

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.
Auditores Independientes



27 ABR 2010

Sonia Aguirre Smerio

Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda. is a member of  HLB International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Audidores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas y Directorio de
CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en las auditorías realizadas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en las auditorías realizadas, las cuales fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales (año 2009) y ecuatorianas (año 2008) de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

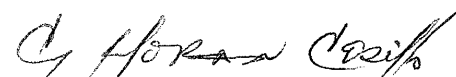
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías.

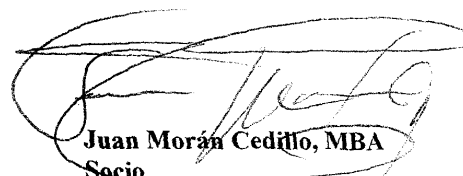
Énfasis

5. A partir del año 2008, las ventas y costo de ventas incluyen los valores por las unidades y servicios exequiales totalmente canceladas por los clientes, y por las unidades y servicios utilizadas por los clientes. El resto de las ventas facturadas en pre-necesidad se encuentran registradas en el pasivo diferido hasta que se cumpla el principio contable de realización.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2009, será presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2010 conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

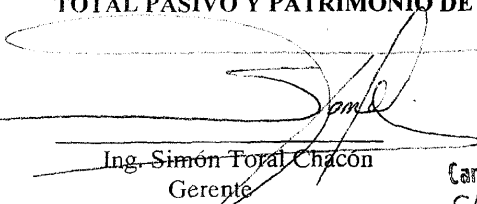

HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 258


Juan Morán Cedillo, MBA
Socio
Registro CPA. No. 21.249

Cuenca, marzo 19 del 2010

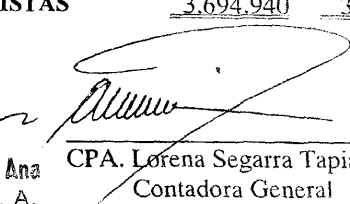
CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**BALANCES GENERALES****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	NOTAS	2009	2008
ACTIVO			(US dólares)
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja, bancos e inversión	2	18.566	16.119
Cuentas por cobrar	3	909.925	879.341
Inventarios	4	38.256	31.847
Impuesto anticipado y seguro		<u>20.024</u>	<u>25.606</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		986.771	952.913
Cientes, largo plazo	3	951.980	1.066.932
Propiedades y equipos	5	1.464.152	1.313.328
Cargos diferidos y otros activos	6	<u>292.037</u>	<u>280.874</u>
TOTAL ACTIVO		<u>3.694.940</u>	<u>3.614.047</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones bancarias y vencimiento corriente	8	0	56.140
Cuentas por pagar		20.282	21.785
Gastos acumulados por pagar	7	35.818	40.187
Impuestos y retenciones por pagar		22.675	29.660
Otros pasivos		<u>0</u>	<u>3.460</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		78.775	151.232
Obligación a largo plazo, pre-pagada	8	0	135.518
Pasivos por liquidar	9	528.132	457.961
Pasivo diferido	10	<u>2.514.087</u>	<u>2.312.392</u>
TOTAL PASIVO		<u>3.120.994</u>	<u>3.057.103</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	11	1.000.000	1.000.000
Déficit acumulado		<u>(426.054)</u>	<u>(443.056)</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>573.946</u>	<u>556.944</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>3.694.940</u>	<u>3.614.047</u>



Ing. Simón Toral Chacón
Gerente

Camposanto Santa Ana
CAMPEANA S. A.

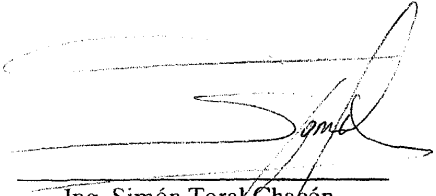
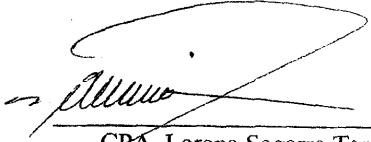


