

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.

INFORME DEL COMISARIO

Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2011

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

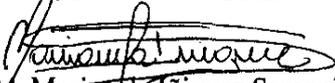
En mi calidad de Comisario de CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A., y en cumplimiento a la función que me asigna el numeral cuarto del Artículo 279 de la Ley de Compañías, me cumple informar que he revisado el balance general adjunto de la Compañía cortado al 31 de Diciembre de 2011 y el correspondiente 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 2011, 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 2011 y recomiendo su aprobación.

Cuenca, 27 de marzo 2012


CPA Mariana Iñiguez Samaniego

COMISARIO

INFORME DE COMISARIO AÑO 2011

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.

NOTAS A LA OPINION DEL COMISARIO

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011

1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de la revisión realizada, y fundamento en el alcance de la misma es mi opinión que las transacciones registradas en la contabilidad, así como los actos administrativos con ellas relacionadas se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias y a las resoluciones tomadas en las Juntas Generales de Accionistas.

Los libros de actas de las Juntas de Accionistas y los libros de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

La correspondencia, los comprobantes, libros y registros de contabilidad han sido llevados conforme a las normas legales y la técnica contable, y se conservan de acuerdo a lo prescrito en ellas.

2. COLABORACION GERENCIAL

Considero importante indicar que en el cumplimiento de mis tareas y responsabilidades de Comisario, tales como el proceso de revisión de estados financieros, registros y documentación contable, societaria y legal de la Compañía, he recibido absoluta colaboración de la Gerencia General.

3. REGISTROS CONTABLES Y LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, manifiesto en términos generales que están debidamente llevados y de conformidad con las leyes vigentes, principios y normas de la contabilidad generalmente aceptadas.

INFORME DE COMISARIO AÑO 2011

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 2011 son los que realmente se obtuvieron.

Los componentes de la estructura financiera de la Compañía, como son: a) activos por \$ 4.348.338,57 b) pasivos por \$ 3.527.734,71; c) patrimonio de los accionistas por \$ 820.603,86 y d) los resultados del año 2011 por \$ 233.390,55; han sido debidamente conciliados con los respectivos registros contables, sin que se hayan observado diferencias que ameriten revelación.

INFORME DE COMISARIO AÑO 2011

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LA EMPRESA

| | | |
|-----------------------------|--------------|---------|
| Ventas Netas Año 2011 | 1.827.859,76 | 100% |
| Costo de Ventas | 492.524,00 | 26,95% |
| Utilidad Bruta en Ventas | 1.335.335,76 | 73,05% |
| Gastos Operativos | 1.126.079,50 | -61,61% |
| Gastos Financieros | 9.065,52 | -0,50% |
| Ingresos No operativos | 176.501,02 | 9,66% |
| Gastos No Operativos | 194,69 | -0,01% |
| 15% Participación Empleados | 56.474,56 | -3,09% |
| 25% Impuesto a la Renta | 60.699,68 | -3,32% |
| Reserva Legal | 25.932,28 | -1,42% |
| Utilidad del Ejercicio | 233.390,55 | 12,77% |

El rubro más importante en el estado de resultados es el de Ventas por un valor de \$ 1.827.859,76 que registra un incremento del 45,75% con respecto al año 2010 , las ventas se clasifican en servicios de emergencia, adicionales, servicios en pre-necesidad utilizados o cancelados durante el año 2011 ; 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, cabe mencionar que en este año se han reconocido los intereses del financiamiento otorgado por las ventas que han sido canceladas en su totalidad hasta el año 2011 registrando un valor de \$ 124.231,16 en la cuenta ingresos por financiamiento. Otro rubro que ha incrementado en un 4.22% con respecto al año 2010 son los intereses ganados producto de la liquidez que ha permitido mayor inversiones.

INFORME DE COMISARIO AÑO 2011

En cuanto a los costos presentan un incremento del 37,09% con respecto al año 2010 y una separación en el plan de cuentas, por Servicios en Unidades \$ 100.026,20, por Servicios Exequiales \$ 210.730,55 y por Servicios Adicionales y otros \$ 59.347,41; 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 \$ 28.083,19 y Mano de Obra por \$ 94.336,75 que también forman parte de ésta cuenta, cabe resaltar que el incremento de los costos se dan como resultado del incremento importante en el rubro de ventas.

