

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.

---

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004



**Consultores Morán Cedillo Cla. Ltda.**

Auditores Independientes



**Consultores Morán Cedillo Cia. Ltda.**

Auditores Independientes

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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 auditorias realizadas.
2. Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el terreno donde funciona el parque, está registrado al costo conforme a normas ecuatorianas de contabilidad. El valor comercial o de mercado de este bien inmueble es significativamente superior, por lo que el análisis de los estados financieros y valor de la empresa debe efectuarse considerando esta circunstancia.

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

**Juan Morán Cedillo**  
Socio  
Registro CPA. No. 21.249

**Jorge Loja Criollo**  
Gerente de Auditoria  
Registro CPA. No. 25.666

Cuenca, marzo 3 del 2006

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre \* Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 \* Fax: 2569319 \* E-mail: guayaquil@hlbmoran.com - Guayaquil  
Av. Colón No. 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso Of. 3, Edif. Freile \* Telefax: 2222088 - 2524575 \* E-mail: quito@hlbmoran.com - Quito  
Gran Colombia 739 y Luis Cordero \* Telf.: 2842059 \* Telefax: 2844542 \* E-mail: cuenca@hlbmoran.com - Cuenca

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

**CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.****BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>		(US dólares)	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y bancos	2	45.014	6.388
Inversiones temporales		0	314.193
Cuentas por cobrar	3	734.220	554.912
Inventarios	4	36.716	386.455
Impuestos y pagos anticipados		<u>17.481</u>	<u>4.525</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		833.431	1.266.473
Clientes, largo plazo	3	1.049.691	767.459
Propiedades y equipos	5	219.605	238.737
Cargos diferidos y otros activos	6	<u>321.311</u>	<u>207.857</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>2.424.038</u>	<u>2.480.526</u>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Prestamos por pagar	7	74.871	268.795
Vencimiento corriente, obligación a largo plazo	9	182.090	164.636
Cuentas por pagar		25.974	48.606
Gastos acumulados por pagar	8	62.747	64.300
Impuestos y retenciones por pagar		116.502	70.486
Otros pasivos		<u>2.947</u>	<u>670</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		465.131	617.493
Obligación a largo plazo	9	606.597	788.687
Pasivos por liquidar	10	<u>1.054.854</u>	<u>817.313</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>2.126.582</u>	<u>2.223.493</u>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
Capital social	11	76.000	76.000
Reservas		22.003	4.683
Superávit por valuación		3.150	3.150
Utilidad neta		<u>196.303</u>	<u>173.200</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>297.456</u>	<u>257.033</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>2.424.038</u>	<u>2.480.526</u>

Ing. Simón Toral Chacón  
Gerente General

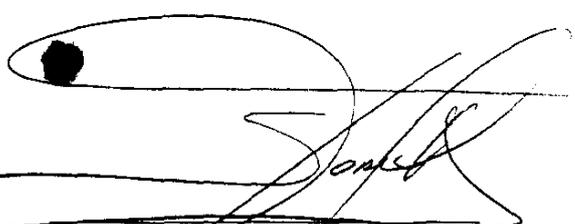
CPA. Lorena Segarra Tapia  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

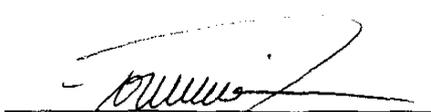
**CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(US dólares)	
Ventas netas	12	1.961.164	1.534.513
Costo de ventas	12	( 754.280 )	( 557.562 )
<b>Utilidad bruta</b>		1.206.884	976.951
Gastos administrativos	13	( 525.784 )	( 409.320 )
Gastos de ventas	14	( 259.298 )	( 166.341 )
<b>Utilidad operativa</b>		421.802	401.290
Gastos financieros		( 133.252 )	( 154.987 )
Otros gastos		( 3.301 )	( 2.460 )
Otros ingresos		<u>25.160</u>	<u>30.547</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA</b>		310.409	274.390
Participación empleados	15	( 46.561 )	( 41.159 )
Impuesto a la renta	15	( 67.545 )	( 60.031 )
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u>196.303</u>	<u>173.200</u>



