

---

**Camposanto Jardines del Edén S.A. Cajardensa**

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2007 y 2006  
junto con la opinión del auditor independiente**

---



*Carlos W. Flores C.  
Auditor independiente*

**Camposanto Jardines del Edén S.A. Cajardensa**

Estados financieros al 31 de diciembre del 2007 y 2006  
junto con la opinión del auditor independiente

**Contenido**

**Opinión del auditor independiente**

**Estados financieros**

Balances generales  
Estados de resultados  
Estados de patrimonio de los accionistas  
Estados de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros

## Opinión del auditor independiente

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

1. He auditado los balances generales adjuntos de **Camposanto Jardines del Edén S.A. Cajardensa** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.
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. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en mi auditoría.
3. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, las mismas que requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, una auditoría, incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión 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. 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 2007 y 2006, 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  
10 de diciembre del 2010

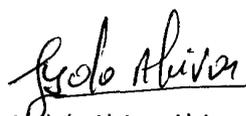
## Camposanto Jardines del Edén S.A. Cajardensa

Balance general

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo		8,319	5,275
Cuentas y documentos por cobrar	3	25,862	117,435
Inventario – criptas		5,153	21,745
Compañías relacionadas	11	<u>2,492,826</u>	<u>574,823</u>
<b>Total activo corriente</b>		<u>2,532,160</u>	<u>719,278</u>
<b>Propiedades, muebles y equipos, neto</b>	4	1,413,720	910,338
<b>Cementerio</b>	5	13,418,107	9,894,781
<b>Cargos diferidos</b>	6	<u>82,100</u>	<u>80,760</u>
<b>Total activo</b>		<u>17,446,087</u>	<u>11,605,157</u>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Obligaciones financieras	7	-	160,112
Cuentas por pagar	8	1,834	42,453
Pasivos acumulados		30,000	30,000
Compañías relacionadas	11	<u>146,891</u>	<u>612,067</u>
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>178,725</u>	<u>844,632</u>
<b>Cuentas por pagar a largo plazo</b>	9	89,934	204,614
<b>Anticipos a largo plazo</b>	10	1,940,120	1,185,757
<b>Accionistas</b>	11	<u>14,623,927</u>	<u>8,762,476</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>16,832,706</u>	<u>10,997,479</u>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	12	800	800
Aportes para futuras capitalizaciones	13	1,000,000	1,000,000
Pérdidas acumuladas		<u>(387,419)</u>	<u>(393,122)</u>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<u>613,381</u>	<u>607,678</u>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<u>17,446,087</u>	<u>11,605,157</u>



Galo Andrés Alcivar Alcivar  
Gerente general



Sandra Isabel Lopez Lucas  
Contador general

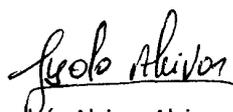
**Camposanto Jardines del Edén S.A. Cajardensa**

Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas		742,526	347,293
Costos de ventas		<u>(246,919)</u>	<u>(216,624)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<u>495,607</u>	<u>130,669</u>
<b>Gastos:</b>			
Administración		(256,678)	(98,293)
Ventas		<u>(228,268)</u>	<u>(20,872)</u>
<b>Total gastos</b>		<u>(484,946)</u>	<u>(119,165)</u>
<b>Utilidad (pérdida) operacional</b>		10,661	11,504
<b>Otros ingresos</b>		1,513	1,229
<b>Gastos financieros</b>		<u>(7,116)</u>	<u>(21,639)</u>
<b>Utilidad (pérdida) antes de participación de utilidades e impuesto a la renta</b>		5,058	(8,906)
Participación de utilidades		(759)	
Impuesto a la renta	14	<u>(1,075)</u>	<u>(1,692)</u>
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>		<u>3,224</u>	<u>(10,598)</u>



Galo Andrés Alcivar Alcivar  
Gerente general



Sandra Isabel López Lucas  
Contador general

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este balance general

**Camposanto Jardines del Edén S.A. Cajardensa**

Estado de patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<b>Capital social</b>	<b>Aportes para futura capitalización</b>	<b>Pérdidas acumuladas</b>
<b>Enero 1 del 2006</b>	800	1,000,000	(380,045)
Pérdida del ejercicio			(10,598)
<b>Diciembre 31 del 2006</b>	800	1,000,000	(390,643)
Utilidad neta			3,224
<b>Diciembre 31 del 2007</b>	800	1,000,000	(387,419)



