

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(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 de 2008, se aprobó una emisión de US\$6,000,000 de títulos materializados al portador, 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 LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

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. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(Continuación)

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Activos financieros: Dentro del enfoque de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39, los activos financieros incluyen el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, inversiones que cotizan en Bolsa u otras, y otros instrumentos financieros derivados. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial.

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.

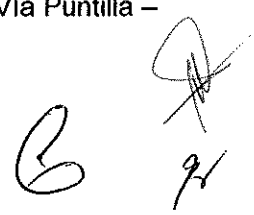
La provisión se ajusta anualmente con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se da de baja debitando de la provisión para cuentas incobrables.

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.

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 cementerios de Durán, La Aurora (Km. 14 Vía Puntilla – Pascuales), El Fortín y el Cementerio de Pascuales.

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner of the page. There are two distinct signatures, one appearing to be a stylized 'E' and the other a more complex cursive signature, along with some initials.

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

Propiedades, maquinarias y equipos: Las propiedades, maquinarias y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La vida útil promedio estimada de propiedades, maquinarias y equipos son las siguientes:

ACTIVOS	AÑOS
Edificio	20
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance.

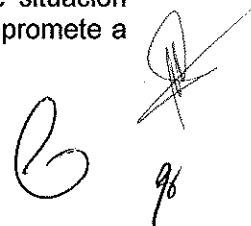
Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, maquinarias y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, maquinarias y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables.

Pasivos financieros: Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "Otros pasivos financieros", que incluye principalmente: Cuentas por pagar proveedores y préstamos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía reconoce un pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a pagar el pasivo.

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(Continuación)

Los pasivos financieros son medidos a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo es reconocido como parte del pasivo financiero.

Se registran inicialmente a su valor nominal. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

Un pasivo se elimina cuando las obligaciones de la compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

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

Anticipos de clientes: Son los anticipos recibidos de clientes para una futura compra de bienes inmuebles (Bóvedas u osarios) o servicios.

Impuesto a la renta corriente y diferido:

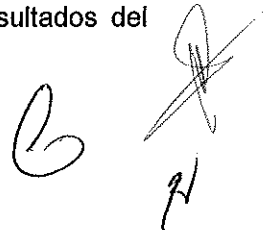
Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

En cada cierre contable se revisa que los impuestos corrientes y diferidos registrados tanto en el activo y pasivo se encuentran vigentes a fin de determinar su derecho de cobro u obligación de pago, de ser el caso, efectuándose las correcciones a los mismos de acuerdo con el resultados del análisis antes mencionado.

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(Continuación)

Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar de la venta de productos y servicios exequiales en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

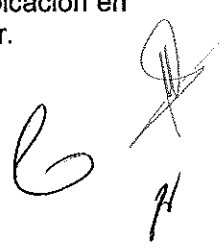
Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace entrega del bien o la prestación del servicio al comprador.

La contabilización de los gastos se realiza de acuerdo a las pautas de reconocimiento de gastos indicadas en el marco conceptual de las NIIF (párrafos 94 a 98) y que se resume en lo siguiente:

- Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad.
- Los gastos se reconocen en el estado de resultados sobre la base de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de partidas específicas de ingresos. Este proceso, al que se denomina comúnmente correlación de costos con ingresos de actividades ordinarias, implica el reconocimiento simultáneo combinado de unos y otros si surgen directa y conjuntamente de las mismas transacciones u otros sucesos.
- Cuando se espera que los beneficios económicos surjan a lo largo de varios períodos contables, y la asociación con los ingresos puede determinarse únicamente de forma genérica o indirecta, los gastos se reconocen en el estado de resultados utilizando procedimientos sistemáticos y racionales de distribución, por ejemplo la depreciación de propiedad, planta y equipo y la amortización de intangibles.

Ingresos por bóvedas en concesión: Las bóvedas entregadas en concesión se facturan al momento de hacer uso de las mismas, se registran como ingresos del periodo y se emite el respectivo comprobante de venta.

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.

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(Continuación)

Costo de ventas: Comprende los costos de construcción de las bóvedas y osarios, y el costo estimado del espacio mortuario.

