

Camposanto Jardines del Edén S.A. Cajardensa

Estados financieros al 31 de diciembre del 2008 y 2007
junto con la opinión del auditor independiente

Contenido

Opinión del auditor independiente

Estados financieros

- Balance general
- Estado de resultado
- Estado de patrimonio de los accionistas
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Opinión del auditor independiente

A los Accionistas de **Camposanto Jardines del Edén S.A. Cajardensa:**

Introducción:

1. He auditado los balances generales adjuntos de **Camposanto Jardines del Edén S.A. Cajardensa** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) 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 fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:

2. La gerencia de Camposanto Jardines del Edén S.A. Cajardensa es responsable de la preparación y presentación razonables de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonables de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad del auditor Independiente:

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, los cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Opinión del auditor independiente (continuación)

5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Opinión:

6. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Camposanto Jardines del Edén S.A. Cajardensa** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y su flujo de efectivo por el año terminado en esas fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Carlos W. Flores Cedeño
SC-RNAE-2 No. 513

Guayaquil, Ecuador
20 de diciembre de 2010



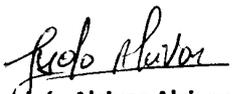
Camposanto Jardines del Edén S.A. Cajardensa

Balance general

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalente de efectivo		215,903	8,319
Cuentas y documentos por cobrar	3	177,437	24,662
Inventarios	2 (a)	25,245	5,153
Otros activos corrientes		<u>1,200</u>	<u>1,200</u>
Total activo corriente		<u>419,785</u>	<u>39,334</u>
Propiedades, muebles y equipos, neto	4	1,715,972	1,413,720
Cementerio	5	15,069,339	13,418,107
Cuentas por cobrar a largo plazo	6	5,053,116	-
Compañías relacionadas	10	5,830,924	2,492,826
Cargos diferidos	7	<u>62,519</u>	<u>82,100</u>
Total activo		<u>28,151,655</u>	<u>17,446,087</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas y documentos por pagar	8	307,551	1,834
Anticipos de clientes	9	1,148,185	-
Compañías relacionadas	10	<u>1,462,504</u>	<u>236,825</u>
Total pasivo corriente		<u>2,918,240</u>	<u>238,659</u>
Pasivos acumulados		30,000	30,000
Anticipos a largo plazo	9	1,940,120	1,940,120
Accionistas	10	<u>22,537,779</u>	<u>14,623,927</u>
Total pasivo		<u>27,426,139</u>	<u>16,832,706</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	11	800	800
Aportes para futuras capitalizaciones		1,100,000	1,000,000
Pérdidas acumuladas		<u>(375,284)</u>	<u>(387,419)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>725,516</u>	<u>613,381</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>27,564,216</u>	<u>17,446,087</u>


Galo Andrés Alcivar Alcivar
 Gerente general


Sandra Isabel Lopez Lucas
 Contador general

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

Camposanto Jardines del Edén S.A. Cajardensa

Estado de resultado

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas		193,886	742,526
Costo de venta		<u>(53,958)</u>	<u>(246,919)</u>
Utilidad bruta		<u>139,928</u>	<u>495,607</u>
Gastos:			
Administración		133,073	(256,678)
Ventas		-	<u>(228,268)</u>
Total gastos		<u>133,073</u>	<u>(484,946)</u>
Utilidad operacional		6,855	10,661
Otros ingresos		13,623	1,513
Gastos financieros		<u>(9,036)</u>	<u>(7,116)</u>
Utilidad antes de participación de utilidades e impuesto a la renta		<u>11,442</u>	<u>5,058</u>
Participación de utilidades		(1,716)	(759)
Impuesto a la renta	12	<u>(2,431)</u>	<u>(1,075)</u>
Utilidad neta		<u>7,295</u>	<u>3,224</u>

Al 31 de diciembre del 2008 los gastos de administración y ventas, fueron cargados a la obras de soluciones exequiales, sin embargo, el IVA pagado en las adquisiciones de bienes muebles y prestaciones de servicios quedó registrado en libros como gastos de administración.

Galo Andrés Alcivar Alcivar
Gerente general

Sandra Isabel Lopez Lucas
Contador general

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

Camposanto Jardines del Edén S.A. Cajardensa

Estado de patrimonio de los accionistas
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
Expresado en Dólares de E.U.A.

