

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006



Consultores Morán Cedillo Cia. Ltda.

Audítores Independientes

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



Consultores Morán Cedillo Cia. Ltda.

Audidores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

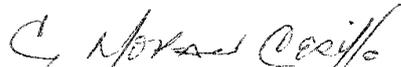
**A la Junta General de Accionistas y Directorio de
CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**, al 31 de diciembre del 2007 y 2006 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.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría 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 auditorías 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 2007 y 2006, 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. En febrero 8 del 2008, la Compañía fue requerida para que cancele un documento por US\$ 160.000,00 suscrito en junio 15 del 2002 por el Sr. Álvaro de Guzmán Pérez – accionista y miembro del Directorio en esa fecha, operación inexistente en registros contables, por cuanto la Administración manifiesta no haberla autorizado, ni haber ingresado valor alguno a la Compañía, y considera además que esta operación constituye un delito, habiendo informado tal anomalía al ex directivo y a la Intendencia de Compañías de Cuenca y bolsa de valores de Quito. Para superar esta irregularidad, el ex directivo ha resuelto transferir sus acciones y la de otros accionistas minoritarios que representa, y finiquitar la obligación contraída, transferencia que a la fecha de emisión de este informe está en proceso de valoración.
5. En los años 2007 y 2006, las ventas y costo de ventas incluyen únicamente los valores por las unidades y servicios exequiales utilizados por los clientes; las ventas en pre-necesidad son registradas en el pasivo diferido y transferidas al estado de resultados cuando los clientes utilizan el servicio, procedimiento que recoge la absolución de consulta del SRI emitida mediante oficio de abril 13 del 2007.

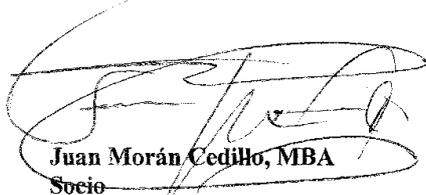
L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre * Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 * Fax: 2569319 * E-mail: guayaquil@hbmoran.com - Guayaquil
Av. Colón No. 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso Of. 3, Edif. Freile * Telefax: 2222088 - 2524575 * E-mail: quito@hbmoran.com - Quito
Gran Colombia 738 y Luis Cordero * Telf.: 2842059 * Telefax: 2844542 * E-mail: cuenca@hbmoran.com - Cuenca

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

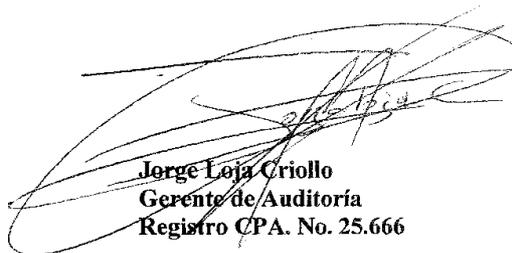
6. En los años 2007 y 2006, gastos de administración incluye el IVA pagado por la Compañía cuyo total sin distribuir es US\$ 58.558 y US\$ 55.213, respectivamente, así como la amortización de los cargos diferidos por inversiones y mejoras de terrenos por US\$ 54.046 en ambos años.
7. El informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del ejercicio fiscal 2007, será emitido por separado hasta el 31 de mayo del 2008, de conformidad con lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas.



HLB - CONSULTORES MORÁN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 0258