Factores de riesgos financieros: Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional entre otros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La gestión del riesgo está controlada por la Administración de la Compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas. El departamento financiero identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

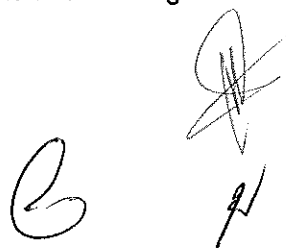
Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en U.S. Dólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera en un instrumento financiero que enfrenta la Compañía cuando la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar a clientes que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas, los anticipos de impuesto a la renta se esperan recuperar en el año corriente.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. Al 31 de diciembre de 2013 no se presentan.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Compañía alcanzando su objetivo. La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluye los controles y los procesos, tales como:



CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(Continuación)

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones entre varias funciones, roles y responsabilidades.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Planes de contingencia.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos.

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

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja o fondo rotativo		39,909	51,681
Bancos locales	(1)	2,062,646	1,055,295
Inversiones temporales	(2)	600,000	4,000
		<u>2,702,555</u>	<u>1,110,976</u>

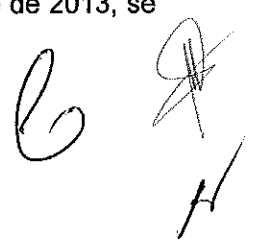
(1) Incluye principalmente US\$1,754,354 (US\$970,978 en el 2012) y US\$226,145 depositados en cuentas corrientes en Banco del Austro S.A. y Banco de la Producción S.A. Produbanco, respectivamente.

(2) En el 2013, corresponde a certificado de depósito a plazo a una tasa de interés de 3.5% anual, emitido por Banco del Austro S.A. el 18 de julio de 2013 y renovable cada 32 días.

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	(1)	1,041,303	961,852
Dismedsa S.A.	(2)	2,466,257	
Multiquip S.A.	(3)	2,415,844	
Compañías relacionadas (Nota O)		709,925	692,021
Entidades de control		49,706	154,912
Anticipos a proveedores	(4)	1,555,906	189,599
Empleados		217,129	210,957
Otras		79,242	99,794
		<u>8,535,312</u>	<u>2,309,135</u>
Provisión para cuentas incobrables		<u>(86,108)</u>	<u>(83,398)</u>
		<u>8,449,204</u>	<u>2,225,737</u>

(1) Corresponde a contratos cuyos vencimientos, al 31 de diciembre de 2013, se indican a continuación:



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

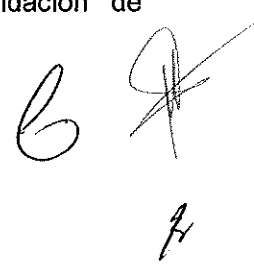
<u>Porción corriente</u>	<u>Durán</u>	<u>Guayaquil</u>	<u>Pascuales</u>	<u>Total US\$</u>
2003		24,704		24,704
2004		11,826		11,826
2005	1,755	22,276		24,031
2006	283	49,072		49,354
2007	282	35,339	128	35,749
2008	384	3,427	104	3,915
2009	391	3,648	27	4,066
2010	220	3,200	110	3,530
2011		192,391	106	192,497
2012	624	9,018	1,214	10,856
2013	3,366	151,931	491	155,788
2014	2,252	522,673	62	524,988
	<u>9,557</u>	<u>1,029,505</u>	<u>2,242</u>	<u>1,041,304</u>

- (2) Corresponde a la deuda asumida por Dismedsa S.A. por la venta de un terreno a Multiquip S.A. según convenio de pago (Ver Nota S).
- (3) Corresponde a 12 pagarés aceptados por Multiquip S. A. por el saldo de la venta de un terreno identificado como lote Z11A-B ubicado en la Aurora a lado del Cementerio.
- (4) En el 2013, incluye principalmente US\$870,000 por compra de acciones a Montrefen S.A. y US\$360,600 por compra de salas de velación a Vela y Paz S.A.

