

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR. (en adelante la Compañía) fue constituida como una sociedad anónima el 22 de septiembre de 1994 en la ciudad de Guayaquil, inscrita en el Registro Mercantil el 25 de octubre de 1994. Su objeto social es 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.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con autorización de fecha 28 de febrero de 2019 por parte del Gerente General de la Compañía y posteriormente sean puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Declaración de cumplimiento.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional

Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

2.3 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto terrenos y edificaciones que son medidos por sus valores razonables. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

De acuerdo con las NIIF los estados financieros de una entidad que posee subsidiaria (entidad a la que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controladora, los que se denominan estados financieros separados.

2.4 Uso de estimaciones y juicios.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos o estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones en las cifras correspondientes del año anterior.

Políticas contables significativas

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.5 Efectivo y equivalentes al efectivo.

Incluyen el efectivo en caja, los saldos en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "prestamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar a clientes, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones emitidas, cuentas por pagar a proveedores, partes relacionadas y otros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados.

Medición posterior

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Cuentas por cobrar a clientes: Corresponde a saldos adeudados por los clientes por las ventas de bienes inmuebles y/o prestación de servicios funerarios realizados en el curso normal de los negocios.
- b. Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Representa facturación por servicios prestados y préstamos efectuados, con tasas de interés pactadas al momento de la transacción.

- c. Otras cuentas por cobrar: Corresponden a los préstamos y anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía.

Pasivos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no genera intereses y son pagaderos hasta 60 días.
- b. Obligaciones emitidas: Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos que se hayan incluidos en la transacción, posteriormente se miden al costo amortizado, los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando las tasas de interés pactadas.
- c. Anticipos de clientes: Corresponde a valores recibidos para futuras compra de bienes inmuebles o servicios y transferencia de contratos a una nueva negociación.

2.6.3 Deterioro de valor de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo se da de baja cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.7 Inventarios.

El costo del inventario se determina aplicando el método del costo promedio ponderado.

Al final del periodo 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.

Construcciones en proceso: Se acumulan los costos relacionados con obras en ejecución de los cementerios de Durán, La Aurora (Km. 14 Av. León Febres Cordero), El Fortín y Pascuales.

2.8 Propiedad, maquinaria y equipos.

Se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro de valor, si hubiere. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Posteriormente del reconocimiento inicial, los terrenos y edificaciones están registrados por su *monto revaluado*, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor.

Las revaluaciones se efectúan de manera regular, para asegurar que el valor en libros no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo.

Los desembolsos posteriores a la compra se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que

generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y los costos se puedan medir razonablemente. Los gastos por reparaciones y mantenimientos se cargan a los resultados durante el período en el que éstos se incurren.

La depreciación se asigna para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas anuales:

Edificaciones	5%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria, equipos e instalaciones	10%
Equipo de computación y software	33.33%
Vehículos	20%

El valor residual en caso que se defina y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, si es necesario, en la fecha del estado de situación financiera, el efecto de cualquier cambio se registra sobre una base prospectiva.

El valor en libros de un activo se ajusta inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Las ganancias o pérdidas por la venta o retiro de activos se determinan como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el valor en libros de los activos y son reconocidos en los resultados del año.

2.9 Inversión en subsidiaria.

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la compañía, por lo cual esta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedente de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. En estos estados financieros separados las inversiones de la compañía en la subsidiaria se reconocen por el método del costo.

2.10 Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.10.1 Impuesto 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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (22% en el 2017) de las utilidades gravables, la tasa aumenta al 28% (25% en el 2017) sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede el 50%, la tasa aplicable para la sociedad será del 28%. (25% en el 2017).

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 establece 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.

2.10.2 Impuesto diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

2.11 Beneficios a los empleados

Los pagos por beneficios a los empleados se reconocen como gastos al momento en que el trabajador ha prestado el servicio que le otorga el derecho a las prestaciones.

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- a. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b. Vacaciones al personal: se registra el costo sobre la base devengada.
- c. Participación a los trabajadores: Calculada a la tasa del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene planes de beneficios definidos para jubilación patronal y bonificación por desahucio, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio con base en estudios actuariales practicados por una firma de actuarios independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado que atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el estado de "Otro Resultado Integral (ORI)", se reflejan inmediatamente en las utilidades acumuladas y no son reclasificadas en los resultados del periodo.

