



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 2010 y 2009 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

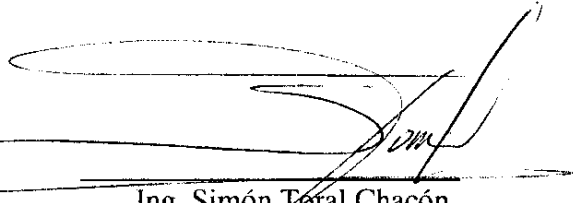
2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento 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 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.

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>ACTIVO</u>		(US dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja, bancos e inversiones	2	190.050	18.566
Cuentas por cobrar	3	786.676	909.925
Inventarios	4	42.145	38.256
Impuesto anticipado y seguro		<u>27.872</u>	<u>20.024</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.046.743	986.771
Clientes, largo plazo	3	859.130	951.980
Propiedades y equipos	5	1.605.172	1.464.152
Cargos diferidos y otros activos	6	<u>320.816</u>	<u>292.037</u>
TOTAL ACTIVO		<u>3.831.861</u>	<u>3.694.940</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar		12.613	20.282
Gastos acumulados por pagar	7	40.404	35.818
Impuestos y retenciones por pagar		<u>27.170</u>	<u>22.675</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		80.187	78.775
Pasivos por liquidar	8	595.241	528.132
Pasivo diferido	9	<u>2.571.417</u>	<u>2.514.087</u>
TOTAL PASIVO		<u>3.246.845</u>	<u>3.120.994</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	10	1.000.000	1.000.000
Reserva legal		4.337	0
Déficit acumulado		<u>(419.321)</u>	<u>(426.054)</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>585.016</u>	<u>573.946</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>3.831.861</u>	<u>3.694.940</u>


 Ing. Simón Toral Chacón
 Gerente

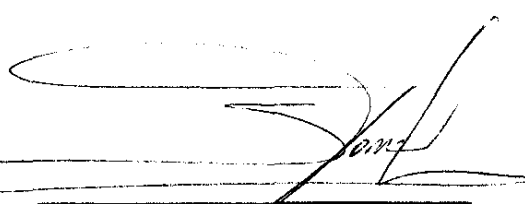
 Camposanto Santa Ana
 CAMPSANA S.A.


 CPA. Ximena Cabrera Tintín
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
INGRESOS			
Ventas netas	11	1.254.101	1.216.123
Otros ingresos	12	<u>38.484</u>	<u>25.178</u>
Total ingresos		<u>1.292.585</u>	<u>1.241.301</u>
COSTOS Y GASTOS			
Costo de ventas	13	359.276	357.330
Gastos administrativos	14	643.505	655.452
Gastos de ventas	15	231.365	184.690
Gastos financieros	16	8.062	11.882
Otros gastos		<u>1.712</u>	<u>1.622</u>
Total costos y gastos		<u>1.243.920</u>	<u>1.210.976</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO			
		48.665	30.325
Participación empleados	17	(7.300)	(4.549)
Impuesto a la renta	17	(<u>14.993</u>)	(<u>8.774</u>)
UTILIDAD NETA		<u>26.372</u>	<u>17.002</u>



Ing. Simón Toral Chacón
Gerente

Camposanto Santa Ana Campsana S.A.
CAMPOSANTA ANA S.A.



CPA. Ximena Cabrera Tintín
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

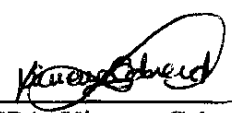
CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)			
Saldos a diciembre 31, 2008	1.000.000		(443.056)	556.944
Utilidad neta, año 2009	_____.	_____.	<u>17.002</u>	<u>17.002</u>
Saldos a diciembre 31, 2009	1.000.000	0	(426.054)	573.946
Pago de dividendos 2009			(15.302)	(15.302)
Apropiación reserva legal 2009		1.700	(1.700)	0
Utilidad neta, año 2010			26.372	26.372
Apropiación reserva legal 2010	_____.	<u>2.637</u>	(<u>2.637</u>)	<u>0</u>
Saldos a diciembre 31, 2010	<u>1.000.000</u>	<u>4.337</u>	(<u>419.321</u>)	<u>585.016</u>