Los gastos administrativos ascienden a \$ 828.644,98 corresponden al 45,33 % de los ingresos operativos , los gastos de ventas registran un valor de \$ 297.434,52 es decir un 16,27% 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 \$ 9.065,62 en un porcentaje de 0,50% con respecto a los ingresos, este rubro ha incrementado con respecto al año 2010 en un 12,44% .

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 2011.

| INDICE | FORMULA | VALOR |
|------------------------|---|--------|
| LIQUIDEZ | | |
| a) Razón Corriente | Activo Corriente/ Pasivo Corriente | 6,76 |
| b) Prueba acida | (Activo Corriente-Inventarios)/Pasivo Corriente | 6,42 |
| SOLVENCIA | | |
| a) Capital de Terceros | Pasivo Total/Activo Total | 81,13% |

RETORNO

| | | |
|------------------|---------------------------------------|--------|
| a) De las Ventas | Utilidad bruta en ventas/Ventas netas | 12,77% |
| b) Del Activo | Utilidad Neta/Activo Total | 5,37% |
| c) Del Capital | Utilidad Neta/Capital | 23,34% |

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 un disminución importante en la cuenta clientes anteriores al año 2010 que refleja una recuperación constante de cartera. Otro rubro importante en el Activo Fijo y que representa el 21.62% del total del Activo es el terreno por un valor de \$ 939.985,20 como resultado de una valuación practicada por un perito independiente y ajustada con crédito al patrimonio, además la cuenta construcciones en proceso que este año registra el valor del Muro del Jardín de la Paz que tiene pendiente la construcción de las bóvedas. El Activo Diferido constituye además un 5,97 % 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, este año se regularizó esta cuenta cargando al gasto el valor de \$ 99.733,96.

El Pasivo se encuentra separado en Corriente, No Corriente y Diferido; el pasivo corriente representa el 5.22 % 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 Provisión 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 y Pasivos por liquidar Largo Plazo por un valor de \$ 25.516,00 que comprende la provisión por jubilación patronal de todos los empleados por el año 2011. Por último el Diferido que significa el 72,99% 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 un incremento neto con respecto al 2010 del 40.27% producto del aumento en las utilidades del ejercicio 2011 que es el rubro más significativo.

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 2011

| ACTIVO | PASIVO |
|--------------------------------------|---|
| ACTIVO CORRIENTE | PASIVO CORRIENTE |
| <u>Disponible</u> | <u>Cuentas y Documentos por pagar C/P</u> |
| Caja | Contratistas y Proveedores |
| Bancos | Obligaciones Bancarias a C/P |
| Inversiones Temporales | Gastos por pagar |
| <u>Exigible</u> | <u>Retenciones por pagar IESS</u> |
| Corto Plazo | Retenciones por pagar S.R.I. |
| Tarjetas de Crédito | Otras Retenciones por pagar |
| Anticipo Contratistas y Proveedores | Impuestos, Contribuciones y Otros por |
| Impuestos Anticipados | Provisión Beneficios Sociales |
| | Pasivos por liquidar Corto Plazo |
| | |
| <u>Realizable</u> | PASIVO NO CORRIENTE |
| Inventario de Unidades de Sepultami | <u>Documentos por pagar L/P</u> |
| Suministros y Materiales | Provisión por liquidar Largo Plazo |
| Inventario Otros Productos | Pasivos por liquidar Largo Plazo |
| | |
| Gastos Anticipados | |
| Polizas de Seguros | |
| | |
| ACTIVOS FIJOS | PASIVO DIFERIDO |
| <u>Activos Fijos No Depreciables</u> | <u>Ingresos Diferidos</u> |
| Terrenos | Ingresos Diferidos-Contado |
| Construcciones en Proceso | Ingresos Diferidos-Crédito |
| <u>Activos Fijos Depreciables</u> | |
| Activos Fijos Depreciables/Administr | |
| Depreciación Activos Fijos/Administr | |
| Activos Fijos Depreciables/Parque | |
| Depreciación Activos Fijos/Parque | |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | |
| | |
| <u>Exigible Largo Plazo</u> | |
| Cientes Anteriores | |
| Cientes 2007 | |
| Cientes 2008 | |
| Cientes 2009 | |
| Cientes 2010 | |
| Cientes 2011 | |
| <u>Activo Diferido</u> | |
| Cargos y Gastos Diferidos | |
| Amortización Acumulada Cargos y G | |
| | |
| TOTAL ACTIVO | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO |

