

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Auditores Independientes

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



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

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 2008 y 2007 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 2008 y 2007, 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 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 directorio, a la Intendencia de Compañías de Cuenca y a la Bolsa de Valores de Quito. Para superar esta irregularidad, el ex directorio resolvió transferir sus acciones y la de otros accionistas minoritarios que representaba, y finiquitar la obligación contraída, transferencia que se realizó con fecha junio 27 del 2008.
5. En el año 2008, las ventas y costo de ventas incluyen los valores por las unidades y servicios exequiales totalmente canceladas por los clientes y por las unidades y servicios utilizados por los clientes. En el año 2007 incluyen únicamente los valores por las unidades y servicios exequiales utilizados por los clientes. En el año 2007, las ventas en pre-necesidad fueron registradas en el pasivo diferido y transferidas al estado de resultados cuando los clientes utilizan el servicio (en el 2008, cuando cancela el 100% del servicio). El efecto de este cambio contable incrementó en el año 2008 el reconocimiento de las ventas netas en US\$ 531.712.

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre * Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 * Fax: 2302981 * E-mail: guayaquil@hbmoran.com - Guayaquil
Av. Colón N°. 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso Of. 3, Edif. Freile * Telefax: 2222088 -2524575 * E-mail: quito@hbmoran.com - Quito
Gran Colombia 739 y Luis Cordero * Telf.: 2842059 * Telefax: 2844542 * E-mail: cuenca@hbmoran.com - Cuenca

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

6. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de Composanto Santa Ana CAMPSANA S.A. será presentado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a los contribuyentes, consecuentemente la determinación de las obligaciones tributarias podrían tener modificación como resultado de la revisión a realizar.

J. Morán Socio
HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 0258

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

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

Cuenca, abril 9 del 2009

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVO			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	2	15.977	40.291
Inversiones temporales	3	142	50.958
Cuentas por cobrar	4	879.341	989.484
Inventarios	5	31.847	34.621
Impuestos y pagos anticipados		<u>25.606</u>	<u>11.199</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		952.913	1.126.553
Clientes, largo plazo	4	1.066.932	1.146.353
Propiedades y equipos	6	1.313.328	1.323.358
Cargos diferidos y otros activos	7	<u>280.874</u>	<u>259.368</u>
TOTAL ACTIVO		<u>3.614.047</u>	<u>3.855.632</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones bancarias y vencimiento corriente	10	56.140	132.557
Cuentas por pagar		21.785	10.688
Gastos acumulados por pagar	8	40.187	32.824
Impuestos y retenciones por pagar		29.660	10.414
Otros pasivos	9	<u>3.460</u>	<u>101.955</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		151.232	288.438
Obligación a largo plazo	10	135.518	468.056
Pasivos por liquidar	11	457.961	351.618
Pasivo diferido	12	<u>2.312.392</u>	<u>2.168.474</u>
TOTAL PASIVO		<u>3.057.103</u>	<u>3.276.586</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	13	1.000.000	1.000.000
Resultados acumulados		(<u>443.056</u>)	(<u>420.954</u>)
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>556.944</u>	<u>579.046</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>3.614.047</u>	<u>3.855.632</u>

 SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS
INTENDENCIA DE CUENCA

18 MAY 2009

Ing. Simón Tora Chacón *Sonia Aguirre Semerio*
Gerente

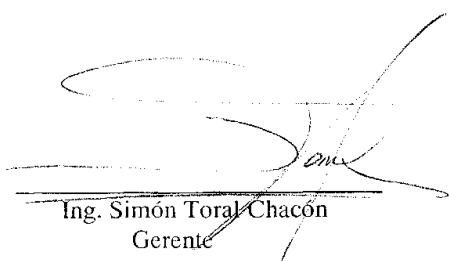
Lorena Segarra Tapia
CPA. Lorena Segarra Tapia
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