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

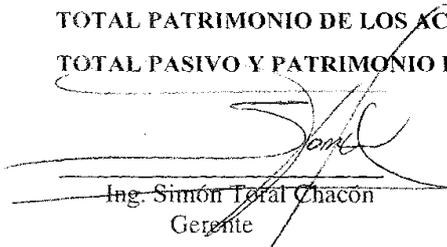


Jorge Loja Criollo
Gerente de Auditoría
Registro CPA. No. 25.666

Cuenca, marzo 28 del 2008

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

| | <u>NOTAS</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|---|--------------|------------------|------------------|
| <u>ACTIVO</u> | | (US dólares) | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| Caja y bancos | 2 | 40.291 | 74.178 |
| Inversiones temporales | 3 | 50.958 | 0 |
| Cuentas por cobrar | 4 | 989.484 | 811.623 |
| Inventarios | 5 | 34.621 | 18.916 |
| Impuestos y pagos anticipados | | <u>11.199</u> | <u>8.578</u> |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | 1.126.553 | 913.295 |
| Clientes, largo plazo | 4 | 1.146.353 | 1.287.055 |
| Propiedades y equipos | 6 | 1.323.358 | 1.237.974 |
| Cargos diferidos y otros activos | 7 | <u>259.368</u> | <u>270.968</u> |
| TOTAL ACTIVO | | <u>3.855.632</u> | <u>3.709.292</u> |
| <u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> | | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Obligaciones bancarias y vencimiento corriente, largo plazo | 8 y 11 | 133.632 | 885.248 |
| Cuentas por pagar | | 9.613 | 7.319 |
| Gastos acumulados por pagar | 9 | 32.824 | 25.914 |
| Retenciones por pagar | | 10.414 | 13.967 |
| Otros pasivos | 10 | <u>101.955</u> | <u>92.111</u> |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | 288.438 | 1.024.559 |
| Obligación a largo plazo | 11 | 468.056 | 0 |
| Pasivos por liquidar | 12 | 351.618 | 703.236 |
| Pasivo diferido | 13 | <u>2.168.474</u> | <u>1.228.648</u> |
| TOTAL PASIVO | | <u>3.276.586</u> | <u>2.956.443</u> |
| <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> | | | |
| Capital social | 14 | 1.000.000 | 76.000 |
| Reservas | | 0 | 41.633 |
| Superávit por valuación | | 0 | 937.932 |
| Resultados acumulados, netos | | (420.954) | (302.716) |
| TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | <u>579.046</u> | <u>752.849</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | <u>3.855.632</u> | <u>3.709.292</u> |

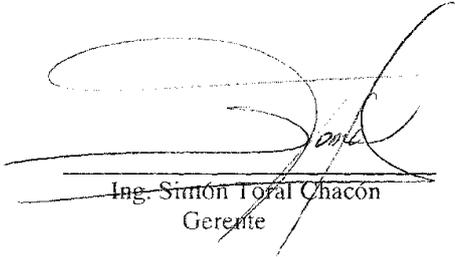

Ing. Simón Toral Chacón
Gerente


CPA. Lorena Segarra Tapia
Contadora General

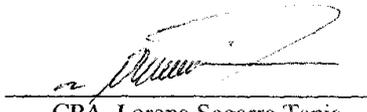
Ver notas a los estados financieros

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

| | <u>NOTAS</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|----------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|
| | | (US dólares) | |
| INGRESOS: | | | |
| Ventas netas | 15 | 650.049 | 379.781 |
| Otros ingresos | 16 | <u>373.874</u> | <u>388.044</u> |
| Total ingresos | | <u>1.023.923</u> | <u>767.825</u> |
| COSTOS Y GASTOS: | | | |
| Costo de ventas | 17 | 235.960 | 196.542 |
| Gastos administrativos | 18 | 700.356 | 579.293 |
| Gastos de ventas | 19 | 150.349 | 168.509 |
| Gastos financieros | 20 | 101.391 | 117.732 |
| Otros gastos | | <u>9.670</u> | <u>8.465</u> |
| Total costos y gastos | | <u>1.197.726</u> | <u>1.070.541</u> |
| PERDIDA DEL EJERCICIO (S) | | <u>(173.803)</u> | <u>(302.716)</u> |
| PERDIDA POR ACCION | 21 | <u>(0.17)</u> | <u>(0.30)</u> |



Ing. Simón Toral Chacón
Gerente

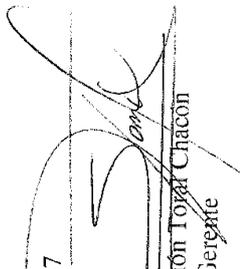


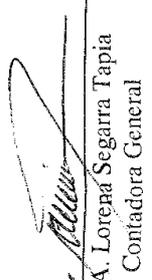
CPÁ. Lorena Segarra Tapia
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

| | Capital social | Reservas . . . legal | Reservas . . . facultativa | Superávit por valuación | Resultados acumulados | Total |
|-----------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------|-------------|
| Saldos a diciembre 31, 2005 | 76.000 | 18.267 | 3.736 | 3.150 | 196.303 | 297.456 |
| Apropiación | | 19.630 | | | (19.630) | 0 |
| Reavalúo de terrenos | | | | 934.782 | | 934.782 |
| Pago de dividendos | | | | | (176.673) | (176.673) |
| Pérdida del ejercicio | | | | | (302.716) | (302.716) |
| Saldos a diciembre 31, 2006 | 76.000 | 37.897 | 3.736 | 937.932 | (302.716) | 752.849 |
| Capitalización, neta 14 | 924.000 | | | (924.000) | | 0 |
| Absorción de pérdidas | | (37.897) | (3.736) | (13.932) | 55.565 | 0 |
| Pérdida del ejercicio | | | | | (173.803) | (173.803) |
| Saldos a diciembre 31, 2007 | 1.000.000 | 0 | 0 | 0 | (420.954) | 579.046 |