2.12 Anticipos de clientes.

Corresponden a valores recibidos de clientes para una futura compra de bienes inmuebles (fotes, bóvedas, osarios y nichos) o servicios. Se originan con la firma del contrato y recepción de la cuota inicial.

2.13 Reconocimiento de ingresos.

2.13.1 Ingresos de actividades ordinarias: Comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar de la venta de bienes inmuebles y servicios exequiales en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de descuentos otorgados.

Son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y la Compañía hace entrega del bien o la prestación de servicios al comprador.

2.13.2 Ingresos por lotes y bóvedas negociadas: Los lotes y bóvedas negociadas sin ubicación y 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 reconocen cuando el cliente las termina de pagar.

2.13.3 Ingresos por bóvedas en concesión: Las bóvedas entregadas en concesión se facturan al momento de hacer uso de las mismas

2.13.4 Ingresos por prestación de servicios: Se reconoce el ingreso cuando se presta el servicio. Se consideran servicios aquellos que cubren las atenciones necesarias desde el momento del fallecimiento como son: los trámites legales, preparación del cuerpo, servicio de velación en sala, traslado de los restos hasta en el Camposanto, ceremonia de inhumación, grabación de nombre, etc.

2.14 Costos y gastos.

El costo de venta comprende los costos de construcción de las bóvedas y osarios y el costo estimado del lote mortuario.

Los gastos se reconocen a medida que son incurridos y se registran en el periodo en el que se conocen.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones

Durante el año 2018, la Administración de la Compañía ha aplicado las siguientes NIIF emitidas por el IASB, y que son efectivas a partir del 1 de Enero de 2018 o posteriormente.

NIIF 9;	Instrumentos Financieros.
NIIF 15;	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones).
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 – 2016	Entendidas a la NIIF 1 Y NIC 28.

Las normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la compañía son:

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2019

NIIF 16,	Arrendamientos.
Modificación NIIF 10 y NIC 28,	Venta o aportación de bienes entre un inversionistas y su asociada o negocio conjunto.
Modificación NIC 28;	Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.
CINIF 23;	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.
Mejoras anuales a las NIIF; Ciclo 2015 – 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas no tendrán impacto significativo en los estados financieros y su revelación.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración de la Compañía se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Propiedad, maquinaria y equipo

La estimación de las vidas útiles y el valor residual principalmente de las edificaciones, y vehículos se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.

Provisión para obligaciones por beneficios a los empleados:

Para la determinación del cálculo actuarial se utiliza la tasa de descuento, la tasa de rotación y mortalidad al final de cada año.

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos empleados en el cálculo actuarial de la Jubilación patronal y bonificación por desahucio; tendrá impacto en el valor en libros de las obligaciones.

Impuesto a la renta

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio

para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable, y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. 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 Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas establecidas, identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

a. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de las pérdidas de valor de un activo asociado a la fluctuación de su precio en el mercado. La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene obligaciones financieras a tasas de interés variables ajustadas trimestralmente, estas variaciones han sido mínimas por lo que no han afectado significativamente el resultado de la Compañía.

b. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes al efectivo, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar.

El riesgo de crédito con respecto a las cuentas por cobrar a clientes es bajo debido al tipo de negocio y que las ventas son facturadas en su mayoría cuando el cliente termina de pagar los bienes o el servicio.

c. Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para gestionar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

4.2. Gestión de capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

La compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas.