CPA. Lorena Segarra Tapia
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

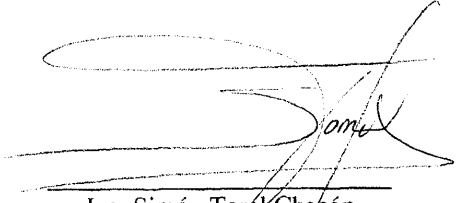
	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(US dólares)	
INGRESOS			
Ventas netas	12	1.216.123	1.196.659
Otros ingresos	13	<u>25.178</u>	<u>19.854</u>
Total ingresos		<u>1.241.301</u>	<u>1.216.513</u>
COSTOS Y GASTOS			
Costo de ventas	14	357.330	341.284
Gastos administrativos	15	655.452	578.764
Gastos de ventas	16	184.690	162.112
Gastos financieros	17	11.882	64.404
Otros gastos		<u>1.622</u>	<u>71.563</u>
Total costos y gastos		<u>1.210.976</u>	<u>1.218.127</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN EMPLEADOS E IMPUESTO			
		30.325	(1.614)
Participación empleados	18	(4.549)	0
Impuesto a la renta	18	(<u>8.774</u>)	(<u>20.488</u>)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA			
		<u>17.002</u>	(<u>22.102</u>)


Ing. Simón Toral Chacón
GerenteCamposanto Santa Ana
CAMPSANA S. A.
CPA. Lorena Segarra Tapia
Contadora General

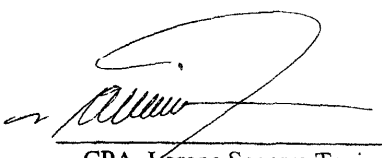
Ver notas a los estados financieros

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	<u>Capital social</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
Saldos a diciembre 31, 2007	1.000.000	(420.954)	579.046
Pérdida del ejercicio	_____	(22.102)	(22.102)
Saldos a diciembre 31, 2008	1.000.000	(443.056)	556.944
Utilidad neta	_____	17.002	17.002
Saldos a diciembre 31, 2009	<u>1.000.000</u>	<u>(426.054)</u>	<u>573.946</u>


 Ing. Simón Toral Chacón
Gerente

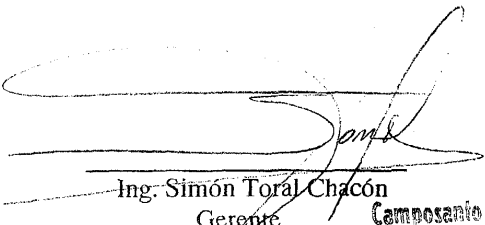
 Camposanto Santa Ana
CAMPSANA S. A.


 CPA. Lorena Segarra Tapia
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

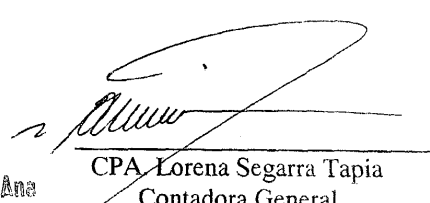
CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(US dólares)	
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u>			
Efectivo recibido de clientes y otros		1.670.702	1.534.848
Efectivo pagado a proveedores y otros		(774.003)	(705.641)
Efectivo pagado a empleados y trabajadores		(506.612)	(408.355)
Gastos financieros		(11.882)	(64.404)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>378.205</u>	<u>356.448</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u>			
Pago por adquisición de activos fijos	5	(184.100)	(22.623)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(184.100)	(22.623)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Préstamos pagados		(191.658)	(408.955)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento		(191.658)	(408.955)
Aumento (disminución) neto del efectivo		2.447	(75.130)
Efectivo al inicio del año (s)		<u>16.119</u>	<u>91.249</u>
Efectivo al final del año (s)	2	<u>18.566</u>	<u>16.119</u>



Ing. Simón Toral Chacón
Gerente

Camposanto Santa Ana
CAMPSANA S. A.



CPA Lorena Segarra Tapia
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

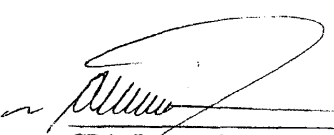
CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE RESULTADOS CON EL EFECTIVO PROVISTO EN
ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(US dólares)	
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		17.002	(22.102)
Ajustes para conciliar resultados con el efectivo provisto en actividades de operación			
Depreciaciones	5	32.392	31.857
Amortizaciones	15	74.007	86.390
Provisión para cuentas incobrables	3	1.389	531
Provisión beneficios sociales y 15 % empleados		<u>4.549</u>	<u>5.985</u>
Efectivo provisto (utilizado) en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo		<u>129.339</u>	<u>102.661</u>
Disminución en cuentas por cobrar clientes		80.680	191.322
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar		2.298	(2.289)
Aumento (disminución) en inventarios		(6.409)	2.774
Aumento en cargos diferidos y otros activos		(95.280)	(107.101)
Aumento en impuestos y pagos anticipados		5.583	6.081
Disminución en cuentas por pagar y otros pasivos		(4.963)	(87.398)
Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar		(180)	1.378
Disminución en impuestos y retenciones por pagar		(4.729)	(1.241)
Aumento en pasivo diferido y por liquidar		<u>271.866</u>	<u>250.261</u>
Subtotal		<u>248.866</u>	<u>253.787</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>378.205</u>	<u>356.448</u>


 Ing. Simón Toral Chacón
 Gerente

Camposanto Santa Ana
CAMPSANA S. A.