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Pérdidas acumuladas
Saldo al 1 de enero de 2007	800	1,000,000	(390,643)
Utilidad neta			<u>3,224</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>800</u>	<u>1,000,000</u>	<u>(387,419)</u>
Aporte autorizado		100,000	
Utilidad del ejercicio			11,442
Ajuste contable			<u>693</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>800</u>	<u>1,100,000</u>	<u>(375,284)</u>

Galo Andrés Alcivar Alcivar
Gerente general

Sandra Isabel Lopez Lucas
Contador general

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Camposanto Jardines del Edén S.A. Cajardensa

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	207,509	1,496,889
Pagado a proveedores, empleados e impuestos	(3,871,411)	(713,434)
Intereses pagados	(9,036)	(7,116)
Efectivo neto (usado en) provisto de actividades operativas	<u>(3,672,938)</u>	<u>776,339</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades, muebles y equipos	(269,679)	(568,129)
Avance de construcción de cementerio	(1,651,232)	(3,523,326)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(1,920,911)</u>	<u>(4,091,455)</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pagado a instituciones financieras	-	(160,112)
Recibido de partes relacionadas	5,801,433	3,478,272
Efectivo neto provisto de actividades de financiamiento	<u>5,801,433</u>	<u>3,318,160</u>
CAJA:		
Aumento durante el año	207,584	3,044
Comienzo del año	8,319	5,275
Fin del año	<u>215,903</u>	<u>8,319</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVISTO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Utilidad del ejercicio	11,442	3,224
Ajustes:		
Depreciación	32,573	64,747
Amortización	8,932	8,931
Cambios en activos y pasivos:		
Activos corriente	(380,451)	108,165
Pasivos corriente	305,717	(40,619)
Pasivos no corriente	(3,651,151)	631,891
Total ajustes	<u>(3,684,380)</u>	<u>773,115</u>
Efectivo neto (usado en) provisto de actividades operativas	<u>(3,672,938)</u>	<u>776,339</u>

Galo Andrés Alcivar Alcivar
Gerente general

Sandra Isabel López Lucas
Contador general

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Camposanto Jardines del Edén S.A. Cajardensa

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Camposanto Jardines del Edén S.A. Cajardensa, es una compañía ecuatoriana constituida el 11 de agosto del 2003 en la ciudad de Manta. La actividad principal de la Compañía es la venta y comercialización de lotes de cementerio y de todo tipo de servicios exequiales existentes. Los camposantos se encuentran ubicados en las ciudades de Manta y Santo Domingo de los Colorados.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía mantenía un capital de trabajo negativo y pérdidas acumuladas. Según comentarios de la gerencia, los accionistas brindarán el soporte financiero necesario y existen planes de inversión y financiamiento con el objetivo de lograr una consolidación del negocio en el mercado y recuperar la situación financiera de la Compañía.

De acuerdo con el Art. 198 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen el 50% o más del capital social y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en causal de disolución, si los accionistas no proceden a reintegrar o a limitar el fondo asignado al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

Con fecha 25 de octubre del 2010 la Superintendencia de Compañías resolvió declarar inactiva a la Compañía y establecer su disolución, sin embargo a la fecha de la emisión de este informe la gerencia de la Compañía se encuentra realizando las gestiones necesarias para reactivar la Compañía mediante el cumplimiento de las obligaciones societarias necesarias.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2007, establece un cronograma para la adopción de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2011.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las NIIF.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inventarios-

El Inventario incluye criptas, cofres y suministros, los cuales están valorados al costo acumulado de construcción y al costo histórico de adquisición.

(b) Propiedades, muebles y equipos-

Se presentan al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes. Los costos de reparaciones y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

(c) Cementerio-

Corresponde al complejo arquitectónico dedicado a servicios funerarios, velatorios, y cremación, valorado al costo histórico de adquisición del terreno, y al costo acumulado de construcción, obra civil, edificios, adecuaciones, etc. En la presentación de este rubro en los Estados Financieros no tiene una correcta clasificación por cuanto es un activo fijo inmueble y no realizable por lo que a partir del 2009 debe reclasificarse y estimarse la depreciación con afectación a resultados.

(d) Anticipos recibidos-

El efectivo recibido para la adquisición de lotes (nichos) se reconoce como un pasivo diferido por los planes a largo plazo que se celebran contractualmente con los clientes hasta que se transfiera su derecho de uso por el fallecimiento del beneficiario o se completen los pagos.

(e) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, al momento de efectuarse la transferencia mediante el derecho de uso del lote del cementerio en cualquier de sus presentaciones a los respectivos clientes, o al momento de la prestación de los servicios exequiales requeridos.

(f) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

(g) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Cuentas y documentos por cobrar

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas y documentos por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuestos	947	24,662
Otros	<u>176,490</u>	-
Total	<u>177,437</u>	<u>24,662</u>

4. Propiedades, muebles y equipos, neto

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las propiedades, muebles y equipos, neto se formaba de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Terrenos	698,003	627,805
Edificios	735,987	735,987
Equipos	145,013	41,844
Muebles y enseres	84,645	18,138
Unidades de transporte	170,070	94,776
Equipo de computo	28,729	9,072
Depreciación acumulada	<u>(146,475)</u>	<u>(113,902)</u>
Total	<u>1,715,972</u>	<u>1,413,720</u>

Durante los años 2008 y 2007, los movimientos de propiedades, muebles y equipos, neto fueron los siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1,413,720	910,338
Adiciones	269,679	568,129
Capitalización	32,573	-
Gasto de depreciación	-	<u>(64,747)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>1,715,972</u>	<u>1,413,720</u>

Al 31 de diciembre del 2008, la depreciación del año se capitalizo en los costos de las propiedades, muebles y equipos.