Ing. Simón Toral Chacón  
Gerente General



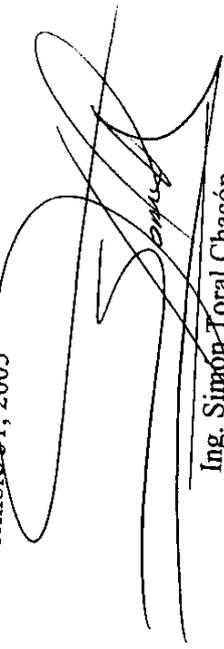
CPA. Lorena Segarra Tapia  
Contadora General

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 2005 Y 2004

	Capital social	Reserva . . . Legal	Reserva . . . Facultativa	Superávit valuación	Resultados acumulado	Total
			(US dólares)			
Saldos a diciembre 31, 2003	76.000	0	0	3.150	4.683	83.833
Apropiación						
Utilidad neta		947	3.736		( 4.683 )	0
Saldos a diciembre 31, 2004	76.000	947	3.736	3.150	173.200	173.200
Apropiación						
Pago dividendos		17.320			173.200	257.033
Utilidad neta					( 17.320 )	0
Saldos a diciembre 31, 2005	76.000	18.267	3.736	3.150	196.303	( 155.880 )
						196.303
						297.456

  
Ing. Simón Toral Chacón  
Gerente General

  
CPA. Lorena Segarra Tapia  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – METODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(US dólares)	
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>			
Efectivo recibido de clientes y otros		1.498.421	984.827
Efectivo pagado a proveedores y otros		( 584.682 )	( 960.238 )
Gastos financieros y otros egresos		( 150.751 )	( 157.448 )
Efectivo pagado a empleados y trabajadores		( 223.626 )	( 196.972 )
Otros ingresos		<u>25.160</u>	<u>30.547</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación		<u>564.522</u>	<u>(299.284)</u>
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>			
Compra de activos fijos	6	( 11.456 )	( 5.853 )
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		( 11.456 )	( 5.853 )
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>			
Dividendos pagados		( 155.880 )	0
Préstamos recibidos (pagados), neto		( 358.560 )	<u>306.695</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento		( 514.440 )	<u>306.695</u>
Aumento del efectivo		38.626	1.558
Efectivo al inicio del año (s)		<u>6.388</u>	<u>4.830</u>
Efectivo al final del año (s)	2	<u>45.014</u>	<u>6.388</u>

  
Ing. Simón Toral Chacón  
Gerente General

  
CPA. Lorena Segarra Tapia  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO  
(UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACION  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(US dólares)	
<b>UTILIDAD NETA</b>		196.303	173.200
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto (utilizado) en actividades de operación</b>			
Depreciaciones	6	30.081	33.217
Amortizaciones		18.715	17.458
Provisión para cuentas incobrables		14.196	0
Provisión intereses		0	3.800
Participación empleados	16	46.561	41.159
Impuesto a la renta	16	67.545	60.031
Provisión del costo de ventas (pasivos por liquidar)		<u>237.541</u>	<u>261.745</u>
<b>Efectivo provisto en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo</b>		611.095	590.610
Disminución (aumento) en inversiones temporales		314.193	( 301.452 )
Aumento en clientes		( 462.743 )	( 549.686 )
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar		( 12.993 )	1.060
Disminución en inventarios		79.509	109.886
Disminución (aumento) en impuestos y pagos anticipados		( 12.956 )	2.624
Disminución (aumento) en cargos diferidos y en otros activos		138.568	( 146.893 )
Aumento (disminución) en cuentas por pagar y otros pasivos		( 20.355 )	14.946
Disminución en gastos acumulados por pagar		( 48.267 )	( 11.619 )
Disminución en impuestos y retenciones por pagar		( <u>21.529</u> )	( <u>8.760</u> )
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>564.522</u>	( <u>299.284</u> )