E. INVENTARIOS:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia prima		61,927	53,480
Productos en proceso		959,977	481,015
Suministros y materiales		46,268	126,440
Productos terminados y mercadería en el almacén	(1)	36,236,527	38,012,356
Repuestos, herramientas y accesorios		86,124	76,908
		<u>37,390,823</u>	<u>38,750,199</u>

- (1) Incluye principalmente US\$30,638,638 (US\$27,250,785 en el 2012) de terrenos de cementerios ubicados en Durán, La Aurora (Km. 14 Vía Puntilla – Pascuales), el Fortín y Pascuales; adjudicados por la liquidación de Camposantos de Guayaquil S.A. Campquil (Ver Nota R).



CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR**F. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:**

	Saldos 31/12/2012	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldos 31/12/2013
Edificio	2,748,407	53,370		2,801,777
Instalaciones	45,547	230,603	(1,757)	274,393
Muebles y enseres	320,017	16,450	(37,749)	298,718
Equipos de oficina	128,426	29,219	(4,021)	153,624
Equipos de computación	196,163	169,092	(64,399)	300,856
Maquinarias y equipos	282,509	98,181	(19,157)	361,533
Vehículos	198,943	76,736		275,679
Pinacoteca	17,267			17,267
Esculturas	15,247			15,247
Terreno	4,206,257			4,206,257
Otros Daule	19,829		(19,204)	625
Terreno revalorizado	391,512			391,512
Edificio revalorizado	208,099			208,099
	<u>8,778,223</u>	<u>673,651</u>	<u>(146,287)</u>	<u>9,305,587</u>
Depreciación acumulada	<u>(2,032,826)</u>	<u>(425,478)</u>	<u>123,924</u>	<u>(2,334,380)</u>
	<u>6,745,397</u>	<u>248,173</u>	<u>(22,363)</u>	<u>6,971,207</u>

G. INVERSIONES PERMANENTES:

En el 2012 correspondía a valores entregados a Camposantos de Guayaquil S.A. Campquil, como aporte para futuro aumento de capital. En el 2013 Camposantos de Guayaquil S.A. Campquil se liquidó y los bienes fueron adjudicados a la Compañía (Nota R).

H. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Porción corriente obligaciones bancarias (Ver Nota J)	1,054,240	250,028
Intereses sobre préstamos bancarios	12,023	742
Porción corriente obligaciones financieras (Ver Nota J)	375,000	1,500,000
Intereses sobre obligaciones financieras	5,417	27,086
	<u>1,446,680</u>	<u>1,777,856</u>

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Proveedores y acreedores varios	(1)	600,589	123,004
Compañías relacionadas (Ver Nota O)		369,472	4,234,299
Obligaciones con el personal	(2)	419,427	363,776
Obligaciones con el fisco		38,200	17,962
Obligaciones con los clientes	(4)	1,859,749	1,385,926
		<u>3,287,437</u>	<u>6,124,967</u>

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR: (Continuación)

- (1) Incluye principalmente US\$586,712 de venta de cartera. En el 2012 incluía principalmente US\$30,049 de gastos administrativos y comerciales en Daule, US\$13,922 de procesos legales y US\$11,578 de cheques vencidos.

- (2) Presenta el siguiente detalle:

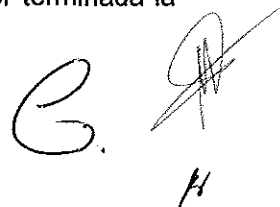
		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		67,132	57,896
Préstamos quirografarios		25,603	15,280
Beneficios sociales	(3)	324,652	284,549
Sueldos por pagar		2,040	6,051
		<u>419,427</u>	<u>363,776</u>

- (3) Incluye principalmente US\$180,391 (US\$143,935 en el 2012) de vacaciones por pagar a los empleados.

- (4) Presenta el siguiente detalle:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Provisiones	(5)	160,652	273,601
Depósitos en reservación	(6)	630,312	216,455
Transferencia valor nueva venta	(7)	213,105	213,221
Valores flotantes		2,951	2,951
Valor por acreditar al cliente	(8)	316,624	229,216
Cliente de canje por acreditar		97,933	130,015
Rescindidos por pagar	(9)	428,508	310,803
Valor corporativo por acreditar		9,664	9,664
		<u>1,859,749</u>	<u>1,385,926</u>

- (5) 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.
- (6) Corresponden a valores recibidos de clientes y terceros para futura compra de bienes inmuebles y servicios funerarios.
- (7) Corresponden a valores recibidos de los clientes que han reformado su contrato inicial transfiriendo esos valores iniciales a una nueva negociación.
- (8) 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.
- (9) Corresponden a valores recibidos de clientes que han dado por terminada la negociación y cuya liquidación definitiva está pendiente.



CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR**J. PASIVOS A LARGO PLAZO:**

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Obligaciones financieras			375,000
Obligaciones bancarias	(1)	18,981	43,154
Pasivos a favor de clientes	(2)	15,462,772	7,824,632
Cuentas y documentos por pagar	(3)	738,796	
Provisiones laborales	(4)	869,836	
		<u>17,090,385</u>	<u>8,242,786</u>

(1) Presenta el siguiente detalle:

Banco	Operación	Destino del préstamo	Tasa	Fecha de		Al 31 de diciembre de	
				Emisión	Vencimiento	2013	2012
Banco de Guayaquil S.A.	127717	Compra de vehículo	8.95%	06/21/2011	06/27/2013		16,618
Banco de Guayaquil S.A.	193941	Refinanciar OP. # 120414	9.02%	09/12/2012	09/18/2013		247,118
Banco de Guayaquil S.A.	114458	Compra de vehículo	8.95%	02/10/2011	02/07/2015	110,000	110,000
Banco de Guayaquil S.A.	154838	Compra de vehículo	8.95%	03/28/2012	04/07/2018	12,000	12,000
Banco de Guayaquil S.A.	102329	Compra de vehículo	9.76%	10/28/2012	10/10/2015	27,638	27,638
Banco del Austro	S/N	Aval	8.82%	10/31/2013	01/29/2014	1,010,275	
						1,159,913	413,374
Pagos y refinanciamientos						(66,692)	(120,192)
Porción corriente (Nota H)						<u>(1,054,240)</u>	<u>(250,028)</u>
						<u>18,981</u>	<u>43,154</u>

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

(3) Incluye principalmente US\$720,283 por venta de cartera.

(4) Presenta el siguiente detalle:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Provisión para jubilación patronal		661,460	
Provisión para bonificación por desahucio		208,376	
		<u>869,836</u>	

K. 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.

Handwritten signatures and initials, including a large 'G' and a signature that appears to be 'H'.

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

K. PATRIMONIO: (Continuación)

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 valuación: Se registran los excedentes generados en la reevaluación de activos. En el 2013 se registró US\$ 645,590 por liquidación de Camposantos de Guayaquil S.A. Campquil.

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).

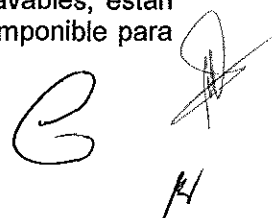
Resultados acumulados: La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que obtuvieran dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

Durante el 2013 se realizaron ajustes a esta cuenta, a continuación un detalle:

Descripción	Monto US\$
Ajuste rescindidos	40,087
Provisión para jubilación patronal año 2012	538,794
Bonificación por desahucio año 2012	147,195
Crédito tributario años 2006, 2007, 2008 y 2009	146,199
Impuestos municipales años anteriores	6,211
Baja de activos fijos y otros	20,517
	<u>899,003</u>

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

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 24%, 23% y 22%, sobre su base imponible para los años 2011, 2012 y 2013, respectivamente.

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner of the page.

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

	2013	2012
Utilidad contable	657,199	358,901
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	98,580	53,835
Utilidad gravable	558,619	305,066
Más: Gastos no deducibles	193,793	67,233
Menos:		
Amortización de pérdidas tributarias de años anteriores		79,268
Compensación salario digno		11,362
Deducción de 150% por remuneración discapacitados	108,106	165,598
Base imponible para el cálculo del Impuesto a la Renta	644,307	116,071
Impuesto a la Renta causado (1)	141,748	26,696
Anticipo de Impuesto a la Renta	290,433	281,551

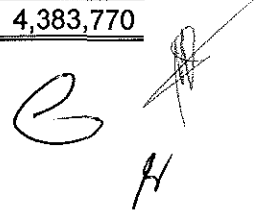
(1) El impuesto a la renta causado es menor que el anticipo determinado, por lo que este último se convierte en pago definitivo del impuesto a la renta.