5. Cementerio

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los movimientos de los saldos de Cementerio fueron los siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial	13,418,107	9,894,781
Adición de soluciones exequiales	<u>1,651,232</u>	<u>3,523,326</u>
Total	<u>15,069,339</u>	<u>13,418,107</u>

El movimiento de las adiciones de las soluciones exequiales durante el año 2008, incluyen los gastos de administración y venta que se originaron durante este ejercicio.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Cuentas por cobrar a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2008, los saldos de cuentas por cobrar a largo plazo incluyen las ventas de lotes y servicios exequiales que se devengaran a largo plazo cuando se adquiera el bien o se consuma el servicio.

7. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gastos de constitución	89,313	89,313
Otros	-	10,649
Amortización acumulada	<u>(26,794)</u>	<u>(17,862)</u>
Total	<u>62,519</u>	<u>82,100</u>

Durante los años 2008 y 2007, los movimientos de la amortización acumulada, fueron los siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	17,862	8,931
Gasto de amortización	<u>8,932</u>	<u>8,931</u>
Saldo al final del año	<u>26,794</u>	<u>17,862</u>

8. Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas y documentos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores	60,716	-
Documentos por pagar	27,970	-
Impuestos	171,492	1,075
Seguridad social	10,249	-
Obligaciones patronales	7,639	759
Otros	<u>29,485</u>	-
Total	<u>307,551</u>	<u>1,834</u>

Documentos por pagar.- corresponde a préstamos recibidos de terceros que no corresponde a personas vinculadas o instituciones financieras o no financieras, y los términos del préstamo fueron acordados con la gerencia.

Impuestos.- corresponde al IVA como agente de percepción y retención, y, retenciones en la fuente de impuesto a la renta.

Obligaciones patronales.- incluye beneficios sociales, fondo de reserva y utilidades.

9. Anticipos a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los saldos de anticipos a largo plazo incluyen los valores recibidos de los clientes para cubrir a futuro la necesidad de servicios funerarios y el uso de las soluciones o lotes del cementerio, bajo la modalidad de contratos de derechos exclusivos de uso que se realizan periódicamente con personas naturales y jurídicas.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los saldos con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Préstamos otorgados corrientes:		
Promotora Manabí S.A. Promanabi	4,968,269	2,196,850
Tipel S.A.	80,745	-
Corporación Aray Aray Bioaray S.A.	30,929	-
Balcones de las ballenas S.A.	18,487	-
Preserexas S.A.	17,374	-
Probimanta S.A.	12,940	-
Campo Club	6,448	-
Recreaciones y Turismo Tarquiza S.A. Tarquiza	17	-
Otros	<u>695,715</u>	<u>295,976</u>
	<u>5,830,924</u>	<u>2,492,826</u>
Préstamos recibidos corrientes		
Balcones de las ballenas S.A.	348,303	31,412
Tipel S.A.	162,034	89,934
Otros	<u>952,167</u>	<u>115,479</u>
	<u>1,462,504</u>	<u>236,825</u>
Préstamos recibidos a largo plazo:		
Accionistas	22,537,779	14,623,927

Los préstamos recibidos a largo plazo de Accionistas incluyen al socio principal de la Compañía y a su esposa.

Las transacciones entre compañías relacionadas y Accionistas se celebraron en los términos acordados entre ellas y no generan intereses, y serán liquidados en efectivo en un período no mayor a cinco años.

11. Capital social

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el capital social de la Compañía estaba constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

12. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Pérdida tributarias amortizables-

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía tenía pérdidas tributarias amortizables en ejercicios futuros, estas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

(e) Conciliación tributaria-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributaria de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta fueron:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad del ejercicio	11,442	5,058
Participación de las utilidades	(1,716)	(759)
Gastos no deducibles	-	-
Utilidad (Pérdida) gravable	<u>9,726</u>	<u>4,300</u>

Provisión para impuesto a la renta	<u>2,431</u>	<u>1,075</u>
------------------------------------	--------------	--------------

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Provisión para impuesto a la renta	2,431	1,075
Crédito tributario por retenciones de clientes	(939)	(66)
Impuesto a pagar	<u>1,492</u>	<u>1,009</u>

13. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de preparación de este informe no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.