Ing. Simón Toral Chacón  
Gerente General



CPA. Lorena Segarra Tapia  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**

**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 temporal o a perpetuidad de despojos mortales de seres humanos. Para cumplir con sus fines la compañía podrá adquirir inmuebles, lotizarlos, construir edificaciones de diversa naturaleza destinadas a esos efectos, someterlas al régimen de propiedad horizontal y proceder a su venta o arrendamiento, así como a la venta arrendamiento o cesión del derecho de uso, de lotes, bóvedas o espacios para túmulos mortuorios, sujetándose a las disposiciones legales y a las ordenanzas municipales pertinentes. 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.

Para cumplir con sus fines la Compañía podrá adquirir inmuebles, lotizarlos, construir edificaciones de diversa naturaleza destinados a esos efectos.

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 en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación.

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

Propiedades, maquinarias 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 estimada de los activos.

Según las cláusulas de los compromisos de prestación de unidades, la Compañía cede el derecho de uso de las unidades de sepultamiento, consecuentemente no vende el terreno. \*

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

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33,33%

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**

---

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Cargos diferidos y otros activos.- Registra principalmente a gastos por mejoras de terrenos y estudios que son registrados al costo de adquisición; los gastos diferidos son amortizados en línea recta a cinco años.

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> (%)
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2
2005	5

Ventas.- Son registradas al momento de emisión de las facturas por los servicios prestados (unidades de sepultamiento y servicios funerarios) tanto los de emergencia como los de prenecesidad.

Costo de ventas.- Incluye: a) el costo de los servicios prestados (unidades de sepultamiento y servicios funerarios) y b) provisión del costo por las ventas en las que el servicio aun no es prestado, ventas por prenecesidad.

Pasivos por liquidar.- Registra la contrapartida de la provisión del costo de ventas por aquellos servicios facturados pendientes de utilización por parte de los clientes, es liquidado cuando las unidades de sepultamiento cedidas son construidas y cuando los servicios funerarios son prestados.

Participación a empleados.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus empleados el 15% de utilidades antes de impuesto.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**

**2. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, está compuesto como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Caja	550	500
Bancos	<u>44.464</u>	<u>5.888</u>
Total	<u>45.014</u>	<u>6.388</u>

**3. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, está compuesta como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Clientes	1.756.330	1.293.587
Anticipo contratistas y proveedores	19.071	26.235
Otros deudores	22.706	2.549
Provisión para cuentas incobrables	( 14.196 )	0
Subtotal	1.783.911	1.322.371
Clientes largo plazo	( 1.049.691 )	( 767.459 )
Total corto plazo	<u>734.220</u>	<u>554.912</u>

Clientes representan ventas a crédito con un plazo promedio de 36 meses, y hasta un plazo máximo de 60 meses cuya recuperación es mensual.

**4. INVENTARIOS X**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están conformados como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Unidades de sepultamiento	17.088	360.554 (343 466)
Materia prima	6.803	12.582
Servicios y otros	<u>12.825</u>	<u>13.319</u>
Total	<u>36.716</u>	<u>386.455</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**

**4. INVENTARIOS (continuación)**

Al 31 de diciembre del 2005, los gastos por mejoras registrados inicialmente como inventarios (lotes dobles y triples) fueron transferidos contablemente al activo diferido y serán amortizados en cinco años (nota 6).

El camposanto cuenta con unidades de sepultamiento construidas como bóvedas y osarios. Su capacidad total es de 24.257 unidades de sepultamiento distribuidas entre lotes, bóvedas, osarios, panteones, mini panteones, mausoleos, árboles. La capacidad aproximada de inhumación para restos mortuorios es de 45.229 espacios. Actualmente se encuentran comercializadas 2.703 unidades que representan un 11% del total.