5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	5.583	3.193
Remesas en Tránsito	19.047	9.450
Depósitos en bancos	3.924.463	1.739.946
Pólizas de acumulación:	600.000	1.813.166
Vencimiento enero del 2019 e interés del 4.4% (enero de 2018 e interés del 3% en 2017)	<u>4.549.092</u>	<u>3.565.755</u>

6 - INVERSIONES TEMPORALES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco de Guayaquil pólizas de acumulación:		
vencimiento mayo 2019 e interés del 7%	650.000	-
vencimiento junio 2019 e interés del 7%	750.000	-
Banco Pichincha certificado de depósito, vencimiento mayo 2019 e interés del 7%	1.000.000	-
	<u>2.400.000</u>	<u>-</u>

7 - ACTIVOS FINANCIEROS

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes	(1)	759.884	832.347
(-) Provisión por deterioro		(74.264)	(88.108)
Partes relacionadas (Nota 24)		526.405	1.439.960
Empleados		91.685	94.080
Otros		36.074	27.255
		<u>1.339.784</u>	<u>2.307.533</u>

(1) Corresponde a contratos cuyos vencimientos se detalla a continuación:

	<u>Durán</u>	<u>Guayaquil</u>	<u>Pascuales y Fortín</u>	<u>Total</u>
2008	21	70.280	70	70.371
2009	327	5.309	226	5.861
2010	145	2.132	-	2.277
2011	-	135.466	292	135.758
2012	-	2.888	204	3.092
2013	146	65.962	-	66.107
2014	-	3.962	179	4.140
2015	-	7.585	115	7.700
2016	151	6.794	50	6.995
2017	431	9.306	47	9.784
2018	158	14.674	204	15.035
2019	3.592	420.953	8.235	432.762
Porción corriente	<u>4.971</u>	<u>745.310</u>	<u>9.621</u>	<u>759.884</u>
Porción no corriente	<u>2.443</u>	<u>33.766</u>	<u>4.945</u>	<u>41.154</u>
	<u>7.414</u>	<u>779.076</u>	<u>14.566</u>	<u>801.038</u>

continuación:

	Durán	Guayaquil	Pascuales y Fortín	Total
2007	13	78.113	-	78.126
2008	15	2.253	70	2.338
2009	327	5.749	226	6.302
2010	145	2.132	-	2.277
2011	-	135.466	292	135.758
2012	-	6.298	204	6.502
2013	1.017	81.304	-	82.321
2014	-	6.253	179	6.432
2015	-	8.220	115	8.335
2016	264	13.235	125	13.624
2017	431	16.923	47	17.401
2018	2.192	487.007	3.732	472.931
Porción corriente	4.404	822.953	4.890	832.347
Porción no corriente	-	6.236	-	6.236
	<u>4.404</u>	<u>829.189</u>	<u>4.990</u>	<u>838.583</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio de año	86.108	86.108
Castigo	(11.844)	-
Saldo al final del año	<u>74.264</u>	<u>86.108</u>

8- INVENTARIOS

	2018	2017
Terrenos	(2) 28.667.728	28.735.440
Productos Terminados	7.794.463	8.970.715
Bóvedas en concesión	1.073.600	-
Suministros y materiales	44.180	51.704
Repuestos, herramientas y accesorios	11.242	10.581
Construcciones en proceso	2.124.729	2.115.490
	<u>39.715.941</u>	<u>39.883.931</u>

(2) Terrenos:

	2018	2017
Aurora	24.817.315	24.810.113
Pascuales	2.010.193	2.010.193
Duran	1.241.689	1.309.494
Fortín	598.531	605.640
	<u>28.667.728</u>	<u>28.735.440</u>

9 - PAGOS ANTICIPADOS

	2018	2017
Anticipos a proveedores	75.967	84.380
Depósitos en garantía	39.646	39.646
	<u>115.613</u>	<u>124.026</u>

10 - PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPO

	12-31-2017	Adiciones	Revaluación	Reclasificaciones y/o bajas	12-31-2018
Terrenos	9.332.765	-	26.312.608	(851.144) (4)	34.794.225
Edificaciones	3.849.630	278.012	1.643.753	-	5.771.395
Instalaciones	672.312	287.321	-	(202)	959.431
Equipos de Oficina	387.352	3.536	-	(2.957)	387.931
Muebles de Oficinas	293.518	120.732	-	(9.009)	405.239
Equipos de Computación y software	153.752	2.232.412	-	(37.198)	2.348.964
Maquinarias	268.362	196.146	-	(1.427)	463.081
Vehículos	170.865	159.740	-	(87.959)	242.646
Pinacoteca y esculturas	34.424	-	-	-	34.424
Construcciones en curso	258.745	99.098	-	(258.745)	99.098
	15.421.723	3.376.997	27.956.361 (3)	(1.248.641)	45.506.434
Depreciación acumulada	(2.231.239)	(976.803)		141.988	(3.066.054)
	<u>13.190.484</u>	<u>2.400.194</u>	<u>27.956.361</u>	<u>(1.106.653)</u>	<u>42.440.380</u>