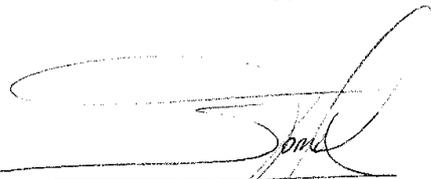

 Ing. Simón Toal Chacón
 Gerente


 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 2007 Y 2006

| | <u>NOTAS</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|---|--------------|----------------|----------------|
| | | (US dólares) | |
| <u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u> | | | |
| Efectivo recibido de clientes y otros | | 1.562.340 | 1.321.648 |
| Efectivo pagado a proveedores y otros | | (631.313) | (634.122) |
| Gastos financieros | | (101.391) | (117.201) |
| Efectivo pagado a empleados y trabajadores | | (427.878) | (306.335) |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | | <u>401.758</u> | <u>263.990</u> |
| <u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u> | | | |
| Pago por adquisición de activos fijos | 6 | (101.127) | (87.384) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | | (101.127) | (87.384) |
| <u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u> | | | |
| Dividendos pagados, neto de préstamos | | 0 | (158.101) |
| Préstamos recibidos (pagados), neto | | (283.560) | 10.659 |
| Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento | | (283.560) | (147.442) |
| Aumento neto del efectivo | | 17.071 | 29.164 |
| Efectivo al inicio del año (s) | | <u>74.178</u> | <u>45.014</u> |
| Efectivo al final del año (s) | 2 y 3 | <u>91.249</u> | <u>74.178</u> |


Ing. Simón Toral Chacón
Gerente

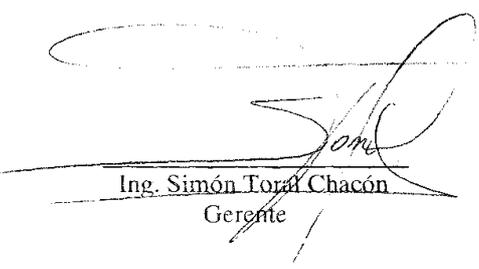

CPA Lorena Segarra Tapia
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

| | <u>NOTAS</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|---|--------------|--------------------|--------------------|
| | | (US dólares) | |
| PERDIDA DEL EJERCICIO (S) | | (173.803) | (302.716) |
| Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo provisto en actividades de operación | | | |
| Depreciaciones | 6 | 30.901 | 31.812 |
| Amortizaciones | | 73.846 | 70.981 |
| Provisión para cuentas incobrables | | 832 | 1.215 |
| Provisión beneficios sociales y otros | | 18.094 | 21.528 |
| Reversión de pasivos por liquidar | | <u>(354.115)</u> | <u>(351.618)</u> |
| Efectivo provisto en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo | | (404.245) | (528.798) |
| Aumento en cuentas por cobrar clientes | | (47.497) | (343.785) |
| Disminución en otras cuentas por cobrar | | 11.823 | 27.803 |
| Disminución (aumento) en inventarios | | (15.705) | 712 |
| Aumento en cargos diferidos y otros activos | | (77.224) | (20.638) |
| Disminución (aumento) en impuestos y pagos anticipados | | (2.622) | 8.903 |
| Aumento (disminución) cuentas por pagar y otros pasivos | | 2.295 | (9.700) |
| Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar | | (1.786) | (22.491) |
| Disminución en impuestos y retenciones por pagar | | (3.108) | (76.664) |
| Aumento en pasivo diferido | | <u>939.827</u> | <u>1.228.648</u> |
| EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION | | <u>401.758</u> | <u>263.990</u> |


 Ing. Simón Toral Chacón
 Gerente


 CPA. Lorena Segarra Tapia
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSPOR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**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.