Ing. Simón Toral Chacón
Gerente

Camposanto Santa Ana
CAMPSANA

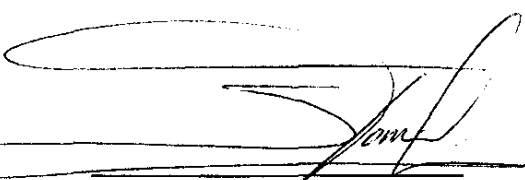


CPA. Ximena Cabrera Tintín
Contadora General

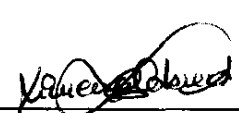
Ver notas a los estados financieros

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009 (x)</u>
		(US dólares)	
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
Efectivo recibido de clientes y otros		1.507.703	1.670.702
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(1.009.958)	(1.164.634)
Gastos financieros		(<u>8.062</u>)	(<u>11.882</u>)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>489.683</u>	<u>494.186</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u>			
Pago por adquisición de activos fijos	5	(186.345)	(184.100)
Aumento de cargos diferidos y otros activos	6	(<u>116.552</u>)	(<u>115.981</u>)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(<u>302.897</u>)	(<u>300.081</u>)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Pago de dividendos		(15.302)	0
Préstamos pagados		<u>0</u>	(<u>191.658</u>)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento		(<u>15.302</u>)	(<u>191.658</u>)
Aumento neto del efectivo		171.484	2.447
Efectivo al inicio del año (s)		<u>18.566</u>	<u>16.119</u>
Efectivo al final del año (s)	2	<u>190.050</u>	<u>18.566</u>



Ing. Simón Toral Chacón
Gerente



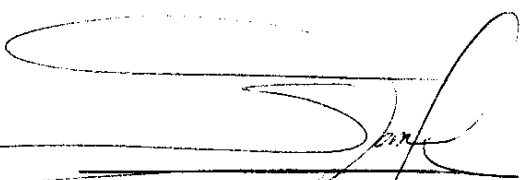
CPA. Ximena Cabrera Tintín
Contadora General

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.
CAMPOSANTO, C.A.

Ver notas a los estados financieros (x) Reclasificado para efectos comparativos.

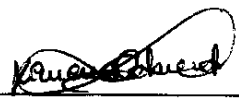
CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE RESULTADOS CON EL EFECTIVO PROVISTO EN
ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
UTILIDAD NETA		26.372	17.002
Ajustes para conciliar resultados con el efectivo provisto en actividades de operación			
Provisión de costos estimados	9	67.109	70.171
Depreciaciones	5	45.325	32.392
Amortizaciones	15	87.773	104.818
Provisión para cuentas incobrables	3	981	1.389
Provisión 15% participación empleados		<u>7.300</u>	<u>4.549</u>
Efectivo provisto en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo		<u>234.860</u>	<u>230.321</u>
Disminución en cuentas por cobrar clientes		228.146	80.680
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar		(13.028)	2.298
Aumento en inventarios		(3.889)	(6.409)
Disminución (aumento) en impuestos y pagos anticipados		(7.848)	5.583
Disminución en cuentas por pagar		(7.669)	(4.963)
Disminución en gastos acumulados por pagar		(2.714)	(8.918)
Aumento (disminución) impuestos y retenciones por pagar		4.495	(6.101)
Aumento en pasivo diferido	10	<u>57.330</u>	<u>201.695</u>
Subtotal		<u>254.823</u>	<u>263.865</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>489.683</u>	<u>494.186</u>



Ing. Simón Toral Chacón
Gerente

Campesanto Santa Ana
C.A. S.A.



CPA. Ximena Cabrera Tintín
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 2010 Y 2009**

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.

Conforme a lo dispuesto por Superintendencia de Compañías, en enero 1 del 2011 empieza para Camposanto Santa Ana S.A. el año de transición a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF's debiendo presentar hasta marzo 31 del 2011 el plan y cronograma de implementación de las NIIF's, y hasta septiembre 30 del 2011 la conversión extracontable de los estados financieros de NEC a NIIF's al inicio del año de transición (enero 1, 2011). En enero 1 del 2012 iniciará su contabilidad según NIIF's mediante preparación del estado de situación financiera de apertura a esa fecha.