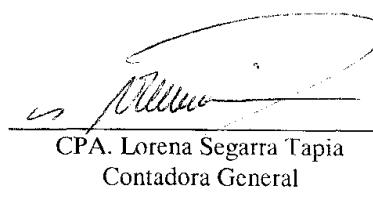
CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	NOTAS	2008	2007
		(US dólares)	
INGRESOS			
Ventas netas	14	1.196.659	650.049
Otros ingresos	15	<u>19.854</u>	<u>373.874</u>
Total ingresos		<u>1.216.513</u>	<u>1.023.923</u>
COSTOS Y GASTOS			
Costo de ventas	16	341.284	235.960
Gastos administrativos	17	578.764	700.356
Gastos de ventas	18	162.112	150.349
Gastos financieros	19	64.404	101.391
Otros gastos		<u>71.563</u>	<u>9.670</u>
Total costos y gastos		<u>1.218.127</u>	<u>1.197.726</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		(1.614)	(173.803)
Impuesto a la renta	20	(<u>20.488</u>)	<u>0</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO (S)		(<u>22.102</u>)	(<u>173.803</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 EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

	Capital social	Reservas legal	Reservas facultativa	Superávit por valuación	Resultados acumulados	Total
(US dólares)						
Saldos a diciembre 31, 2006	76.000	37.897	3.736	937.932	(302.716)	752.849
Capitalización	924.000	(37.897)	(3.736)	(924.000) (13.932)	55.565 (173.803)	0 (173.803)
Absorción de pérdidas						
Pérdida del ejercicio						
Saldos a diciembre 31, 2007	1.000.000	0	0	0	(420.954)	579.046
Pérdida del ejercicio						
Saldos a diciembre 31, 2008	<u>1.000.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(443.056)</u>	<u>556.944</u>

laura
simon
em

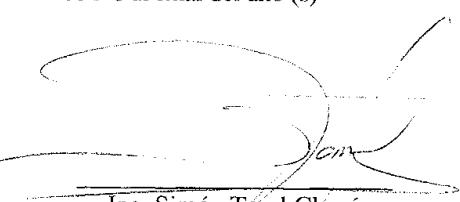
Ing. Simón Toral Chacón
Gerente

CPA Lorena Segura Tapia
Contadora General

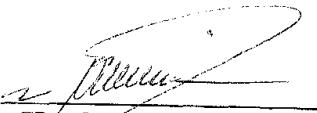
Ver notas a los estados financieros

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
(US dólares)			
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u>			
Efectivo recibido de clientes y otros		1.534.848	1.562.340
Efectivo pagado a proveedores y otros		(705.641)	(631.313)
Gastos financieros		(64.404)	(101.391)
Efectivo pagado a empleados y trabajadores		(408.355)	(427.878)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>356.448</u>	<u>401.758</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u>			
Pago por adquisición de activos fijos	6	(22.623)	(101.127)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(22.623)	(101.127)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Préstamos pagados		(408.955)	(283.560)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento		(408.955)	(283.560)
Aumento (disminución) neto del efectivo		(75.130)	17.071
Efectivo al inicio del año (s)		<u>91.249</u>	<u>74.178</u>
Efectivo al final del año (s)	2 y 3	<u>16.119</u>	<u>91.249</u>



Ing. Simón Toral Chacón
Gerente



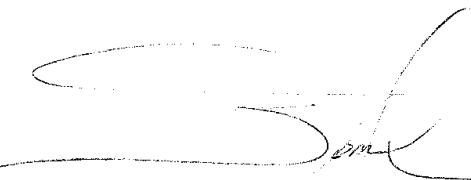
CPA. Lorena Segarra Tapia
Contadora General

