

A los señores miembros del Directorio y Accionistas de CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.

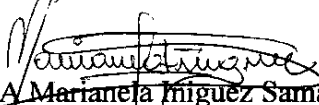
En mi calidad de Comisario de CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A., y en cumplimiento a la función que me asigna el numeral cuarto del Artículo 279 de la Ley de Compañías, me cumple informar que he revisado el balance general adjunto de la Compañía cortado al 31 de Diciembre de 2010 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.

He planificado y ejecutado mi revisión de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros se encuentran libres de errores importantes de revelación. La revisión incluyó, el análisis de las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también en términos generales la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas, el cumplimiento de disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías y lo adecuado de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la revisión efectuada fundamenta adecuadamente la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CAMPSANA S.A., al 31 de Diciembre del 2010, así como los resultados de sus operaciones para el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad vigentes en el país y disposiciones de la Ley de Compañías.

Por lo expuesto, someto a consideración de los Señores Accionistas los estados financieros adjuntos de CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.; al 31 de Diciembre del 2010 y recomiendo su aprobación.

Cuenca, 28 de marzo 2011


CPA Mariana Iniguez Samaniego

COMISARIO

INFORME DE COMISARIO AÑO 2010

He obtenido información, en la medida que considere necesario, sobre los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía. El Acceso de personal autorizado está limitado por seguridades adecuadas con las que cuenta la Compañía. Los procedimientos establecidos para el control de los bienes son adecuados

4. CONTROL INTERNO

La Compañía cuenta con una base confiable de procedimientos de Control Interno Contable, por tanto, en mi opinión, dicho sistema coadyuva en la salvaguarda de la integridad económica de los activos, pasivos y resultados de la Compañía.

De acuerdo al sistema organizativo de la empresa, al Sistema Contable, al flujo de la información, así como del proceso de elaboración de los ingresos, egresos, diarios, etc., manifiesto que se ejecutan en forma correcta y con la utilización de los respectivos comprobantes y registros, lo cual garantiza la confiabilidad del Control Interno que dispone la compañía.

5. POSICION FINANCIERA Y SU RELACION CON LOS REGISTROS CONTABLES.

Luego del proceso de revisión y análisis del Balance General, el Estado de Perdidas y Ganancias, y los resultados económicos de la empresa, me permito informar lo siguiente:

Las cifras y valores expuestos a través de las diferentes cuentas que integran el Balance General y el Estado de Perdidas y Ganancias reflejan razonablemente la Situación Económica y Financiera de CAMPSANA S.A. y los Resultados obtenidos durante el Ejercicio Económico de 2010 son los que realmente se obtuvieron.

Los componentes de la estructura financiera de la Compañía, como son: a) activos por \$ 3.831.861,24 b) pasivos por \$ 3.246.845,11; c) patrimonio de los accionistas por \$ 585.016,13 y d) los resultados del año 2010 por \$ 23.735,10; han sido debidamente conciliados con los respectivos registros contables, sin que se hayan observado diferencias que ameriten revelación.

INFORME DE COMISARIO AÑO 2010

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LA EMPRESA

Ventas Netas Año 2010	1.254.101,06	100%
Costo de Ventas	359.275,53	28,65%
Utilidad Bruta en Ventas	894.825,53	71,35%
Gastos Operativos	874.869,96	-69,76%
Gastos Financieros	8.062,34	-0,64%
Ingresos No operativos	38.483,91	3,07%
Gastos No Operativos	1.711,71	-0,14%
15% Participación Empleados	7.299,81	-0,58%
25% Impuesto a la Renta	14.993,29	-1,20%
Reserva Legal	2.637,23	-0,21%
Utilidad del Ejercicio	23.735,10	1,89%

El rubro más importante en el estado de resultados es el de Ventas por un valor de \$ 1.254.101,06 que registra un incremento del 3,12% con respecto al año 2009, las ventas se clasifican en servicios de emergencia, adicionales, servicios en pre-necesidad utilizados o cancelados durante el año 2010 ; estos últimos servicios al ser utilizados o cancelados son reconocidos en el estado de resultados con cargo a Ingresos Diferidos, en el caso de la cancelación total se estima un costo por el servicio que se otorgará en el futuro. La cuenta Ingresos Diferidos es donde se registran las ventas en pre-necesidad desde el año 2006, registro que se avala según absolución de consulta por el SRI mediante oficio No 9170120070CON000314 y oficializado en el R.O. No 119 del 04 de Julio del 2007.