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 2010 Y 2009****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	33,33 y 6,67%
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> (%)
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33

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 absolución 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 2010 Y 2009****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 2009 y 2010 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 INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están compuestos como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Caja	550	550
Bancos	62.580	18.016
Inversiones temporales	<u>126.920</u>	<u>0</u>
Total	<u>190.050</u>	<u>18.566</u>

Inversiones temporales, corresponden a tres pólizas colocadas en Vazcorp S.A., al 6,15% de interés anual con vencimiento a 91 días desde su colocación, vencen en el primer trimestre del 2011.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están compuestas como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Clientes	1.647.464	1.875.610
Intereses por cobrar	1.259	2.435
Anticipos a contratistas y proveedores	14.738	725
Empleados y otros	1.491	1.300
Provisión para cuentas incobrables	(<u>19.146</u>)	(<u>18.165</u>)
Subtotal	1.645.806	1.861.905
Clientes, largo plazo	(<u>859.130</u>)	(<u>951.980</u>)
Total corto plazo	<u>786.676</u>	<u>909.925</u>

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****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 2010 y 2009, los vencimientos anuales de las cuentas por cobrar a clientes por su origen del año del contrato suscrito, es como sigue:

<u>Contratos suscritos</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>. . . Cartera total . . .</u>	
			<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)			
Anterior al 2007	127.582	6.756	134.338	354.296
2007	72.624	35.449	108.073	218.395
2008	130.565	165.511	296.076	483.882
2009	196.676	225.393	422.069	819.037
2010	<u>260.887</u>	<u>426.021</u>	<u>686.908</u>	<u>0</u>
Total clientes	<u>788.334</u>	<u>859.130</u>	<u>1.647.464</u>	<u>1.875.610</u>

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	18.165	16.776
Provisión	<u>981</u>	<u>1.389</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>19.146</u>	<u>18.165</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están conformados como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Unidades de sepultamiento (criptas y otros)	3.469	4.480
Productos para servicios y otros	32.868	28.814
Suministros y materiales	<u>5.808</u>	<u>4.962</u>
Total	<u>42.145</u>	<u>38.256</u>

Productos para servicios y otros, incluye principalmente placas, floreros y botones; cofres y urnas.

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****5. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Durante el año 2010, el movimiento y saldos de esta cuenta comparado con el año anterior fue el siguiente:

	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transf.</u> <u>de inven.</u>	<u>Ajustes</u> <u>y bajas</u>	<u>Reclasific.</u>	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-10</u>
				(US dólares)		
Terreno	939.985	71.061	43.329		(114.390)	939.985
Edificios	281.291					281.291
Bóvedas, osarios y urnas	166.333				114.390	280.723
Maquinaria y herramientas	5.718	2.729		(150)		8.297
Instalaciones	25.232			(669)		24.563
Equipos de ofic. y comunicación	8.388			(63)		8.325
Equipos funerarios	18.386					18.386
Equipos de computación	21.557	3.549		(2.585)		22.521
Equipo de cremación	119.546					119.546
Mobiliario y enseres	66.306	2.811				69.117
Vehículos	49.075	62.866				111.941
Otros activos	<u>3.738</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>3.738</u>
Subtotal	1.705.555	143.016	43.329	(3.467)	0	1.888.433
Depreciación acumulada	(<u>241.403</u>)	(<u>45.296</u>)	<u> </u>	<u>3.604</u>	(<u>166</u>)	(<u>283.261</u>)
Total	<u>1.464.152</u>	<u>97.720</u>	<u>43.329</u>	<u>137</u>	(<u>166</u>)	<u>1.605.172</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 2010 y 2009, están conformados como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Inversiones, mejoras y readecuaciones	284.169	284.169
Comisiones diferidas	292.310	197.741
Promoción y publicidad	63.456	41.473
Otros cargos diferidos y software	<u>79.834</u>	<u>79.834</u>
Subtotal	719.769	603.217
Amortización acumulada	(<u>398.953</u>)	(<u>311.180</u>)
Total	<u>320.816</u>	<u>292.037</u>

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están conformados como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Participación empleados	7.455	4.704
Beneficios sociales	30.360	28.992
Otros gastos por pagar	<u>2.589</u>	<u>2.122</u>
Total	<u>40.404</u>	<u>35.818</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2010 y 2009, fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Saldos iniciales, enero 1	28.992	39.470
Provisiones	151.029	123.717
Pagos	<u>(149.661)</u>	<u>(134.195)</u>
Saldos finales, diciembre 31	<u>30.360</u>	<u>28.992</u>

8. PASIVOS POR LIQUIDAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se presentan como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	528.132	457.961
Provisión de costos estimados	<u>67.109</u>	<u>70.171</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>595.241</u>	<u>528.132</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, constituyen provisiones de costos por las unidades de sepultamiento y servicios vendidas en pre – necesidad pendientes de cancelación total por parte de los clientes y que aún no han sido utilizadas.