**5. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Durante el año 2005, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Saldos a dic-31-04	Adiciones	Bajas	Saldos a dic-31-05
		(US dólares)		
Terreno	5.574			5.574
Edificios	191.386			191.386
Maquinaria y herramientas	6.203	182		6.385
Instalaciones	6.159			6.159
Equipos de oficina y comunicación	11.179			11.179
Equipos funerarios	12.060	2.648		14.708
Equipos de computación	21.777	3.186	( 1.434 )	23.529
Mobiliario y enseres	38.320	3.512	( 140 )	41.692
Vehículos	47.341	916		48.257
Otros activos	<u>2.907</u>	<u>1.012</u>		<u>3.919</u>
Subtotal	342.906	11.456	( 1.574 )	352.788
Depreciación acumulada	( 104.169 )	( 34.493 )	<u>5.479</u>	( 133.183 )
Total	<u>238.737</u>	<u>( 23.037 )</u>	<u>3.905</u>	<u>219.605</u>

Terreno corresponde a una área de cinco hectáreas ubicado en el sector de Monay. Al 31 de diciembre 2005 y 2004, el avalúo municipal del terreno donde funciona el parque es de US\$ 12.398, sin embargo el valor comercial o de mercado de este bien inmueble es significativamente superior.

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

El terreno garantiza el crédito hipotecario contratado con Banco de Machala (nota 10).

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**

**6 CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS** X

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están conformados como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Activos diferidos	291.197	18.130
Gastos anticipados	0	78.400
Estudios de factibilidad	75.040	75.040
Construcciones en proceso	<u>0</u>	<u>62.498</u>
Subtotal	366.237	234.068
Amortización acumulada	( <u>44.926</u> )	( <u>26.211</u> )
Total	<u>321.311</u>	<u>207.857</u>

Activos diferidos incluye US\$ 270.230 de gastos por mejoras registradas inicialmente como inventarios (nota 4).

**7. PRESTAMOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están conformados como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Sr. Guillermo Vázquez Astudillo – NECOPA S.A.	0	201.954
Anglo Ecuatoriana C. A.	<u>74.871</u>	<u>66.841</u>
Total	<u>74.871</u>	<u>268.795</u>

Anglo Ecuatoriana constituye préstamo que genera el 12% de interés anual, no tiene fecha específica de vencimiento.

**8 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están conformados como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Participación empleados	46.714	42.729
Beneficios sociales	12.370	13.748
Otros gastos por pagar	<u>3.663</u>	<u>7.823</u>
Total	<u>62.747</u>	<u>64.300</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004****8 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (continuación)**

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2005 y 2004, fue el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	13.748	7.352
Provisiones	37.512	31.581
Pagos	<u>(38.890)</u>	<u>(25.185)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>12.370</u>	<u>13.748</u>

**9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTO CORRIENTE**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están constituidas como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Banco de Machala S.A.	788.687	950.283
Visa Banco del Austro	<u>2.035</u>	<u>3.040</u>
Subtotal	790.722	953.323
Visa Banco del Austro	( 2.035 )	( 3.040 )
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo con Banco de Machala	<u>(182.090)</u>	<u>(164.636)</u>
Saldo a largo plazo	<u>606.597</u>	<u>788.687</u>

Banco de Machala S.A. constituye obligación hipotecaria con garantía del terreno, (nota 5), originalmente contratada en el 2004 por un valor inicial de \$1.000.000. Esta obligación se cancela mensualmente a través de un plan amortizable con vencimiento en agosto 2007.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**

**10. PASIVOS POR LIQUIDAR**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, se presentan como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Lotes dobles y triples	382.199	284.083
Bóvedas y árbol	10.675	80.240
Osarios, urnas y mausoleos	91.452	54.702
Panteón y mini panteón	142.759	119.798
Servicios excequiales y funerarios	<u>427.769</u>	<u>278.490</u>
Total	<u>1.054.854</u>	<u>817.313</u>

Pasivos por liquidar constituyen provisión de costos por las unidades de sepultamiento y servicios pendientes de entrega a los clientes (ventas en pre necesidad), es disminuido cuando los clientes reciben las unidades y la prestación de servicios.

