,000.00		4,000.00
APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION	4,281,069.79		4,281,069.79
RESERVA LEGAL	49,423.08		49,423.08
RESERVA DE CAPITAL	4,417,541.93		4,417,541.93
RESERVA POR VALUACION	3,170,379.75		3,170,379.75
RESULTADOS ACUM. NIIF		24,687,111.25	24,687,111.25
RESULTADOS ACUMULADOS	(7,250,974.80)		(7,250,974.80)
TOTAL INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	4,671,439.75	24,687,111.25	29,358,551.00
TOTAL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	36,594,552.35	8,397,522.95	44,992,075.30