 CPA. Lorena Segarra Tapia
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S. A. (La Compañía) fue constituida en octubre 8 de 1997 en la ciudad de Cuenca – Ecuador como una compañía de responsabilidad limitada, posteriormente en junio 23 de 1999 fue transformada a sociedad anónima; su objeto social es la prestación de servicios cementerios a la comunidad, servicios destinados a la custodia de despojos mortales de seres humanos. Para cumplir con sus fines la Compañía podrá adquirir inmuebles, construir edificaciones de diversa naturaleza destinadas a esos efectos, y proceder a su venta, arrendamiento o cesión del derecho de uso. Podrá también realizar toda clase de actividades y celebrar toda clase de contratos permitidos por la ley, relacionados con su objeto.

El cementerio funciona desde el año 2001 en un terreno de cinco hectáreas ubicado en el sector de Monay en la ciudad de Cuenca. El terreno y las construcciones realizadas forman parte de las propiedades de la Compañía.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, y disposiciones establecidas por Superintendencia de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento de aplicación y absolución de consulta del SRI.

Flujo de efectivo.- Los flujos por “actividades de operación” incluyen todas aquellas transacciones de efectivo relacionadas con el giro del negocio así como también aquellas inversiones cuyo vencimiento no supera los 90 días.

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor de mercado.

Propiedades y equipos.- Están registradas al costo ajustado según NEC - 17; los pagos por mantenimiento son cargados a gastos. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil establecida en las disposiciones tributarias.

El terreno está registrado al costo ajustado según avalúo practicado por perito independiente, conocido y aprobado por Superintendencia de Compañías y Junta General de Accionistas.

Según las cláusulas de los compromisos de prestación de servicios de unidades, la Compañía cede el derecho de uso de las unidades de sepultamiento, consecuentemente no vende el terreno, tampoco las bóvedas, osarios y urnas.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Bóvedas, osarios, y urnas	5%
Equipo de cremación	5%
Equipos funerarios	10%
Equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33,33%

Unidades de sepultamiento.- Desde el año 2006 las bóvedas, osarios y urnas cinerarias son consideradas como parte del activo fijo (antes fueron consideradas como inventarios) y son depreciadas a 20 años plazo.

Cargos diferidos y otros activos.- Constituyen gastos por inversión, mejoras de terrenos y estudios que son registrados al costo de adquisición, amortizados en línea recta a cinco años; adicionalmente incluyen gastos de ventas diferidos (comisiones y publicidad) amortizables conforme la recuperación de las ventas y como máximo cinco años conforme el plazo concedido en las ventas de pre necesidad.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u> (%)
2005	4,36
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31

Ventas y pasivo diferido (cambio contable).- Desde el año 2008 y acogiendo lo establecido en las normas contables nacionales e internacionales, las ventas en pre necesidad son reconocidas en el estado de resultados cuando la Compañía recupera el 100% de la venta; las ventas en emergencia son registradas en resultados en la fecha del contrato y emisión de la factura. Hasta el año 2007 y en apego a lo establecido en la resolución de consulta por el SRI mediante oficio No. 917012007OCON000314, las ventas fueron reconocidas en el estado de resultados cuando la Compañía prestaba el servicio, independientemente de la fecha del contrato y emisión de la factura.

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Las ventas facturadas y no realizadas (ventas de los servicios en pre-necesidad) son registradas como pasivo diferido, el cual es posteriormente disminuido mediante transferencia a resultados cuando los clientes cancelan el total del valor de la venta.

Costo de ventas.- En los años 2008 y 2009 incluye: a) el costo por los servicios efectivamente pagados y b) provisión de los costos por las ventas a crédito totalmente canceladas.

Pasivos por liquidar.- Registra saldo de la provisión del costo de ventas en pre necesidad por aquellos servicios facturados pendientes de pago por parte de los clientes y aún no utilizados.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. En caso de que la utilidad del año sea reinvertida y capitalizada parcial o totalmente dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15% sobre el valor a capitalizar.