INFORME DE COMISARIO AÑO 2010

En cuanto a los costos presentan un incremento del 0,54% con respecto al año 2009 y una separación en el plan de cuentas, por Servicios en Unidades \$ 50.257,16, por Servicios Exequiales \$ 161.104,36 y por Servicios Adicionales y otros \$ 44.875,51; esta división ha permitido identificarlos claramente y evidenciar los costos por los distintos tipos de servicio que presta CAMPSANA S.A, además de los costos por Depreciaciones por un valor de \$ 20.280,44 y Mano de Obra por \$ 82.758,06 que también forman parte de ésta cuenta.

Los gastos administrativos ascienden a \$ 643.505,23 corresponden al 51,31 % de los ingresos operativos , los gastos de ventas registran un valor de \$ 231.364,73 es decir un 18,45% de los ingresos en este rubro hay que considerar que tanto las comisiones en ventas como la publicidad se reconocen en el estado de resultados de acuerdo a la convertibilidad de las ventas en pre-necesidad, y los gastos financieros por \$ 8.062,34 en un porcentaje de 0,64% con respecto a los ingresos, este rubro ha disminuido con respecto al año 2009 en un 32,15% .

6. RELACIONES E INDICES FINANCIEROS

A continuación, y en cumplimiento de disposiciones legales específicas, detallo el cálculo de las principales relaciones financieras de la Compañía, según se desprende de los estados financieros de la misma al 31 de Diciembre del 2010.

INDICE	FORMULA	VALOR
LIQUIDEZ		
a) Razón Corriente	Activo Corriente/ Pasivo Corriente	13,05
b) Prueba acida	(Activo Corriente-Inventarios)/Pasivo Corriente	12,53
SOLVENCIA		
a) Capital de Terceros	Pasivo Total/Activo Total	84,73%

RETORNO

a) De las Ventas	Utilidad bruta en ventas/Ventas netas	1,89%
b) Del Activo	Utilidad Neta/Activo Total	0,62%
c) Del Capital	Utilidad Neta/Capital	2,37%

En cuanto al balance general de la empresa podemos observar que en el caso del Activo Corriente el Exigible tanto a corto como largo plazo es el rubro más alto por la complejidad del negocio considerando las ventas en pre-necesidad, emergencia y adicionales, se puede evidenciar además una disminución importante en la cuenta clientes anteriores al año 2009 que refleja una recuperación constante de cartera. Otro rubro importante en el Activo Fijo y que representa el 24.39% del total del Activo es el terreno por un valor de \$ 934.781,48 como resultado de una valuación practicada por un perito independiente y ajustada con crédito al patrimonio. El Activo Diferido constituye además un 8,37 % del total del Activo y registra valores que no se han cargado directamente al gasto como “Promoción y Publicidad”, “Comisiones diferidas” por que se reconocerán conforme a la utilización o cancelación de las ventas en pre-necesidad.

El Pasivo se encuentra separado en Corriente, No Corriente y Diferido; el pasivo corriente representa el 2.47 % del activo total y registra cuentas como contratistas y proveedores, obligaciones con el IESS ,SRI y empleados, obligaciones bancarias a corto plazo; el pasivo no corriente representa el 18,33% del pasivo total que comprende la cuenta de Pasivos por liquidar a largo plazo que expresa el saldo por la provisión de costos que hasta el año 2005 se venía realizando, por las ventas de pre-necesidad. Por último el Diferido que significa el 79,20% del total del pasivo registra las ventas en pre-necesidad hasta que las mismas se perfeccionen con la entrega del servicio o la cancelación del 100%, en el caso de descuentos o devoluciones, los mismos disminuyen de este saldo, así como, disminuye también el valor de la venta cuando el servicio es entregado o cancelado en su totalidad, transfiriéndolo al Estado de Resultados. Con esta modalidad en el registro de las ventas, las de pre-necesidad serán trasladadas del pasivo diferido a resultados en un tiempo referencial de 5 años desde su venta, que es el plazo que la empresa otorga a sus clientes como límite actual de pago.

El patrimonio evidencia una incremento neto con respecto al 2009 del 1.93%.

7. DECLARACION

Finalmente, declaro haber dado cumplimiento a lo dispuesto en la Reglamentación de Superintendencia de Compañías y el Artículo 279 de la Ley de Compañías en el desempeño de mis funciones de Comisario de CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.

Espero haber dado fiel cumplimiento a mis deberes y obligaciones como comisario de la compañía y que el presente Informe este de acuerdo a vuestros requerimientos.