M. 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\$23,359,401; que incluye US\$7,500,169 de garantía específica del Fideicomiso por flujos futuros como respaldo de la emisión de obligaciones efectuada.

N. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS:

	Años terminados al	
<u>Ventas netas:</u>	31/12/2013	31/12/2012
Lotes	2,793,126	1,711,821
Bóvedas	1,672,319	1,193,243
Osarios en altura	116,457	94,513
Nichos cinerarios	51,492	34,531
Servicios funerarios y complementarios	1,476,413	1,323,413
Terrenos	6,631,044	
Otros inventarios y propiedades	12,762	
Arriendos	25,845	26,249
	12,779,458	4,383,770



CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR**N. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS:** (Continuación)**Costo de ventas:**

Lotes	172,050	109,689
Bóvedas	235,639	149,558
Osarios en altura	7,725	7,573
Nichos cinerarios	3,445	2,853
Servicios funerarios y complementarios	781,210	684,435
Terrenos	6,616,742	
	<u>7,816,811</u>	<u>954,108</u>

O. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

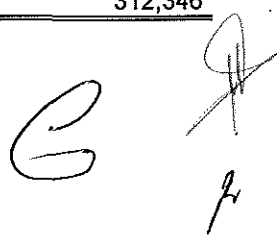
Se consideran partes relacionadas a las compañías con participaciones comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía o en las que se tenga poder de decisión.

Durante el año 2013 se realizaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Préstamos:</u>		
Camposantos La Península Campeninsula S.A.	5,143	199
Camposantos de Daule S.A. Campdaule	16,988	210,733
Camposantos Los Ríos S.A. Camprio	338,771	149,872
Camposantos de El Oro S.A. Camporo		92,723
Camposantos de Guayaquil S.A. Campquil	31	2,083,170
Funpaz S.A.	100	364
Inmobiliaria Terrabienes S. A.	499	
Montrefen S. A.	4,755	7,087
	<u>366,287</u>	<u>2,544,148</u>

Reembolsos:

Camposantos La Península Campeninsula S.A.		
Camposantos de Daule S.A. Campdaule	10,680	68,465
Camposantos Los Ríos S.A. Camprio	10,538	2,577
Camposantos de El Oro S.A. Camporo	20,023	17,429
Camposantos de Guayaquil S.A. Campquil		196,995
Funpaz S.A.		
Inmobiliaria Terrabienes S. A.		26,880
Montrefen S. A.		
	<u>41,241</u>	<u>312,346</u>



CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

O. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

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

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Camposantos El Oro S.A. Camporo	328,852	49,346
Montrefen S.A.	448	7
Camposantos Los Ríos S.A. Camprio	2,079	152,298
Inmobiliaria Terrabienes S.A.	26,980	26,880
Camposantos de Daule S. A. Campdaule	346,811	463,489
Controlcorp S.A.	4,755	
	<u>709,925</u>	<u>692,021</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Camposantos de Guayaquil S.A. Campquil (1)		3,864,599
Funpaz S.A.	369,472	369,502
Camposantos La Península Campeninsula S.A.		198
	<u>369,472</u>	<u>4,234,299</u>

- (1) En el 2012, correspondían a valores pendientes por pagar por las cobranzas realizadas por la compañía a los clientes de Camposantos de Guayaquil S.A. Campquil. En el 2013 este valor fue dado de baja por la liquidación de Campquil, cuyos activos y pasivos fueron adjudicados a la Compañía.

P. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$6 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:



CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

P. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA: (Continuación)

- 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.

Q. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

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

En vista que la Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, no tiene que presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

R. LIQUIDACIÓN DE CAMPOSANTOS DE GUAYAQUIL S.A. CAMPQUIL Y ADJUDICACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS:

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° SC.IJ.DJDL.G.13.0006243 del 20 de octubre de 2013, aprobó la disolución solidaria y anticipada de la Compañía Camposantos de Guayaquil S.A. Campquil.