9. 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 2009 también disminuye cuando los clientes cancelan el 100% del servicio. Durante los años 2010 y 2009 el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****9. PASIVO DIFERIDO (continuación)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	2.514.087	2.312.392
(+) Ventas facturadas en pre-necesidad	894.831	1.140.742
(-) Servicios cobrados y otorgados	(621.446)	(668.393)
(-) Desistimientos y descuentos	(<u>216.055</u>)	(<u>270.654</u>)
Saldo final, diciembre 31	<u>2.571.417</u>	<u>2.514.087</u>

Desistimientos y descuentos; representan reversiones de contratos cuando los clientes resuelven desistir del compromiso adquirido, sufriendo un castigo que es registrado como otros ingresos.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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 2009:

<u>Accionistas</u>	<u>Tipo de acción</u>	<u>% particip.</u>	<u>(US dólares)</u>
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>

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.

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****10. CAPITAL SOCIAL (continuación)**

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.

11. VENTAS

Las ventas durante los años 2010 y 2009, fueron originadas y clasificadas como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Total facturado	1.559.339	1.738.729
(-) Descuentos y devoluciones del año (s)	(31.853)	(50.257)
(-) Ventas diferidas, pasivo	(894.831)	(1.140.742)
(+) Servicios otorgados y cobros realizados	<u>621.446</u>	<u>668.393</u>
Ventas netas	<u>1.254.101</u>	<u>1.216.123</u>

Las ventas corresponden a unidades y servicios efectivamente utilizados por los clientes, en apego a la absolución de consulta emitida por el SRI, (nota 9); además incluye las ventas en pre necesidad canceladas en el 100% por los clientes.

12. OTROS INGRESOS

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, están conformados como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Desistimientos	27.506	20.646
Intereses ganados	6.804	2.204
Otros	<u>4.174</u>	<u>2.328</u>
Total	<u>38.484</u>	<u>25.178</u>

13. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas durante los años 2010 y 2009, fueron causados como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Unidades de sepultamiento	50.257	52.755
Servicios exequiales y adicionales	161.104	163.127
Otros costos	<u>147.915</u>	<u>141.448</u>
Total	<u>359.276</u>	<u>357.330</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.

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****14. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2010 y 2009, fueron causados como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	314.746	287.411
IVA pagado	43.863	57.939
Amortizaciones	30.638	74.007
Servicios básicos	20.423	19.799
Depreciaciones	25.015	23.709
Arriendos	40.257	20.936
Guardianía	29.440	28.347
Impuestos, contribuciones y otros	16.710	17.385
Honorarios profesionales	14.400	13.400
Adecuación y mantenimiento de instalaciones y equipos	26.647	22.276
Combustible, mantenimiento, asistencia y transporte	12.489	14.419
Uniformes y alimentación	11.096	23.368
Estudios, avalúos y reglamentos	2.155	7.252
Útiles de oficina	6.070	4.973
Gastos de viaje y movilización	6.126	6.962
Agasajos y aguinaldos	6.918	5.405
Provisión para cuentas incobrables	981	1.389
Otros	<u>35.531</u>	<u>26.475</u>
Total	<u>643.505</u>	<u>655.452</u>

La Compañía registra como gastos de administración el IVA pagado.

15. GASTOS DE VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2010 y 2009, fueron causados como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Sueldos, beneficios sociales y otros derechos	151.879	130.525
Comisiones pagadas, amortización y pagos	46.439	30.886
Publicidad, amortización	29.317	19.324
Otros	<u>3.730</u>	<u>3.955</u>
Total	<u>231.365</u>	<u>184.690</u>

16. GASTOS FINANCIEROS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2010 y 2009, fueron causados como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Comisión por venta con tarjeta de crédito	6.608	3.951
Otros gastos financieros	1.454	1.001
Intereses bancarios	0	6.015
Comisiones a Ecuaneropa	<u>0</u>	<u>915</u>
Total	<u>8.062</u>	<u>11.882</u>

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****17. 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 2010, fue determinada como sigue:

		(US dólares)
Utilidad antes de participación e impuestos	(A)	48.665
(-) Participación de empleados	(B)	(7.300)
Subtotal		41.365
(+) Gastos no deducibles		18.608
Base imponible para impuesto a la renta		59.973
(-) Impuesto a la renta, 25%	(C)	(14.993)
Utilidad neta (A-B-C)		26.372

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 julio del año siguiente. A la fecha, la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información.

18. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

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

Salos y transacciones con partes relacionadas.- Corresponde a lo reportado en la nota 2 (inversión financiera en Vazcorp S.A.)

Activo y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Administración considera que no existen activos ni pasivos contingentes que la gerencia los conozca y que requieran ajustes o revelación a los estados financieros.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2010 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 23 del 2011 (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 2010.

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 2010.

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.