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		1.046.743,10
Disponible	190.049,56	
Caja	550,00	
Bancos	62.580,07	
Inversiones Temporales	126.919,49	
Exigible	811.724,37	
Corto Plazo	770.938,39	
Préstamos y anticipos a empleados	1.000,00	
Anticipo Contratistas y Proveedores	14.737,63	
Impuestos Anticipados	25.048,35	
Realizable	42.145,13	
Inventario de Unidades de Sepultami	3.468,52	
Suministros y Materiales	5.808,28	
Inventario Otros Productos	32.868,33	
Gastos Anticipados	2.824,04	
Polizas de Seguros	2.824,04	
ACTIVOS FIJOS	1.605.172,11	
Activos Fijos No Depreciables	939.985,20	
Terrenos	5.203,72	
Valuación Terrenos	934.781,48	
Construcciones en Proceso	0,00	
Activos Fijos Depreciables	665.186,91	
Activos Fijos Depreciables/Administr	105.158,48	
Depreciación Activos Fijos/Administr	-90.784,42	
Activos Fijos Depreciables/Parque	843.290,16	
Depreciación Activos Fijos/Parque	-192.477,31	
ACTIVOS NO CORRIENTES	1.179.946,03	
Exigible Largo Plazo	859.129,99	
Cientes Anteriores	6.755,91	
Cientes 2007	35.449,42	
Cientes 2008	165.510,92	
Cientes 2009	225.392,96	
Cientes 2010	426.020,78	
Activo Diferido	320.816,04	
Cargos y Gastos Diferidos	719.768,86	
Amortización Acumulada Cargos y G	-398.952,82	
TOTAL ACTIVO	3.831.861,24	

PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		80.187,05
Cuentas y Documentos por pagar C/P	80.187,05	
Contratistas y Proveedores	7.196,01	
Obligaciones Bancarias a C/P	5.417,08	
Gastos por pagar	0,00	
Retenciones por pagar IESS	9.547,53	
Retenciones por pagar S.R.I.	6.634,70	
Otras Retenciones por pagar	608,99	
Impuestos, Contribuciones y Otros por	14.993,29	
Provisión Beneficios Sociales	32.510,89	
Pasivos por liquidar Corto Plazo	3.278,56	
PASIVO NO CORRIENTE	595.241,42	595.241,42
Documentos por pagar L/P	595.241,42	
Instituciones Financieras	0,00	
Pasivos por liquidar Largo Plazo	595.241,42	
PASIVO DIFERIDO	2.571.416,64	2.571.416,64
Ingresos Diferidos	2.571.416,64	
Ingresos Diferidos-Contado	0,00	
Ingresos Diferidos-Crédito	2.571.416,64	
TOTAL PASIVO	3.246.845,11	
PATRIMONIO		
Capital Suscrito y Pagado	1.000.000,00	
Reservas	4.337,40	
Superavits	0,00	
Pérdidas Acumuladas Ejercicios Anteriores	-443.056,37	
Utilidad del Ejercicio	23.735,10	
TOTAL PATRIMONIO	585.016,13	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.831.861,24	