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 arriendo de unidades (modificadas en julio del 2005), 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:

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

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

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

Cargos diferidos y otros activos.- Constituye gastos por inversión, mejoras de terrenos y estudios que son registrados al costo de adquisición; 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> (%) |
|-------------|-------------------------|
| 2003 | 6,10 |
| 2004 | 1,94 |
| 2005 | 4,36 |
| 2006 | 2,87 |
| 2007 | 3,32 |

Ventas y pasivo diferido.- A partir del año 2006 y en apego a lo absolución de consulta por el SRI mediante oficio No. 917012007OCON000314, las ventas son reconocidas en el estado de resultados cuando la Compañía presta el servicio, independientemente de la fecha del contrato y emisión de la factura.

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 utilizan las unidades y reciben la prestación de los servicios.

Costo de ventas.- A partir del año 2006 incluye únicamente el costo por los servicios efectivamente prestados.

Pasivos por liquidar.- Registra saldo de la provisión del costo de ventas hasta el año 2005 por aquellos servicios facturados pendientes de utilización por parte de los clientes. De acuerdo a resolución del Directorio, el saldo a diciembre 31 del 2005 es amortizado a tres años y contabilizado como otros ingresos gravables.

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.

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006****2. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, está compuesto como sigue:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--------|---------------|---------------|
| | (US dólares) | |
| Caja | 550 | 550 |
| Bancos | <u>39.741</u> | <u>73.628</u> |
| Total | <u>40.291</u> | <u>74.178</u> |

3. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2007 constituyen inversiones mantenidas en las siguientes instituciones financieras:

| | Interés promedio | |
|----------------------------------|------------------|---------------|
| | % | (US dólares) |
| Vazcorp Sociedad Financiera S.A. | 5,50 | 48.733 |
| Fondos Pichincha | 4,77 | 2.205 |
| Produfondos | 4,48 | <u>20</u> |
| Total | | <u>50.958</u> |

La inversión en Vazcorp S.A. está representada por certificado de depósito a 62 días plazo, venció en febrero 18 del 2008.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, están compuestas como sigue:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--|----------------|----------------|
| | (US dólares) | |
| Clientes | 2.147.612 | 2.100.115 |
| Intereses por cobrar | 2.532 | 0 |
| Anticipos a contratistas y proveedores | 1.029 | 12.615 |
| Otros deudores | 909 | 1.361 |
| Provisión para cuentas incobrables | (16.245) | (15.413) |
| Subtotal | 2.135.837 | 2.098.678 |
| Clientes, largo plazo | (1.146.353) | (1.287.055) |
| Total corto plazo | <u>989.484</u> | <u>811.623</u> |

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

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006****4. CUENTAS POR COBRAR (continuación)**

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|---------------------------|---------------|---------------|
| | (US dólares) | |
| Saldo inicial, enero 1 | 15.413 | 14.198 |
| Provisión | <u>832</u> | <u>1.215</u> |
| Saldo final, diciembre 31 | <u>16.245</u> | <u>15.413</u> |

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, están conformados como sigue:

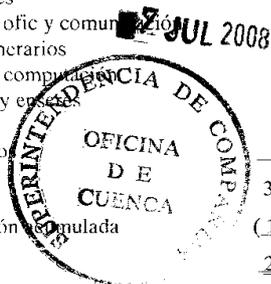
| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| | (US dólares) | |
| Materiales | 3.627 | 7.515 |
| Productos para servicios y otros | <u>30.994</u> | <u>11.401</u> |
| Total | <u>34.621</u> | <u>18.916</u> |

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Durante el año 2006, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

| | Saldos a <u>dic-31-05</u> | Adiciones | Transf. y valuación | Ajustes y bajas | Saldos a <u>dic-31-06</u> |
|---------------------------|------------------------------|---------------|------------------------|--------------------|------------------------------|
| | (US dólares) | | | | |
| Terreno | 5.574 | | 934.782 | (371) | 939.985 |
| Edificios | 191.386 | 47.045 | | | 238.431 |
| Bóvedas, osarios y urnas | 0 | 11.612 | 17.088 | | 28.700 |
| Maquinaria y herramientas | 6.385 | | | (757) | 5.628 |
| Instalaciones | 6.159 | 19.073 | | | 25.232 |
| Equipos de ofic y comun | 11.179 | 828 | | (2.264) | 9.743 |
| Equipos funerarios | 14.708 | 2.985 | | | 17.693 |
| Equipos de computación | 23.529 | 3.574 | | (3.703) | 23.400 |
| Mobiliario y enseres | 41.692 | 14.548 | | (103) | 56.137 |
| Vehículos | 48.257 | 818 | | | 49.075 |
| Otros activos | 3.919 | | | | 3.919 |
| Subtotal | 352.788 | 100.483 | 951.870 | (7.198) | 1.397.943 |
| Depreciación acumulada | (133.183) | (31.812) | | 5.026 | (159.969) |
| Total | <u>219.605</u> | <u>68.671</u> | <u>951.870</u> | <u>(2.172)</u> | <u>1.237.974</u> |