2. CAJA, BANCOS E INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, está compuesto como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Caja	550	550
Bancos	18.016	15.427
Inversión temporal	<u>0</u>	<u>142</u>
Total	<u>18.566</u>	<u>16.119</u>

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están compuestas como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Clientes	1.875.610	1.956.290
Intereses por cobrar	2.435	2.435
Anticipos a contratistas y proveedores	725	4.324
Cuentas por cobrar a empleados y otros	1.300	0
Provisión para cuentas incobrables	<u>(18.165)</u>	<u>(16.776)</u>
Subtotal	1.861.905	1.946.273
Clientes, largo plazo	<u>(951.980)</u>	<u>(1.066.932)</u>
Total corto plazo	<u>909.925</u>	<u>879.341</u>

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****3. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**

Clientes; representan ventas a crédito con plazos de hasta 60 meses cuya recuperación es mensual.

Al 31 de diciembre del 2009, los vencimientos anuales de las cuentas por cobrar a clientes por su origen del año del contrato suscrito, es como sigue:

<u>Contrato suscrito</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Cartera total</u>
	(US dólares)		
Anterior al 2007	265.887	88.409	354.296
2007	112.333	106.062	218.395
2008	177.328	306.554	483.882
2009	<u>368.082</u>	<u>450.955</u>	<u>819.037</u>
Total clientes	<u>923.630</u>	<u>951.980</u>	<u>1.875.610</u>

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	16.776	16.245
Provisión	<u>1.389</u>	<u>531</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>18.165</u>	<u>16.776</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están conformados como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Unidades de sepultamiento (criptas y otros)	4.480	1.449
Productos para servicios y otros	28.814	25.648
Suministros y materiales	<u>4.962</u>	<u>4.750</u>
Total	<u>38.256</u>	<u>31.847</u>

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Durante el año 2009, el movimiento y saldos de esta cuenta comparado con el año anterior fue el siguiente:

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****5. PROPIEDADES Y EQUIPOS (continuación)**

	Saldos a dic-31-08	Adiciones	Reclasific.	Ajustes y bajas	Saldos a dic-31-09
	(US dólares)				
Terreno	939.985				939.985
Edificios	238.431		42.860		281.291
Bóvedas, osarios y urnas	94.979		71.354		166.333
Construcciones en proceso	56.296	67.274	(123.409)	(161)	0
Maquinaria y herramientas	5.444		528	(254)	5.718
Instalaciones	25.232				25.232
Equipos de ofic. y comunicación	9.646			(1.258)	8.388
Equipos funerarios	17.693		948	(255)	18.386
Equipos de computación	21.572	1.722		(1.737)	21.557
Equipo de cremación	0	110.351	9.195		119.546
Mobiliario y enseres	63.106	4.190	(990)		66.306
Vehículos	49.075				49.075
Otros activos	<u>3.661</u>	<u>563</u>	<u>(486)</u>		<u>3.738</u>
Subtotal	1.525.120	184.100	0	(3.665)	1.705.555
Depreciación acumulada	<u>(211.792)</u>	<u>(32.392)</u>	<u>557</u>	<u>2.224</u>	<u>(241.403)</u>
Total	<u>1.313.328</u>	<u>151.708</u>	<u>557</u>	<u>(1.441)</u>	<u>1.464.152</u>

Terrenos, corresponde al costo ajustado por revalorización en años anteriores.

Edificios, corresponde a oficinas de administración, salas de velaciones, capilla y sala de tanatología.

6. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están conformados como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Inversiones, mejoras y readecuaciones	165 - 284.169	284.169
Comisiones diferidas	197.741	100.780
Promoción y publicidad	41.473	10.962
Otros cargos diferidos y software	79.834	83.485
Estudios de factibilidad	<u>0</u>	<u>7.840</u>
Subtotal	603.217	487.236
Amortización acumulada	<u>(311.180)</u>	<u>(206.362)</u>
Total	<u>292.037</u>	<u>280.874</u>

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están conformados como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Participación empleados	4.704	155
Beneficios sociales	28.992	39.470
Otros gastos por pagar	<u>2.122</u>	<u>562</u>
Total	<u>35.818</u>	<u>40.187</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2009 y 2008, fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Saldos iniciales, enero 1	39.470	32.467
Provisiones	123.717	134.054
Pagos	<u>(134.195)</u>	<u>(127.051)</u>
Saldos finales, diciembre 31	<u>28.992</u>	<u>39.470</u>

8. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008, estuvo conformada como sigue:

	(US dólares)
Banco del Pichincha C.A.	191.658
Vencimiento corriente	<u>(56.140)</u>
Saldo a largo plazo	<u>135.518</u>

Camposanto Santa Ana CAMPSANA S.A. pre canceló la operación de crédito que mantenía con el Banco del Pichincha en marzo 12 del 2009, con recursos provenientes principalmente de un préstamo otorgado por Negocios y Comercio Panamá NECOPA S.A. por US\$ 150.000, que fue cancelado en su totalidad el 29 de diciembre del 2009.