	1-1-2017	Adiciones	Reclasificaciones y/o bajas	12-31-2017
Terrenos	9.209.289	123.476	-	9.332.765
Edificios	4.057.728	-	(208.098)	3.849.630
Instalaciones	268.345	412.384	(8.417)	672.312
Equipos de Oficina	387.622	8.531	(8.801)	387.352
Muebles de Oficinas	269.576	30.693	(6.753)	293.518
Equipos de Computación	213.651	71.957	(131.856)	153.752
Maquinarias	271.030	4.075	(6.743)	268.362
Vehículos	136.774	109.455	(75.364)	170.865
Pinacoteca y esculturas	50.614	2	(16.192)	34.424
Construcciones en curso	66.437	460.756	(268.448)	258.745
	14.931.066	1.221.329	(730.672)	15.421.723
Depreciación acumulada	(2.275.565)	(400.385)	444.711	(2.231.239)
	<u>12.655.501</u>	<u>820.944</u>	<u>(285.961)</u>	<u>13.190.484</u>

(3) Con fecha 13 de Octubre y 13 de noviembre de 2018 el perito independiente con registro No SC-RNP-2 087 efectuó el avalúo de terrenos y edificaciones de la Compañía, el efecto entre el saldo en libros y el avalúo se detalla a continuación:

	Terrenos	Edificaciones	Total
Cementerio La Aurora	18.995.689	391.809	19.387.498
Campamento de Obra La Aurora	(79.164)	43.580	(35.584)
Oficinas Alborada 5B	43.216	802.782	905.998
Salas de velación Gran Albocentro	40.364	197.600	237.964
Cementerio Duran	30.325	136.260	166.585
Cementerio Pascuales	-	4.143	4.143
Sala de velación y oficina Sur	-	7.579	7.579
Lote C-1-A	7.282.178	-	7.282.178
	<u>26.312.608</u>	<u>1.643.753</u>	<u>27.956.361</u>

(4) Ver Nota 13 numeral (9)

11 - ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes (Nota 7)		41.154	6.236
Otros	(5)	539.795	539.795
Partes relacionadas (Nota 24)		450.917	292.934
Acciones en subsidiarias	(6)	-	50.000
Aportes futuro aumento de capital en subsidiaria	(6)	-	2.134.620
Anticipos a proveedores	(7)	23.402.363	22.205.046
Otras		-	17.029
		<u>24.434.229</u>	<u>25.245.660</u>

(5) Corresponde a dos pagares firmados por la sociedad extranjera ABP Service International a favor de Montefren S.A. (Liquidada y absorbida por Campoecuador S.A.). Estos pagares fueron firmados el 22 de abril del 2013 a 15 años plazo por un monto total de \$600.000 pagaderos al vencimiento,

(6) La compañía subsidiaria International System Inc, constituida y domiciliada en Belice, se liquida y con fecha 26 de enero del 2018 transfiere a favor de Campoecuador S.A. a título de adjudicación de su remanente patrimonial, los únicos activos de su propiedad consistentes en el Memorial System Software (MEMSYS) y el Microsoft Dynamics CRM software (Customer Relationship Management) valorados en \$2,184,620

(7) Corresponde a pagos por comisiones, sueldos, bonificaciones y otros beneficios pagados a los vendedores desde el año 2006 hasta la fecha por negociaciones de ventas realizadas y aun pendientes de transferir los bienes o servicios. Esta cuenta se ira descargando a medida que las negociaciones se concreten y sea generado el ingreso (Ver nota 25)

12 - OBLIGACIONES EMITIDAS

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Emisión de obligaciones			
Obligaciones Emitidas		2.500.000	2.500.000
Intereses por pagar		-	9.517
		<u>2.500.000</u>	<u>2.509.517</u>
Pagos realizados		(2.500.000)	(1.913.323)
Vencimientos no corriente (incluye intereses por \$9,517)		-	(478.859)
		<u>-</u>	<u>117.335</u>