La Junta General de Accionistas reunida en marzo 13 del 2006, resolvió aprobar y registrar el avalúo del terreno practicado por un perito independiente cuyo ajuste fue realizado con crédito al patrimonio.



CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006****6. PROPIEDADES Y EQUIPOS (continuación)**

Desde el año 2006, las bóvedas, osarios y urnas son consideradas como activos fijos y depreciados a 20 años plazo, anterior a esta fecha eran considerados como parte del costo de ventas.

Durante el año 2007, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

| | Saldos a dic-31-06 | Adiciones | Ajustes y bajas | Saldos a dic-31-07 |
|--------------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|
| | | (US dólares) | | |
| Terreno | 939.985 | | | 939.985 |
| Edificios | 238.431 | | | 238.431 |
| Bóvedas, osarios y urnas | 28.700 | 66.279 | | 94.979 |
| Construcciones en proceso | 0 | 38.844 | | 38.844 |
| Maquinaria y herramientas | 5.628 | | | 5.628 |
| Instalaciones | 25.232 | | | 25.232 |
| Equipos de ofie y comunicación | 9.743 | 716 | | 10.459 |
| Equipos funerarios | 17.693 | | | 17.693 |
| Equipos de computación | 23.400 | 3.347 | (860) | 25.887 |
| Mobiliario y enseres | 56.137 | 7.134 | (52) | 63.219 |
| Vehículos | 49.075 | | | 49.075 |
| Otros activos | <u>3.919</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>3.919</u> |
| Subtotal | 1.397.943 | 116.320 | (912) | 1.513.351 |
| Depreciación acumulada | (<u>159.969</u>) | (<u>30.901</u>) | <u>877</u> | (<u>189.993</u>) |
| Total | <u>1.237.974</u> | <u>85.419</u> | (<u>35</u>) | <u>1.323.358</u> |

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

El terreno garantiza el crédito hipotecario contratado con Banco del Pichincha (nota 7).

7 CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, están conformados como sigue:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| | (US dólares) | |
| Activos diferidos | 374.082 | 296.643 |
| Estudios de factibilidad | 75.040 | 75.040 |
| Construcciones en proceso | <u>0</u> | <u>15.192</u> |
| Subtotal | 449.122 | 386.875 |
| Amortización acumulada | (<u>189.754</u>) | (<u>115.907</u>) |
| Total | <u>259.368</u> | <u>270.968</u> |

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006****8. OBLIGACIONES BANCARIAS Y VENCIMIENTO CORRIENTE**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, están conformados como sigue:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|---|----------------|----------------|
| | (US dólares) | |
| Banco del Pichincha C.A. | 0 | 800.000 |
| Anglo Ecuatoriana C. A. | 0 | 83.867 |
| Visa Banco del Austro | 1.075 | 1.381 |
| Vencimiento corriente de obligación a largo plazo (nota 11) | <u>132.557</u> | <u>0</u> |
| Total | <u>133.632</u> | <u>885.248</u> |

Al 31 de diciembre del 2006, Banco del Pichincha C.A. representa una obligación hipotecaria con garantía del terreno, al 10,22% de interés anual, venció en febrero del 2007 y fue renovado en esa fecha a cinco años plazo (nota 11).

Al 31 de diciembre del 2006, Anglo Ecuatoriana constituyó préstamo que generaba el 12% de interés anual, operación cancelada en mayo 14 del 2007.