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****9. PASIVOS POR LIQUIDAR**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se presentan como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	457.961	351.618
Provisión de costos estimados	<u>70.171</u>	<u>106.343</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>528.132</u>	<u>457.961</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, constituyen provisiones de costos por las unidades de sepultamiento y servicios vendidos en pre – necesidad pendientes de cancelación total por parte de los clientes y que aún no han sido utilizadas.

10. PASIVO DIFERIDO

En apego a absolución de consulta emitida por el SRI mediante oficio N° 917012007OCON000314 de abril 13 del 2007, el pasivo diferido está conformado por las ventas de servicios en pre-necesidad, disminuido cuando los servicios son recibidos por los clientes, y desde el año 2008 también disminuye cuando los clientes cancelan el 100% del servicio. Durante los años 2009 y 2008 el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	2.312.392	2.168.474
(+) Ventas facturadas en pre-necesidad	1.140.742	1.067.989
(-) Servicios cobrados y otorgados	(668.393)	(725.006)
(-) Descuentos y devoluciones	(270.654)	(199.065)
Saldo final, diciembre 31	<u>2.514.087</u>	<u>2.312.392</u>

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social de la Compañía está constituido por 1.000.000, de acciones ordinarias y preferidas de US\$ 1.00 cada una, distribuidas de la siguiente manera desde junio 27 del 2008:

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****11. CAPITAL SOCIAL (continuación)**

<u>Accionistas</u>	Tipo de <u>acción</u>	% <u>particip.</u>	(US dólares)
Fundación Santa Ana	Ordinaria	55,66	556.579
Importadora Tomebamba S.A.	Ordinaria	29,34	293.421
M. I. Municipalidad de Cuenca	Preferida	<u>15,00</u>	<u>150.000</u>
Total		<u>100,00</u>	<u>1.000.000</u>

Los titulares de las acciones preferidas podrán asistir a las juntas generales, pero no tendrán derecho a voto, salvo cuando se trate de modificar el objeto social, disolver anticipadamente la Compañía o cambiar sus privilegios. Si no es necesario el voto de las acciones preferidas, no se contarán éstas para calcular el quórum. Las acciones preferidas tendrán derecho a participar en los beneficios líquidos obtenidos, luego de las deducciones que permite la ley, y también en las reservas efectivas de libre disposición, igual que las acciones ordinarias.

Si se aumentare el capital con reservas las acciones preferidas tendrán el mismo derecho que las ordinarias; pero si el aumento se hiciere con nuevos aportes, las preferidas se incrementarán en la medida necesaria para seguir representando el 15% del capital suscrito, sin aporte alguno por parte de sus propietarios, pues los fondos que para el efecto se necesiten se tomarán de reservas, y si esto no fuera posible serán entregados a prorrata por los tenedores de acciones ordinarias.

En caso de liquidación de la Compañía las acciones preferidas tendrán privilegio sobre las ordinarias en el reembolso del capital.

Las acciones preferidas se convertirán, automáticamente en ordinarias por el 50% de su valor nominal, en el momento en que la M.I. Municipalidad de Cuenca, a cuyo favor se emiten, las transfiera a favor de terceros.

Las acciones de Camposanto Santa Ana CAMPSANA S.A. desde el 11 de junio del 2004 hasta julio 9 del 2008 estaban registradas en el Registro de Mercado de Valores, bajo resolución No.04-G-IMV-0003334. La Compañía canceló la inscripción en el Registro del Mercado de Valores bajo resolución No. 08.G.IMV.

12. VENTAS

Las ventas durante los años 2009 y 2008, fueron originadas y clasificadas como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Total facturado	1.738.729	1.568.795
(-) Descuentos y devoluciones	(50.257)	(29.153)
(-) Ventas diferidas, pasivo	(1.140.742)	(1.067.989)
(+) Servicios otorgados y cobros realizados	<u>668.393</u>	<u>725.006</u>
Ventas netas	<u>1.216.123</u>	<u>1.196.659</u>

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**12. VENTAS (continuación)**

Las ventas corresponden a unidades y servicios efectivamente utilizados por los clientes, en apego a la absolución de consulta emitida por el SRI, (nota 10); además incluye las ventas en pre necesidad canceladas en el 100% por los clientes.