La Junta General de Accionistas celebrada el 26 de junio de 2013 resolvió emitir obligaciones amparadas con garantía general hasta por un monto de US\$2,500,000, la misma que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 19 de diciembre de 2013

Con fecha 8 de agosto del 2018 a solicitud de la Compañía, la Intendencia Nacional de Mercado de valores de la Superintendencia de Compañías resuelve, cancelar en el Catastro Público del Mercado de Valores la inscripción como Emisor Privado del Sector No Financiero de la compañía Camposantos por haberse cancelado con anticipación

13 - CUENTAS POR PAGAR

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	(8)	198.300	2.008.536
Clientes	(9)	1.815.608	1.747.472
Partes relacionadas (Nota 24)		431.372	369.472
Otras		-	518.921
		<u>2.445.280</u>	<u>4.644.401</u>

continuación:

(8) En el año 2017 incluída \$1,811,311 de anticipos recibidos por Multiquip S.A. por la promesa de venta del vivero, ubicado frente al Cementerio de la Aurora, firmada el 9 de enero de 2014.

En el año 2018 Multiquip S.A. cancela los saldos pendientes, adjudicándose el terreno y se registra la venta correspondiente por \$ 2,415,130

(9) Corresponde al siguiente detalle:

		<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Depósitos en Reservación	(10)	248.980	249.496
Transferencia valor nueva venta	(11)	292.842	269.015
Valor por acreditar al cliente	(12)	319.483	304.968
Cliente de canje por acreditar		225.642	179.736
Rescindidos por Pagar	(13)	699.288	716.998
Otros		29.374	27.259
		<u>1.815.610</u>	<u>1.747.472</u>

(10) Corresponde a valores recibidos de clientes para futura compra de bienes inmuebles y servicios funerarios

(11) Corresponde a valores recibidos de clientes que reformaron su contrato inicial transfiriendo estos valores iniciales a una nueva negociación.

(12) Corresponde 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.

(13) Corresponde a valores recibidos de clientes que han dado por terminada la negociación y cuya liquidación definitiva esta pendiente.

14 - IMPUESTOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo por Impuesto Corriente		
Impuesto a la renta	36.417	31.316
IVA en compras	631	2.369
	<u>37.048</u>	<u>33.686</u>
Pasivo por Impuesto Corriente		
Impuesto al valor agregado	5.449	4.779
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	15.191	13.507
Impuesto al valor agregado	21.391	18.641
	<u>42.030</u>	<u>36.927</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo por Impuesto Diferido		
Generado por la provisión de jubilación Patronal y desahucio	<u>115.288</u>	<u>-</u>
Pasivo por Impuesto Diferido		
Generado por el reevalúo de las edificaciones.	<u>410.938</u>	<u>-</u>

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	440,691	741,307
Partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles	493,455	274,974
Ingresos no objeto de impuesto a la renta		126,160
Ingresos exentos	(36,482)	-
Gastos por ingresos no gravables	-	(126,160)
Utilidad gravable	<u>897,664</u>	<u>1,016,281</u>
Impuesto causado	<u>224,416</u>	<u>223,582</u>
Anticipo de impuesto a la renta Pagado	338,909	341,452
menos: Rebaja 40% saldo del anticipo de I.R. (\$37,084)	-	14,833
IMPUESTO MINIMO A PAGAR	<u><u>338,909</u></u>	<u><u>326,619</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta corriente es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	19,604	2,911
Pago de anticipo	299,966	304,369
Retenciones de terceros	44,043	38,943
Impuesto causado	(338,909)	(326,619)
Saldo al final del año	<u><u>24,704</u></u>	<u><u>19,604</u></u>

15 - BENEFICIOS A EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aporte Patronal	44,503	44,051
Decimo tercero y cuarto sueldo	154,792	150,559
Fondo de Reserva	10,085	11,101
Vacaciones	340,104	319,347
Participación trabajadores	77,769	130,819
	<u><u>627,253</u></u>	<u><u>655,877</u></u>