9 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, están conformados como sigue:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|-------------------------|---------------|---------------|
| | (US dólares) | |
| Participación empleados | 155 | 155 |
| Beneficios sociales | 32.467 | 22.761 |
| Otros gastos por pagar | <u>202</u> | <u>2.998</u> |
| Total | <u>32.824</u> | <u>25.914</u> |

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2007 y 2006, fue el siguiente:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | (US dólares) | |
| Saldos iniciales, enero 1 | 22.761 | 13.983 |
| Provisiones | 101.650 | 70.987 |
| Pagos | <u>(91.944)</u> | <u>(62.209)</u> |
| Saldos finales, diciembre 31 | <u>32.467</u> | <u>22.761</u> |

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006****10 OTROS PASIVOS**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, están conformadas como sigue:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|-------------------|----------------|---------------|
| | (US dólares) | |
| Otras provisiones | 82.244 | 82.244 |
| Otros pasivos | <u>19.711</u> | <u>9.867</u> |
| Total | <u>101.955</u> | <u>92.111</u> |

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, otras provisiones corresponde al impuesto a la renta causado en los años 2004 y 2005, pendientes de pago ya que la Compañía consideró en esos años que la parte del capital que corresponde al sector público y a entidades sin fines de lucro está exento del pago de impuesto a la renta.

El SRI mediante Resolución No. 101012007RREC005348 de agosto 9 del 2007, negó el reclamo de pago indebido por impuesto a la renta de los años 2004 y 2005 y dispuso la liquidación del impuesto. En septiembre 6 del 2007, la Administración de la Compañía impugnó dicha resolución ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, proceso que a la fecha continúa en trámite.

11. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007, está conformada como sigue:

| | (US dólares) |
|--------------------------------|--------------------|
| Banco del Pichincha C.A. | 600.613 |
| Vencimiento corriente (nota 8) | (<u>132.557</u>) |
| Saldo a largo plazo | <u>468.056</u> |

El crédito fue renovado en febrero del 2007 a cinco años plazo, con tasas de interés reajustables trimestralmente, al 31 de diciembre del 2007 la tasa de interés fue de 10,22%.

El terreno de la Compañía garantiza esta operación, más el aval emitido por Necopa.

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006****12. PASIVOS POR LIQUIDAR**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, se presentan como sigue:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| | (US dólares) | |
| Saldo inicial, enero 1 | 703.236 | 1.054.854 |
| Reversión contra ingresos (nota 20) | (351.618) | (351.618) |
| Saldo final, diciembre 31 | <u>351.618</u> | <u>703.236</u> |

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, constituyen saldo de provisiones de costos por las unidades de sepultamiento y servicios vendidas en pre – necesidad hasta el año 2005. De acuerdo con Resolución del Directorio del 9 de mayo del 2007, el saldo inicial del año 2006 es amortizado en tres años y contabilizado como ingresos gravables.

13 PASIVO DIFERIDO

En apego a absolución de consulta emitida por el SRI emitida mediante oficio N° 917012007OCON000314 de abril 13 del 2007, a partir del año 2006, el pasivo diferido está conformado por las ventas de servicios en pre-necesidad y posteriormente es disminuido cuando los servicios son recibidos por los clientes; durante los años 2007 y 2006 el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--|------------------|------------------|
| | (US dólares) | |
| Saldo inicial, enero 1 | 1.228.648 | 0 |
| (+) ventas facturadas en prenecesidad | 1.262.491 | 1.359.683 |
| (-) servicios otorgados por ventas en prenecesidad | (175.312) | 0 |
| (-) Devoluciones y descuentos | (147.353) | (131.035) |
| Saldo final, diciembre 31 | <u>2.168.474</u> | <u>1.228.648</u> |

14. CAPITAL SOCIAL

Por resolución de la Junta General de Accionistas del 13 de marzo del 2006, fue autorizado el aumento de capital de la Compañía de US\$ 76.000,00 a US\$ 1.000.000,00 mediante la emisión de 924.000 acciones de US\$ 1.00 valor nominal, tramite aprobado por la Intendencia de Compañías de Cuenca mediante resolución No. 07-C-DIC-101 de febrero 12 del 2007 e inscrito en el Registro Mercantil el 15 de febrero del 2007 bajo el folio No. 89.