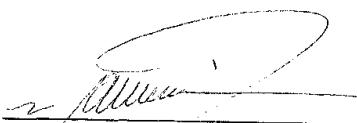
Ver notas a los estados financieros

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 2008 Y 2007

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
		(US dólares)	
PERDIDA DEL EJERCICIO (S)		(22.102)	(173.803)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo provisto en actividades de operación			
Depreciaciones	6	31.857	30.901
Amortizaciones	17	86.390	73.846
Provisión para cuentas incobrables	4	531	832
Provisión beneficios sociales y otros		5.985	18.094
Provisión impuesto a la renta		20.488	0
Reversión de pasivos por liquidar		0	(354.115)
Efectivo provisto (utilizado) en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo		123.149	(404.245)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar clientes		191.322	(47.497)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar		(2.289)	11.823
Disminución (aumento) en inventarios		2.774	(15.705)
Aumento en cargos diferidos y otros activos		(107.101)	(77.224)
Aumento en impuestos y pagos anticipados		(14.407)	(2.622)
Aumento (disminución) en ctas. por pagar y otros pasivos		(87.398)	2.295
Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar		1.378	(1.786)
Disminución en impuestos y retenciones por pagar		(1.241)	(3.108)
Aumento en pasivo diferido y por liquidar		<u>250.261</u>	<u>939.827</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>356.448</u>	<u>401.758</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 FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

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

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

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

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

Flujo de efectivo.-Los flujos por “actividades de operación” incluyen todas aquellas transacciones de efectivo relacionadas con el giro del negocio así como también aquellos inversiones como vencimiento no supera a 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 arriendo 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 2008 Y 2007**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<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%

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; 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>
2004	1,94
2005	4,36
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83

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 absoluto 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.

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.

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Costo de ventas.- En el año 2008 incluye: a) el costo por los servicios efectivamente pagados y b) provisión de los costos por las ventas a crédito totalmente canceladas; en el año 2007 incluyó únicamente el costo por los servicios efectivamente prestados.

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 Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, está compuesto como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Caja	550	550
Bancos	<u>15.427</u>	<u>39.741</u>
Total	<u>15.977</u>	<u>40.291</u>

3. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 constituyen inversiones mantenidas en las siguientes instituciones financieras:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Vazcorp Sociedad Financiera S.A.	0	48.733
Fondos Pichincha	0	2.205
Produfondos	<u>142</u>	<u>20</u>
Total	<u>142</u>	<u>50.958</u>

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****4. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están compuestas como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Clientes	1.956.290	2.147.612
Intereses por cobrar	2.435	2.532
Anticipos a contratistas y proveedores	4.324	1.029
Otros deudores	0	909
Provisión para cuentas incobrables	(16.776)	(16.245)
Subtotal	1.946.273	2.135.837
Clientes, largo plazo	(1.066.932)	(1.146.353)
Total corto plazo	<u>879.341</u>	<u>989.484</u>

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

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	16.245	15.413
Provisión	531	832
Saldo final, diciembre 31	<u>16.776</u>	<u>16.245</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están conformados como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Materiales	4.750	3.627
Productos para servicios y otros	27.097	30.994
Total	<u>31.847</u>	<u>34.621</u>

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****6. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

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

	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-06</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u> <u>y bajas</u>	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-07</u>
(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 ofic 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>

Durante el año 2008, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u> <u>y bajas</u>	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-08</u>
(US dólares)				
Terreno	939.985			939.985
Edificios	238.431			238.431
Bóvedas, osarios y urnas	94.979			94.979
Construcciones en proceso	38.844	17.452		56.296
Maquinaria y herramientas	5.628		(184)	5.444
Instalaciones	25.232			25.232
Equipos de ofic y comunicación	10.459		(813)	9.646
Equipos funerarios	17.693			17.693
Equipos de computación	25.887	4.571	(8.886)	21.572
Mobiliario y enseres	63.219	600	(713)	63.106
Vehículos	49.075			49.075
Otros activos	<u>3.919</u>	<u>—</u>	(<u>258</u>)	<u>3.661</u>
Subtotal	1.513.351	22.623	(10.854)	1.525.120
Depreciación acumulada	(<u>189.993</u>)	(<u>31.857</u>)	<u>10.058</u>	(<u>211.792</u>)
Total	<u>1.323.358</u>	<u>(9.234)</u>	(<u>796</u>)	<u>1.313.328</u>

15

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS (continuación)

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 C.A. (nota 11).

7. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están conformados como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Activos diferidos	479.396	374.082
Estudios de factibilidad	<u>7.840</u>	<u>75.040</u>
Subtotal	487.236	449.122
Amortización acumulada	(206.362)	(189.754)
Total	<u>280.874</u>	<u>259.368</u>

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están conformados como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Participación empleados	155	155
Beneficios sociales	39.470	32.467
Otros gastos por pagar	<u>562</u>	<u>202</u>
Total	<u>40.187</u>	<u>32.824</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2008 y 2007, fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Saldos iniciales, enero 1	32.467	22.761
Provisiones	134.054	101.650
Pagos	(127.051)	(91.944)
Saldos finales, diciembre 31	<u>39.470</u>	<u>32.467</u>

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****9. OTROS PASIVOS**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están conformadas como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Otras provisiones	0	82.244
Otros pasivos	<u>3.460</u>	<u>19.711</u>
Total	<u>3.460</u>	<u>101.955</u>

Al 31 de diciembre del 2007, otras provisiones corresponde al impuesto a la renta causado en los años 2004 y 2005, a esa fecha pendientes de pago, pues 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.

En octubre 21 del 2008 la Compañía beneficiándose de la Amnistía Tributaria pagó el impuesto a la renta de los años 2003, 2004 y 2005 por US\$ 170.638 de los cuales la Compañía había provisionado US\$ 100.286, la diferencia fue registrado como un gasto no deducible del año 2008. (nota 21)

10. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, está conformada como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Banco del Pichincha C.A.	191.658	600.613
Vencimiento corriente	<u>(56.140)</u>	<u>(132.557)</u>
Saldo a largo plazo	<u>135.518</u>	<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 2008 y 2007 la tasa de interés anual fue del 9,51% y 10,22%, respectivamente.

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

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****11. PASIVOS POR LIQUIDAR**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, se presentan como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	351.618	703.236
Provisión	106.343	0
Reversión contra otros ingresos (nota 16)	0	(351.618)
Saldo final, diciembre 31	<u>457.961</u>	<u>351.618</u>

Al 31 de diciembre del 2008, 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; al 31 de diciembre del 2007 constituyan aproximadamente el saldo de provisiones de costos por las ventas en pre necesidad realizadas hasta el 31 de diciembre del 2005.

12. PASIVO DIFERIDO

En apego a absolución de consulta emitida por el SRI 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, es disminuido cuando los servicios son recibidos por los clientes; desde el año 2008 también es disminuido cuando los clientes cancelan el 100% del servicio; durante los años 2008 y 2007 el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	2.168.474	1.228.648
(+) Ventas facturadas en pre-necesidad	1.067.989	1.262.491
(-) Servicios cobrados y otorgados	(725.006)	(175.312)
(-) Descuentos y devoluciones	(199.065)	(147.353)
Saldo final, diciembre 31	<u>2.312.392</u>	<u>2.168.474</u>

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el capital social de la Compañía está constituido por 1.000.000, de acciones ordinarias y preferidas de US\$ 1.00 cada una, distribuidas de la siguiente manera desde junio 27 del 2008:

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****13. CAPITAL SOCIAL (Continuación)**

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

(A) Al 31 de diciembre del 2007, tal participación correspondía a otros accionistas minoritarios.

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

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

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

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

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

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****14. VENTAS**

Las ventas durante los años 2008 y 2007, fueron originadas y clasificadas como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Total facturado	1.568.795	1.801.122
(-) Descuentos y devoluciones	(29.153)	(63.894)
(-) Ventas diferidas, pasivo	(1.067.989)	(1.262.491)
(+) Servicios otorgados y cobros realizados	<u>725.006</u>	<u>175.312</u>
Ventas netas	<u>1.196.659</u>	<u>650.049</u>

En el año 2007 las ventas corresponden a unidades y servicios efectivamente utilizados por los clientes, en apego a la solución de consulta emitida por el SRI, (nota 13); en el año 2008 además incluye las ventas en pre necesidad canceladas en el 100% por los clientes.