El movimiento de la cuenta beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio de año	655,877	630,344
Provisiones	1,380,979	1,141,544
Pagos	(1,409,603)	(1,116,011)
Saldo al final del año	<u><u>627,253</u></u>	<u><u>655,877</u></u>

Jubilación patronal.- De acuerdo con la legislación laboral, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

El movimiento en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	1,771,466	1,634,324
Costo laboral	286,634	292,848
Costo financiero	70,496	66,411
Perdidas (Ganancias) actuariales	95,902	(99,858)
Efectos de reducciones y liquidaciones	(49,260)	(122,059)
Saldo al final del año	<u><u>2,175,238</u></u>	<u><u>1,771,466</u></u>

continuación:

Bonificación por desahucio.- De acuerdo con la legislación laboral, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios.

El movimiento en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	603.843	541.530
Costo laboral	80.193	88.630
Costo financiero	23.831	21.920
Perdidas (Ganancias) actuariales	<u>(65.478)</u>	<u>(48.237)</u>
Saldo al final del año	<u>642.389</u>	<u>603.843</u>
	<u>2.817.627</u>	<u>2.375.309</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones y los costos del servicio actual y pasado fueron calculados utilizando el método de Costeo de crédito unitario proyectado.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de obligaciones por beneficios definidos son las tasas de descuento, incremento salarial, rotación y de mortalidad.

Las principales suposiciones usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	1.5%	1.5%
Tasa de rotación	16.72%	17.62%
Tasa de Mortalidad	TM IESS 2002	TM IESS 2002

16 - ANTICIPOS DE CLIENTES

Corresponde a los valores recibidos de los clientes, originados en el respectivo contrato de compra/venta de bienes inmuebles (bóvedas u osarios) y servicios funerarios que serán proporcionados en periodos futuros, se mantienen registrados en esta cuenta hasta que se entregue el bien inmueble o se preste el servicio.

17 - CAPITAL SUSCRITO

Esta constituido por 107,126,725 acciones ordinarias de \$0,04 de valor nominal unitario. Durante el año la Compañía readquirió 71,487 acciones propias a un costo unitario de \$0,4196.

18 - RESERVAS

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Reserva de Capital

El saldo no esta sujeto a distribución de los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas.

Reserva por Valuación

Se registran los excedentes generados en la revaluación de activos

Reserva por Donaciones

Se registran las transferencias a título gratuito recibidas por la compañía ya sea en activos como en especie

19 - RESULTADOS ACUMULADOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Perdidas) acumuladas.	(33.271.224)	(33.301.683)
Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF (14)	24.687.111	24.687.111
	<u>(8.584.112)</u>	<u>(8.614.572)</u>

(14) Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF generaron un saldo acreedor, éste según disposición de la Superintendencia de Compañías solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y los del último ejercicio económico, si los hubieren; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Dividendos:

La junta General de Accionistas de la Compañía celebrada el 29 de marzo de 2018, aprobó la distribución de dividendos de utilidades del año 2017 por \$186,610.

20 - OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Se registran el superavit por la utilización del modelo de revaluación para el reconocimiento posterior de los terrenos y edificaciones y las ganancias o pérdidas actuariales originadas por incrementos o disminuciones en el valor presente de los beneficios a empleados, debido a los cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Superavit por revaluación de inmuebles	30.967.793	3.422.371
Pérdidas actuariales acumuladas	(386.702)	(336.373)
Pérdida por valuación de inversiones	(2.772.360)	(2.772.360)
	<u>27.808.731</u>	<u>313.638</u>

21 - INGRESOS

Los ingresos por actividades ordinarias neto de descuento son:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Lotes	2.134.992	2.192.536
Bóvedas	5.250.153	3.736.527
Osarios en Altura	352.821	264.518
Nichos cinerarios	88.424	103.254
Servicios funerarios y complementarios	1.998.618	1.814.760
Florería y cafetería	407.563	383.222
Servicios Obituarios	18.630	10.974
Otros	13.766	18.988
	<u>10.264.905</u>	<u>8.524.779</u>

continuación:

22 - OTROS INGRESOS

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Utilidad en venta de terreno	1.563.983	
Intereses ganados	212.647	152.176
Otros	115.268	203.628
	<u>1.891.898</u>	<u>355.804</u>