En Junta Extraordinaria de Accionistas del 31 de julio de 2013, se aprobó la liquidación de Camposantos de Guayaquil S.A. Campquil y se resolvió adjudicar todos los activos y pasivos a la Compañía por ser propietaria del 99.88% de sus acciones.

El balance de adjudicación de la compañía Camposantos de Guayaquil S.A. Campquil, se detalla a continuación:

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

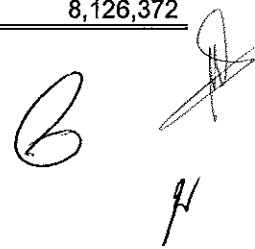
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,315
Cuentas y documentos por cobrar	4,110,328
Inventarios	3,866,739
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	7,978,382

PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

OTROS ACTIVOS

TOTAL ACTIVOS

43,968
104,022
8,126,372



CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

**R. LIQUIDACIÓN DE CAMPOSANTOS DE GUAYAQUIL S.A. CAMPQUIL Y
ADJUDICACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS: (Continuación)**

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas y documentos por pagar 630,465

PASIVOS A LARGO PLAZO 5,839,502

PATRIMONIO

Capital social 800

Aportes para futuras capitalizaciones 1,000,000

Reserva legal 32,430

Resultados por aplicación NIIF 86,916

Resultados acumulados 536,259

TOTAL PATRIMONIO 1,656,405

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO 8,126,372

S. CONVENIO DE PAGO CON CESIÓN DE DERECHO DE COBRO

Fecha: 23 de diciembre de 2013

Intervinientes: Camposantos del Ecuador S.A. Campoecuador
Multiquip S.A.
Dismedsa S.A.

Antecedentes: La compañía Multiquip S.A. prestó sus servicios por alquiler de maquinaria y transporte a la compañía Dismedsa S.A. desde septiembre de 2012 hasta noviembre de 2013, por un monto de US\$3,600,000; valor que no ha sido cancelado, y ambas partes están de acuerdo con el valor facturado.

Multiquip S.A. va a suscribir una escritura de compraventa de un lote de terreno identificado como lote Z11A-B de propiedad de Camposantos del Ecuador S.A. Campoecuador por US\$6,615,844.

Cesión de derechos: Las partes convinieron llegar a un acuerdo de pago mediante el cual Multiquip S.A. cede el derecho de cobro que tiene con Dismedsa S.A. por el valor de US\$3,600,000 a favor de Camposantos del Ecuador S.A. Campoecuador; con el fin que dicho valor sea descontado del valor total de la compraventa.

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

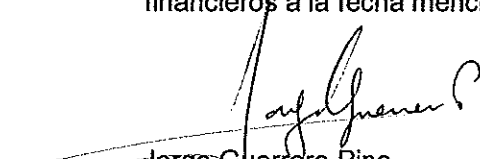
T. LITIGIOS LEGALES:

Según lo confirmado por los asesores jurídicos, existen nueve procesos en contra de la Compañía. A continuación un detalle de los mismos:

Tipo	N° de proceso	Cuantía US\$	Estatus
Daño moral	0005-2013	indeterminada	Pendiente de comparecer a la junta de conciliación.
Laboral	452-2011	45,343	Pendiente de resolución en la Segunda Sala de lo Laboral.
Laboral	791-2011	36,368	Cumplida audiencia preliminar y definitiva, en espera de la sentencia.
Laboral	450-2011	41,937	Cumplida audiencia preliminar y definitiva, en espera de la sentencia.
Laboral	472-2011	42,000	Cumplida audiencia preliminar y definitiva, en espera de la sentencia.
Laboral	952-2011	37,248	Cumplida audiencia preliminar y definitiva, en espera del pronunciamiento en primera instancia del juzgado que lo sustancia.
Laboral	457-2011	20,533	Cumplida audiencia preliminar y definitiva, en espera del pronunciamiento en primera instancia del juzgado que lo sustancia.
Laboral	1028-2012	70,000	Cumplida la audiencia preliminar y se fijó la definitiva para el 7 de abril de 2014
Laboral	387-2013	200,000	Cumplida audiencia preliminar y definitiva, en espera de la sentencia.

T. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2013, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.


Jorge Guerrero Pino
Gerente General


Magno Quezada T.
Contador