13. OTROS INGRESOS

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, están conformados como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Desistimientos	20.646	13.344
Intereses ganados	2.204	5.502
Otros	<u>2.328</u>	<u>1.008</u>
Total	<u>25.178</u>	<u>19.854</u>

14. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas durante los años 2009 y 2008, fueron causados como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Unidades de sepultamiento	52.755	70.305
Servicios exequiales y adicionales	163.127	202.475
Otros costos	<u>141.448</u>	<u>68.504</u>
Total	<u>357.330</u>	<u>341.284</u>

Unidades de sepultamiento incluye costo por las unidades utilizadas por los clientes; y provisión por las unidades canceladas totalmente por los clientes registradas como ventas, pendientes de utilización.

15. GASTOS ADMINISTRATIVOS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2009 y 2008, fueron causados como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	287.411	248.863
IVA pagado	57.939	36.034
Amortizaciones	74.007	86.390
Servicios básicos	<u>75.004</u>	<u>63.438</u>
Subtotal / pasan	<u>494.361</u>	<u>434.725</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****15. GASTOS ADMINISTRATIVOS (continuación)**

	2009	2008
	(US dólares)	
Subtotal / vienen	494.361	434.725
Depreciaciones	23.709	24.425
Arriendos	20.936	16.157
Guardianía	28.347	22.254
Impuestos, contribuciones y otros	17.385	17.438
Gastos legales	281	14.544
Honorarios profesionales	13.400	12.190
Adecuación y mantenimiento de instalaciones y equipos	22.276	10.721
Uniformes y alimentación	23.368	7.569
Gastos de viaje y movilización	6.962	4.346
Gastos de representación y responsabilidad	1.278	969
Provisión para cuentas incobrables	1.389	531
Otros	<u>1.760</u>	<u>12.895</u>
Total	<u>655.452</u>	<u>578.764</u>

La Compañía registra como gastos de administración el IVA pagado.

La amortización corresponde a los cargos diferidos por inversiones y mejoras de terrenos por US\$ 54.046 en ambos años.

16. GASTOS DE VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2009 y 2008, fueron causados como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Sueldos, beneficios sociales y otros derechos	130.525	124.315
Comisiones pagadas	30.886	18.804
Publicidad	19.324	14.622
Otros	<u>3.955</u>	<u>4.371</u>
Total	<u>184.690</u>	<u>162.112</u>

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****17. GASTOS FINANCIEROS**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2009 y 2008, fueron causados como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Intereses bancarios	6.015	41.838
Comisiones a Ecuaneropa	915	14.174
Otros gastos financieros	<u>4.952</u>	<u>8.392</u>
Total	<u>11.882</u>	<u>64.404</u>

18. ASPECTOS TRIBUTARIOS

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2009, fue determinada como sigue:

		(US dólares)
Utilidad antes de participación e impuestos	(A)	30.325
(-) Participación de empleados	(B)	(<u>4.549</u>)
Subtotal		25.776
(+) Gastos no deducibles		17.698
(-) Beneficio por incremento neto de empleos		(<u>3.345</u>)
(-) Beneficios por empleados discapacitados		(<u>5.034</u>)
Base imponible para impuesto a la renta		35.095
(-) Impuesto a la renta, 25%	(C)	(<u>8.774</u>)
Utilidad neta (A-B-C)		<u>17.002</u>

Informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias; mediante Resolución 1071 publicada en el Supl. R.O. No. 740 de enero 8 del 2003, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispuso la elaboración por parte del contribuyente de los anexos tributarios para incluirlos en el informe de cumplimiento de obligaciones tributarias, cuyo plazo de presentación es el 31 de mayo del año siguiente. A la fecha, la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información.

19. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICL.008 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****19. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**
(continuación)

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Corresponde a los reportados en las notas 8 y 17.

Activo y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 no existen activos ni pasivos contingentes que la gerencia los conozca.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2009 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 19 del 2010 (fecha de conclusión de la auditoría), la Administración considera que no existen eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto importante sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2009.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno. Durante el período auditado hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas para superar las observaciones de control interno detectadas en la auditoría externa preliminar al 31 de julio del 2009.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