23 - COSTOS Y GASTOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resumen de costos y gastos:		
Costo de ventas	4.935.942	1.950.907
Gastos administrativos	5.347.822	2.359.293
Gastos de ventas	1.212.533	3.506.314
	<u>11.496.297</u>	<u>7.816.514</u>

Detalle por naturaleza:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Consumo de materias primas y consumibles	1.881.787	1.227.159
Remuneración y beneficios a empleados	4.861.931	3.562.934
Jubilación patronal y desahucio	461.153	267.491
Honorarios profesionales	179.990	101.136
Transporte	82.233	63.956
Impuestos y contribuciones	370.263	178.930
Arriendo de inmuebles	167.442	104.897
Suministros, repuestos y herramientas	212.397	134.804
Mantenimiento y reparaciones	849.419	758.538
Guardiana	119.500	68.193
Consultoría y Asesoramiento	189.346	55.241
Seguros y Reaseguros	118.369	85.938
Servicios públicos	204.973	147.023
Publicidad	3.926	97.913
Depreciación	973.565	416.329
Otros Gastos	1.020.003	546.029
	<u>11.496.297</u>	<u>7.816.514</u>

Remuneraciones y beneficios a empleados

Sueldos y salarios	3.558.720	2.552.209
Beneficios sociales	596.302	506.689
Aportes al IESS y fondo de reserva	706.909	504.036
	<u>4.861.931</u>	<u>3.562.934</u>

Gastos financieros

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses y comisiones	45.002	43.041
Comisión tarjeta de crédito	77.611	69.563
Intereses por obligaciones emitidas	19.494	67.339
Intereses por compra de terreno	-	11.999
	<u>142.106</u>	<u>191.942</u>

24 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones durante el año fueron:

	Cuentas por cobrar			
	2.018		2017	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Camposantos El Oro S.A. Campero	49	-	849.656	-
Camposantos El Oro S.A. Camporo pagare (15)	292.934	-	585.867	292.934
Camposantos El Oro S.A. Camporo contrato (16)	200.278	450.917	-	-
Camposantos Satélites del Ecuador	33.144	-	4.437	-
	<u>526.405</u>	<u>450.917</u>	<u>1.439.960</u>	<u>292.934</u>

	Cuentas por Pagar			
	2.018		2017	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Fundación Parque de la Paz Funpaz (17)	369.472	-	369.472	-
Camposantos Satélites del Ecuador	42.448	-	0	-
Camposantos El Oro S.A. Camporo	19.452	-	0	-
	<u>431.372</u>	<u>-</u>	<u>369.472</u>	<u>-</u>

Durante el año se realizaron las siguientes transacciones:

Relacionadas	Transacción	2018	2017
Camposanto El Oro S.A. Camporo	Préstamos y Facturación	193.338	901.529
Camposantos Satelitales del Ecuador Campsatelital S.A.	Préstamos y Facturación	71.156	19.552
		<u>264.494</u>	<u>921.081</u>

(15) Pagare con vencimientos trimestrales hasta junio de 2019 e interés del 6%

(16) Préstamos con vencimientos trimestrales hasta noviembre de 2021 e interés del 8%

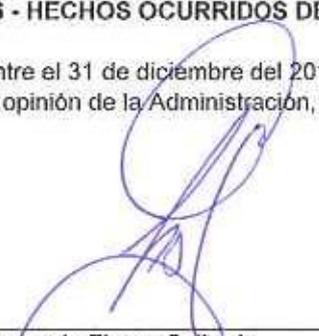
(17) Originado en 2010 y corresponde a servicios prestados por la Fundación a clientes de la compañía, no se tiene acordado ni definido la liquidación de este pasivo.

25 -RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE REPORTADOS

La Administración de la Compañía realizó el análisis de las NIIF que entraron en aplicación plena en el 2018. Como resultado de este análisis ha realizado los cambios pertinentes a sus políticas contables para acoger los nuevos lineamientos y continuarlos en el futuro. Los estados financieros previamente reportados en el 2017 fueron restablecidos de acuerdo con la normativa y así permitir su comparabilidad con el año 2018.

26 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



Fernando Flores Gallardo
Presidente



Magno Quezada Terán
Contador