184,118.04

404,197.83

1,243,873.99

184,118.04

775,809.09

61,720.17

2,146.90

1,054,464.24

693,128.67

1,356,871.67

1,096,862.86

260,008.81

1,747,592.91

2,574,741.08

3,527,734.71

TOTAL PASIVO

PATRIMONIO

2,574,741.08

1,000,000.00

30,269.68

0.00

-443,056.37

233,390.55

TOTAL PATRIMONIO

820,603.86

4,348,338.57

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

4,348,338.57

CAMPOSANTO SANTA ANA CAMPSANA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

| INGRESOS | | 1,928,281.18 |
|---|------------|---------------------|
| VENTAS BRUTAS | | |
| Ventas al Contado Servicios en Unidades | | 327,215.10 |
| Servicio en Unidades Bajo Tierra | 200,691.00 | |
| Servicio en Unidades Sobre Tierra | 126,524.10 | |
| Ventas al Contado Servicios Exequiales | | 253,845.86 |
| Servicios Exequiales Sin Cremación | 192,187.10 | |
| Servicios Exequiales Con Cremación | 58,138.30 | |
| Servicios Exequiales Especiales | 3,520.46 | |
| Ventas al Contado Adicionales | | 68,598.89 |
| Adicionales tarifa 12% | 35,355.69 | |
| Adicionales tarifa 0% | 33,243.20 | |
| Ventas a Crédito Servicios en Unidades | | 821,489.52 |
| Servicio en Unidades Bajo Tierra | 579,926.37 | |
| Servicio en Unidades Sobre Tierra | 241,563.15 | |
| Ventas a Crédito Servicios Exequiales | | 378,412.33 |
| Servicios Exequiales Sin Cremación | 297,127.63 | |
| Servicios Exequiales Con Cremación | 82,284.70 | |
| Servicios Exequiales Especiales | 0.00 | |
| Ventas a Crédito Adicionales | | 77,718.48 |
| Adicionales tarifa 12% | 19,905.18 | |
| Adicionales tarifa 0% | 57,814.32 | |
| DEVOLUCIONES EN VENTAS | | -92,540.94 |
| Devolución Ventas al Contado Servicios en Unidades | | -13,147.50 |
| Servicio en Unidades Bajo Tierra | -12,207.50 | |
| Servicio en Unidades Sobre Tierra | -940.00 | |
| Devolución Ventas al Contado Servicios Exequiales | | -1,126.28 |
| Servicios Con Cremación | -1,126.28 | |
| Devolución Ventas al Contado Adicionales | | -45.00 |
| Adicionales tarifa 0% | -45.00 | |
| Devolución Ventas a Crédito Servicios en Unidades | | -71,833.43 |
| Servicio en Unidades Bajo Tierra | -66,199.28 | |
| Servicio en Unidades Sobre Tierra | -5,634.17 | |
| Devolución Ventas a Crédito Servicios Exequiales | | -5,637.05 |
| Servicios sin Cremación | -3,887.05 | |
| Servicios sin Cremación | -1,750.00 | |
| Devolución Ventas a Crédito Adicionales | | -751.68 |
| Adicionales tarifa 12% | -371.68 | |
| Adicionales tarifa 0% | -380.00 | |
| DESCUENTOS EN VENTAS | | -7,880.48 |
| Descuento Ventas al Contado Servicios | | -190.90 |
| Servicios Exequiales Especiales | -190.90 | |
| Descuento Ventas al Contado Adicionales | | -180.00 |
| Adicionales tarifa 0% | -180.00 | |
| Descuento Ventas a Crédito Servicios en Unidades | | -6,248.60 |
| Servicio en Unidades Bajo Tierra | -1,080.63 | |
| Servicio en Unidades Sobre Tierra | -5,167.97 | |
| Descuento Ventas a Crédito Servicios Exequiales | | -1,223.48 |
| Servicios Exequiales Sin Cremación | -895.90 | |
| Servicios Exequiales Con Cremación | -327.58 | |
| Descuento Ventas a Crédito Adicionales | | -37.50 |
| Adicionales tarifa 0% | -37.50 | |
| VENTAS NETAS | | 1,827,859.76 |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | | 176,501.02 |
| Ingresos por financiamiento | 124,231.16 | |
| Ingresos por desistimientos y/o liquidaciones | 29,645.40 | |
| Intereses Ganados | 17,500.90 | |
| Gestión Cobranzas | 2,778.71 | |
| Intereses por mora | 2,071.17 | |
| Otros Ingresos | 275.68 | |
| TOTAL INGRESOS | | 2,004,360.78 |