**11. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social de la Compañía está constituido como sigue:

Accionistas	No. de acciones	Clase acción	Participación (%)	(US Dólares)
Fundación Santa Ana	42.300	Ordinaria	55,66	42.300
Fideicomiso Santa Ana	22.300	Ordinaria	29,34	22.300
I. Municipalidad de Cuenca	<u>11.400</u>	Preferida *	<u>15,00</u>	<u>11.400</u>
Total	<u>76.000</u>		<u>100,00</u>	<u>76.000</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 estas 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 la elevación 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. Además 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 I. Municipalidad de Cuenca, a cuyo favor se emiten, las transfiera.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**

**11. CAPITAL SOCIAL (continuación)**

Las acciones de Camposanto Santa Ana CAMPSANA S.A. desde el 11 de junio del 2004 se encuentran registradas en el Registro de Mercado de Valores, bajo resolución No.04-G-IMV-0003334, en consecuencia las acciones de la compañía pueden ser negociadas a través de las Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil.

El último precio de negociación registrado en la Bolsa de Valores de Quito el 29 de diciembre del 2005 es de \$118,00 por acción.

**12. VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

Las ventas y sus costos durante los años 2005 y 2004, fueron originadas como sigue:

	2005		2004	
	<u>Ventas</u>	<u>Costo</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo</u>
	(US dólares)			
Unidades de sepultamiento	1.408.427	484.163	1.095.017	362.012
Servicios exequiales	501.242	149.278	391.953	100.590
Otros servicios	<u>51.495</u>	<u>120.839</u>	<u>47.543</u>	<u>94.960</u>
Totales	<u>1.961.164</u>	<u>754.280</u>	<u>1.534.513</u>	<u>557.562</u>

**13. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2005 y 2004, fueron causados como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	192.909	183.854
Servicios básicos	190.798	99.208
Honorarios	53.681	56.922
Depreciaciones y amortizaciones	46.441	48.693
Provisión para cuentas incobrables	14.198	0
Otros	<u>27.757</u>	<u>20.643</u>
Total	<u>525.784</u>	<u>409.320</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**

**14. GASTOS DE VENTAS**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2005 y 2004, fueron causados como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Comisiones	179.187	108.956
Publicidad	46.869	28.966
Otros	<u>33.242</u>	<u>28.419</u>
Total	<u>259.298</u>	<u>166.341</u>

**PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2005, fue determinada como sigue:

		(US dólares)
Utilidad antes de participación e impuesto	(A)	310.409
(-) Participación de empleados	(B)	( <u>46.561</u> )
Subtotal		263.848
(+) Gastos no deducibles		<u>6.332</u>
Base imponible para impuesto a la renta		<u>270.180</u>
(-) 25% Impuesto a la renta, provisión	(C)	( <u>67.545</u> )
Utilidad neta (A-B-C)		<u>196.303</u>

Mediante Resolución SRI 1071 publicada en el Suplemento del R.O. No. 740 de enero 8 del 2003, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2005, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de mayo del 2006, todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha, la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información que contiene entre otros asuntos el cálculo del impuesto a la renta.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**

---

**16. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

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

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Están reportados en la nota 7.

Activo, pasivos contingentes y cuentas de orden.- Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 no existen activos ni pasivos contingentes que la gerencia los conozca.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2005 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 3 del 2006 (fecha de conclusión de la auditoría) no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2005; sin embargo el avalúo del predio por parte de la I. Municipalidad de Cuenca del año 2006 es de \$3.813.768, valor significativamente superior al registrado en el 2005.

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 por auditoría externa.

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.

---