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

INGRESOS		
VENTAS BRUTAS		1.285.954,33
<u>Ventas al Contado Servicios en Unidades</u>	180.672,11	
Servicio en Unidades Bajo Tierra	93.693,70	
Servicio en Unidades Sobre Tierra	86.978,41	
<u>Ventas al Contado Servicios Exequiales</u>	210.428,16	
Servicios Exequiales Sin Cremación	156.473,75	
Servicios Exequiales Con Cremación	50.209,70	
Servicios Exequiales Especiales	3.744,71	
<u>Ventas al Contado Adicionales</u>	82.095,71	
Adicionales tarifa 12%	40.734,11	
Adicionales tarifa 0%	41.361,60	
<u>Ventas a Crédito Servicios en Unidades</u>	529.553,03	
Servicio en Unidades Bajo Tierra	368.658,85	
Servicio en Unidades Sobre Tierra	160.894,18	
<u>Ventas a Crédito Servicios Exequiales</u>	248.155,10	
Servicios Exequiales Sin Cremación	201.307,24	
Servicios Exequiales Con Cremación	45.689,36	
Servicios Exequiales Especiales	1.158,50	
<u>Ventas a Crédito Adicionales</u>	35.050,22	
Adicionales tarifa 12%	6.570,02	
Adicionales tarifa 0%	28.480,20	
DEVOLUCIONES EN VENTAS		-27.512,80
<u>Devolución Ventas al Contado Servicios Exequiales</u>	-5.081,00	
Servicios Esmeralda Sin Cremación	-1.881,00	
Servicios Zafiro Con Cremación	-3.200,00	
<u>Devolución Ventas al Contado Adicionales</u>	-1.443,10	
Adicionales tarifa 12%	-1.403,10	
Adicionales tarifa 0%	-40,00	
<u>Devolución Ventas a Crédito Servicios en Unidades</u>	-13.183,95	
Servicio en Unidades Bajo Tierra	-5.334,90	
Servicio en Unidades Sobre Tierra	-7.849,05	
<u>Devolución Ventas a Crédito Servicios Exequiales</u>	-2.804,75	
Servicios Diamante sin Cremación	-1.958,80	
Servicios Zafiro sin Cremación	-845,95	
<u>Devolución Ventas a Crédito Adicionales</u>	-5.000,00	
Adicionales tarifa 0%	-5.000,00	
DESCUENTOS EN VENTAS		-4.340,47
<u>Descuento Ventas al Contado Servicios</u>	-1.439,56	
Servicios Exequiales sin Cremación	-130,85	
Servicios Exequiales Especiales	-1.308,71	
<u>Descuento Ventas a Crédito Servicios en Unidades</u>	-2.150,83	
Servicio en Unidades Bajo Tierra	-1.659,01	
Servicio en Unidades Sobre Tierra	-491,82	
<u>Descuento Ventas a Crédito Servicios Exequiales</u>	-750,08	
Servicios Exequiales Sin Cremación	-744,39	
Servicios Exequiales Con Cremación	-5,69	
VENTAS NETAS		1.254.101,06
INGRESOS NO OPERACIONALES		38.483,91
Ingresos por desistimientos	27.505,88	
Intereses Ganados	3.355,62	
Gestión Cobranzas	966,76	
Intereses por mora	3.447,98	
Otros Ingresos	3.207,67	
TOTAL INGRESOS		1.292.584,97

EGRESOS		
COSTOS		359.275,53
<u>Servicios en Unidades</u>		<u>50.257,16</u>
Servicio en Unidades Bajo Tierra	36.358,18	
Servicio en Unidades Sobre Tierra	13.898,98	
<u>Servicios Exequiales</u>		<u>161.104,36</u>
Servicios Exequiales Sin Cremación	132.323,74	
Servicios Exequiales Con Cremación	26.082,05	
Servicios Exequiales Especiales	2.698,57	
<u>Servicios Adicionales y otros</u>		<u>44.875,51</u>
Servicios Adicionales	41.081,22	
Otros	3.794,29	
<u>Depreciaciones</u>		<u>20.280,44</u>
Depreciaciones	20.280,44	
<u>Mano de Obra</u>		<u>82.758,06</u>
Mano de Obra	82.758,06	
GASTOS OPERACIONALES		874.869,96
<u>Gastos Administrativos</u>		<u>329.146,06</u>
Sueldos y Cargas Sociales	314.746,06	
Honorarios y Servicios Profesionales	14.400,00	
<u>Gastos Administrativos Parque</u>		<u>85.330,28</u>
Mantenimiento Camposanto	22.705,06	
Servicios Básicos Camposanto	62.625,22	
<u>Gastos Oficinas Administrativas</u>		<u>184.184,88</u>
Servicios Básicos Administración	111.822,37	
Impuestos, Contribuciones y Otros	16.710,03	
Depreciaciones	25.014,78	
Amortizaciones	30.637,70	
<u>Gastos de Ventas</u>		<u>231.364,73</u>
Sueldos y Cargas Sociales	198.317,76	
Publicidad	29.316,84	
Varios	3.022,24	
Gastos CAD	707,89	
<u>Otros Gastos</u>		<u>44.844,01</u>
Varios	44.844,01	
GASTOS FINANCIEROS		8.062,34
<u>Gastos Financieros</u>		<u>8.062,34</u>
Intereses y Comisiones	6.608,00	
Gastos Bancarios	1.454,34	
GASTOS NO OPERACIONALES		1.711,71
<u>Otros Egresos</u>		<u>1.711,71</u>
Otros Gastos	1.711,71	
PARTICIPACION E IMPUESTOS		24.930,33
<u>Participación empleados y 15% e Impuesto a la Renta</u>		<u>24.930,33</u>
15% Participación Empleados	7.299,81	
25% Impuesto a la Renta	14.993,29	
Reserva legal	2.637,23	
TOTAL EGRESOS		1.268.849,87