| EGRESOS | | 492,524.00 |
|---|------------|----------------------------|
| COSTOS | | |
| <u>Servicios en Unidades</u> | | <u>100,026.20</u> |
| Servicio en Unidades Bajo Tierra | 75,276.96 | |
| Servicio en Unidades Sobre Tierra | 24,749.24 | |
| <u>Servicios Exequiales</u> | | <u>210,730.55</u> |
| Servicios Exequiales Sin Cremación | 165,705.62 | |
| Servicios Exequiales Con Cremación | 44,181.66 | |
| Servicios Exequiales Especiales | 843.27 | |
| <u>Servicios Adicionales y otros</u> | | <u>59,347.31</u> |
| Servicios Adicionales | 55,353.11 | |
| Otros | 3,994.20 | |
| <u>Depreciaciones</u> | | <u>28,083.19</u> |
| Depreciaciones | 28,083.19 | |
| <u>Mano de Obra</u> | | <u>94,336.75</u> |
| Mano de Obra | 94,336.75 | |
| GASTOS OPERACIONALES | | <u>1,126,079.50</u> |
| <u>Gastos Administrativos</u> | | <u>392,277.84</u> |
| Sueldos y Cargas Sociales | 372,318.64 | |
| Honorarios y Servicios Profesionales | 19,959.20 | |
| <u>Gastos Administrativos Parque</u> | | <u>117,510.99</u> |
| Mantenimiento Camposanto | 39,087.96 | |
| Servicios Básicos Camposanto | 78,423.03 | |
| <u>Gastos Oficinas Administrativas</u> | | <u>255,304.57</u> |
| Servicios Básicos Administración | 135,073.19 | |
| Impuestos, Contribuciones y Otros | 17,171.20 | |
| Depreciaciones | 24,470.96 | |
| Amortizaciones | 78,589.22 | |
| <u>Gastos de Ventas</u> | | <u>297,434.52</u> |
| Sueldos y Cargas Sociales | 213,154.12 | |
| Publicidad | 80,834.34 | |
| Varios | 2,892.20 | |
| Gastos CAD | 553.86 | |
| <u>Otros Gastos</u> | | <u>63,551.58</u> |
| Varios | 63,551.58 | |
| GASTOS FINANCIEROS | | <u>9,065.52</u> |
| <u>Gastos Financieros</u> | | <u>9,065.52</u> |
| Intereses y Comisiones | 7,761.73 | |
| Gastos Bancarios | 1,303.79 | |
| GASTOS NO OPERACIONALES | | <u>194.69</u> |
| <u>Otros Egresos</u> | | <u>194.69</u> |
| Otros Gastos | 194.69 | |
| PARTICIPACION E IMPUESTOS | | <u>143,106.52</u> |
| <u>Participación empleados y 15% e Impuesto a la Renta</u> | | <u>143,106.52</u> |
| 15% Participación Empleados | 56,474.56 | |
| 25% Impuesto a la Renta | 60,699.68 | |
| Reserva legal | 25,932.28 | |
| TOTAL EGRESOS | | <u>1,770,970.23</u> |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | | <u>233,390.55</u> |