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006****14. CAPITAL SOCIAL (Continuación)**

Con el referido aumento, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el capital social de la Compañía está constituido por 1.000.000 y 76.000, respectivamente, de acciones ordinarias y preferidas de US\$ 1.00 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

| Accionistas | Tipo de acción | ... 2007 ... | | ... 2006 ... | |
|---------------------------------------|----------------|------------------|---------------|---------------|---------------|
| | | (US dólares) | % particip. | (US dólares) | % particip. |
| Fundación Santa Ana | Ordinaria | 556.579 | 55,66 | 42.300 | 55,66 |
| Alvaro de Guzmán y Paulina Eloisa | Ordinaria | 197.521 | 19,75 | 15.200 | 20,00 |
| I. Municipalidad de Cuenca | Preferida | 150.000 | 15,00 | 11.400 | 15,00 |
| FCP Empleados Civiles Fuerzas Armadas | Ordinaria | 71.891 | 7,19 | 4.200 | 5,53 |
| Otros minoritarios (menores al 2%) | Ordinaria | 24.009 | 2,40 | 2.900 | 3,81 |
| Total | | <u>1.000.000</u> | <u>100,00</u> | <u>76.000</u> | <u>100,00</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 hiciera 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 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 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/o Guayaquil.

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006****15. VENTAS**

Las ventas durante los años 2007 y 2006, fueron originadas y clasificadas como sigue:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|---|----------------|----------------|
| | (US dólares) | |
| Total facturado | 1.801.122 | 1.964.283 |
| (-) devoluciones y descuentos | (63.894) | (224.819) |
| (-) ventas diferidas, pasivo | (1.262.491) | (1.359.683) |
| (+) servicios otorgados por ventas en preecesidades | <u>175.312</u> | <u>0</u> |
| Ventas netas | <u>650.049</u> | <u>379.781</u> |

Desde el año 2006 las ventas corresponden a unidades y servicios efectivamente utilizados por los clientes, en apego a la absolución de consulta emitida por el SRI, nota 13.

16. OTROS INGRESOS

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, están conformados como sigue:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| | (US dólares) | |
| Reversión de pasivo por liquidar | 351.618 | 351.618 |
| Desistimientos | 13.196 | 22.604 |
| Intereses ganados | 6.076 | 6.510 |
| Otros | <u>2.984</u> | <u>7.312</u> |
| Total | <u>373.874</u> | <u>388.044</u> |

En los años 2007 y 2006 y en base a resolución del Directorio, otros ingresos incluye la reversión parcial del saldo mantenido como pasivo por liquidar (nota 12).

17. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas durante los años 2007 y 2006, fueron causados como sigue:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| | (US dólares) | |
| Unidades de sepultamiento | 36.920 | 29.360 |
| Servicios exequiales y adicionales | 133.840 | 167.182 |
| Otros costos | <u>65.200</u> | <u>0</u> |
| Total | <u>235.960</u> | <u>196.542</u> |

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006****18 GASTOS ADMINISTRATIVOS**

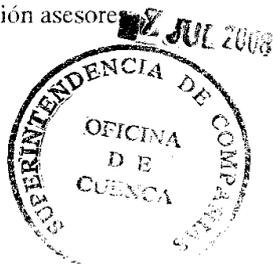
El origen y sus acumulaciones durante los años 2007 y 2006, fueron causados como sigue:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|---|----------------|----------------|
| | (US dólares) | |
| Sueldos y beneficios sociales | 378.674 | 276.597 |
| Gastos de representación y responsabilidad | 395 | 8.144 |
| Honorarios profesionales | 19.260 | 5.060 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 99.208 | 99.269 |
| IVA pagado | 58.558 | 55.213 |
| Servicios básicos | 23.154 | 25.005 |
| Uniformes y alimentación | 7.895 | 17.396 |
| Adecuaciones y mantenimiento de instalaciones y equipos | 21.990 | 14.105 |
| Arriendos | 11.214 | 12.171 |
| Guardianía | 15.408 | 12.107 |
| Provisión para cuentas incobrables | 832 | 1.215 |
| Impuestos y contribuciones | 16.048 | 9.845 |
| Gastos de viaje y movilización | 3.656 | 6.372 |
| Gastos legales | 9.989 | 3.465 |
| Otros | <u>34.075</u> | <u>33.329</u> |
| Total | <u>700.356</u> | <u>579.293</u> |

19. GASTOS DE VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2007 y 2006, fueron causados como sigue:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--|----------------|----------------|
| | (US dólares) | |
| Comisiones pagadas a asesores | 99.623 | 84.732 |
| Comisiones pagadas a Gerentes y Directores | 0 | 16.833 |
| Publicidad | 28.889 | 33.746 |
| Movilización asesores | 15.690 | 23.925 |
| Otros | <u>6.147</u> | <u>9.273</u> |
| Total | <u>150.349</u> | <u>168.509</u> |



CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006****20 GASTOS FINANCIEROS**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2007 y 2006, fueron causados como sigue:

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--------------------------|----------------|----------------|
| | (US dólares) | |
| Intereses bancarios | 71.235 | 97.865 |
| Comisiones a Ecuaneropa | 12.340 | 4.756 |
| Otros gastos financieros | <u>17.816</u> | <u>15.111</u> |
| Total | <u>101.391</u> | <u>117.732</u> |

21 PERDIDA POR ACCION

La pérdida por acción por los años terminado el 31 de diciembre del 2006 y 2007, están influenciadas por la capitalización de superávit por valuación del terreno de la Compañía proveniente desde su fundación, con lo cual el resultado es como sigue:

| | Acciones emitidas y en circulación | Capital social | Superávit por valuación | Total |
|--|--|-------------------|----------------------------|------------------|
| | (US dólares) | | | |
| Saldo inicial, enero 1ro. del 2006 | 76.000 | 76.000 | | 76.000 |
| Marzo 13, 2006; registro de avalúo neto de absorción de pérdidas | | | 924.000 | 1.000.000 |
| Febrero 15, 2007; capitalización de superávit por resolución de Intendencia de Compañías | <u>924.000</u> | <u>924.000</u> | (924.000) | <u>0</u> |
| Saldo final, diciembre 31 del 2007 | <u>1.000.000</u> | <u>1.000.000</u> | <u>0</u> | <u>1.000.000</u> |
| Pérdida neta: año 2006 | <u>302.716</u> | / 1.000.000 | = | <u>0,30</u> ctvs |
| Pérdida neta: año 2007 | <u>173.803</u> | / 1.000.000 | = | <u>0,17</u> ctvs |

Capital social de la Compañía evolucionó de US\$ 76.000 a US\$ 1.000.000 como lo explica en detalle la nota 14.

Considerando que el incremento de US\$ 924.000 fue autorizado por la Junta General de Accionistas desde el 13 de marzo del 2006, y en el afán de lograr una apropiada comparación de los resultados como lo requiere la NEC 23 "utilidad por acción", consideramos para ambos años el referido aumento de capital asociándolo como "acciones potencialmente ordinarias".

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006****22. ASPECTOS TRIBUTARIOS**

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.

Auditoría tributaria; con fecha agosto 9 y 31 del 2007, el SRI remitió a la Compañía las siguientes resoluciones: No. 101012007RREC005348 mediante la cual niega el reclamo de pago indebido de impuesto a la renta de los años 2004 y 2005; y No. 101012007RREC005969 en la que niega la impugnación a la liquidación de pago por diferencia en la declaración correspondiente al año 2003 por US\$ 38.120,92; las citadas resoluciones fueron impugnadas por la Administración de la Compañía ante el H. Tribunal Distrital de lo Fiscal, a la fecha los procesos continúan en trámite.

23. 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.- Corresponde a los reportados en notas 3, 19 y 20.

Activo y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 no existen activos contingentes que la gerencia los conozca. Respecto a pasivos contingentes: mantenemos pasivos pendiente de pago correspondiente al impuesto a la renta parcial causado en los años 2004 y 2005 y glosa fiscal del año 2003 (nota 22), cuyos intereses no están registrados.

En febrero 8 del 2008, la Compañía fue requerida para que cancele un documento por US\$ 160.000,00 suscrito en junio 15 del 2002 por el Sr. Alvaro de Guzmán Pérez – accionista y miembro del Directorio en esa fecha, operación inexistente en registros contables, por cuanto la Administración manifiesta no haberla autorizado, ni haber ingresado valor alguno a la Compañía, y considera además que esta operación constituye un delito, habiendo informado tal anomalía al ex directivo y a la Intendencia de Compañías de Cuenca y bolsa de valores de Quito. Para superar esta irregularidad, el ex directivo ha resuelto transferir sus acciones y la de otros accionistas minoritarios que representa, y finiquitar la obligación contraída, transferencia que a la fecha de emisión de este informe está en proceso de valoración.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2007 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 28 del 2008 (fecha de conclusión de la auditoría), la Administración considera que excepto por lo indicado en el tema anterior, no existen eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto importante sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2007.

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

23. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
(Continuación).

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno. Durante el período auditado hemos dado cumplimiento a diversas recomendaciones efectuadas para superar las observaciones de control interno detectadas por auditoría externa, quedando otras por implementar resumidas en el informe de recomendaciones al 31 de diciembre del 2007.

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.