15. OTROS INGRESOS

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, están conformados como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Reversión de pasivo por liquidar	0	351.618
Desistimientos	13.344	13.196
Intereses ganados	5.502	6.076
Otros	<u>1.008</u>	<u>2.984</u>
Total	<u>19.854</u>	<u>373.874</u>

En el año 2007 y en base a resolución del Directorio y estimación contable, otros ingresos incluye la reversión del saldo mantenido como pasivo por liquidar (nota 12).

16. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas durante los años 2008 y 2007, fueron causados como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Unidades de sepultamiento	70.305	36.920
Servicios exequiales y adicionales	202.475	133.840
Otros costos	<u>68.504</u>	<u>65.200</u>
Total	<u>341.284</u>	<u>235.960</u>

Unidades de sepultamiento incluye costo por las unidades utilizadas por los clientes; y en el 2008 provisión por las unidades canceladas totalmente por los clientes pendientes de utilización.

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****17. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2008 y 2007, fueron causados como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	248.863	378.674
Amortizaciones	86.390	73.846
Servicios básicos	63.438	23.154
IVA pagado	36.034	58.558
Depreciaciones	24.425	25.362
Arriendos	16.157	11.214
Guardianía	22.254	15.408
Impuestos, contribuciones y otros	17.438	16.048
Gastos legales	14.544	9.989
Honorarios profesionales	12.190	19.260
Adecuación y mantenimiento de instalaciones y equipos	10.721	21.990
Uniformes y alimentación	7.569	7.895
Gastos de viaje y movilización	4.346	3.656
Gastos de representación y responsabilidad	969	395
Provisión para cuentas incobrables	531	832
Otros	<u>12.895</u>	<u>34.075</u>
Total	<u>578.764</u>	<u>700.356</u>

En los años 2008 y 2007, la Compañía registró como gastos de administración el IVA pagado; la amortización corresponde a los cargos diferidos por inversiones y mejoras de terrenos por US\$ 54.046 en ambos años.

18. GASTOS DE VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2008 y 2007, fueron causados como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	124.315	0
Comisiones pagadas	18.804	99.623
Movilización asesores	0	15.690
Publicidad	14.622	28.889
Otros	<u>4.371</u>	<u>6.147</u>
Total	<u>162.112</u>	<u>150.349</u>

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****19. GASTOS FINANCIEROS**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2008 y 2007, fueron causados como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Intereses bancarios	41.838	71.235
Comisiones a Ecuane copa	14.174	12.340
Otros gastos financieros	<u>8.392</u>	<u>17.816</u>
Total	<u>64.404</u>	<u>101.391</u>

20. 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 2008, fue determinada como sigue:

	(US dólares)	
Pérdida contable	(A)	(1.614)
(+) Gastos no deducibles, nota 10	85.965	
(-) Beneficio por trabajadores discapacitados	(2.400)	
Base imponible para impuesto a la renta	81.951	
(-) Impuesto a la renta	(B)	(20.488)
Utilidad neta (A-B)		(22.102)

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; las citadas resoluciones fueron impugnadas por la Administración de la Compañía ante el H. Tribunal Distrital de lo Fiscal.

En octubre 21 del 2008 la Compañía beneficiándose de la Amnistía Tributaria pagó el impuesto a la renta de los años 2003, 2004 y 2005 por US\$ 170.638 de los cuales la Compañía había provisionado US\$ 100.286 y la diferencia constituyó un gasto no deducible.

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****21. 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:

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Corresponde a los reportados en notas 3 y 20.

Activo y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 no existen activos ni pasivos contingentes que la gerencia los conozca.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2008 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 9 del 2009 (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 2008.

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.