Galo Andrés Alcivar Alcivar  
Gerente general



Sandra Isabel Lopez Lucas  
Contador general

**Camposanto Jardines del Edén S.A. Cajardensa**

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	1,496,889	3,509,969
Pagado a proveedores, empleados e impuestos	(713,434)	(376,268)
Intereses pagados	<u>(7,116)</u>	<u>(21,639)</u>
<b>Efectivo neto provisto de actividades operativas</b>	<b><u>776,339</u></b>	<b><u>3,112,062</u></b>
<b>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisiciones de activos fijos	(568,129)	(909,177)
Avance de construcción de cementerio	<u>(3,523,326)</u>	<u>(1,973,790)</u>
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b><u>(4,091,455)</u></b>	<b><u>(2,882,967)</u></b>
<b>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pagado a instituciones financieras	(160,112)	(402,226)
Recibido de partes relacionadas	<u>3,478,272</u>	<u>176,638</u>
<b>Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento</b>	<b><u>3,318,160</u></b>	<b><u>(225,588)</u></b>
<b>CAJA:</b>		
Aumento durante el año	3,044	3,507
Comienzo del año	<u>5,275</u>	<u>1,768</u>
<b>Fin del año</b>	<b><u>8,319</u></b>	<b><u>5,275</u></b>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:</b>		
Utilidad (pérdida) neta	<u>3,224</u>	<u>(10,598)</u>
Ajustes:		
Depreciación	64,747	40,479
Amortización	8,931	
Cambios en activos y pasivos:		
Activos corriente	108,165	(49,182)
Pasivos corriente	(40,619)	(1,240)
Pasivos diferidos	<u>631,891</u>	<u>3,132,603</u>
Total ajustes	<u>773,115</u>	<u>3,122,660</u>
<b>Efectivo neto provisto en actividades operativas</b>	<b><u>776,339</u></b>	<b><u>3,112,062</u></b>

Galo Andrés Alcivar Alcivar  
Gerente general

Sandra Isabel Lopez Lucas  
Contador general

## **Camposanto Jardines del Edén S.A. Cajardensa**

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

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.

El campo santo se encuentra ubicado en la vía a San Juan – Manta, frente a los terrenos de la nueva zona franca de la ciudad de Manta, y cuenta con un área de 8.06 hectáreas para su desarrollo.

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

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.

### **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 utilizadas fueron los adecuados en las circunstancias.

La emisión de los estados financieros adjuntos fue autorizada por la gerencia de la Compañía y deben ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere dichos estados.

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 Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad.

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

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

**(a) 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: edificios en 20 años, vehículos en 5 años, maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipos de oficina en 10 años y equipo de computación en 3 años. Los costos de reparaciones y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

**(b) 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 del lote del cementerio en cualquier de sus presentaciones a los respectivos clientes.

**(c) Participación a trabajadores-**

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

**(d) Impuesto a la renta-**

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

**3. Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos eran los siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	-	10,695
Anticipo a proveedores	-	106,190
Impuestos	24,662	-
Otros	<u>1,200</u>	<u>550</u>
Total	<u>25,862</u>	<u>117,435</u>

**4. Propiedades, muebles y equipos**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos eran los siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Terrenos	627,805	138,613
Edificios	735,987	735,987
Equipos	41,844	41,844
Muebles y enseres	18,138	16,138
Unidades de transporte	94,776	17,838
Equipo de computo	9,072	9,073
Depreciación acumulada	<u>(113,902)</u>	<u>(49,155)</u>
Total	<u>1,413,720</u>	<u>910,338</u>

Los movimientos de propiedades, muebles y equipos, fueron los siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	910,338	41,640
Adiciones	568,129	909,177
Gasto de depreciación	<u>(64,747)</u>	<u>(40,479)</u>
Saldo al final del año	<u>1,413,720</u>	<u>910,338</u>

#### 5. Cementerio

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los movimientos fueron los siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial	9,894,781	10,556,664
Derecho de uso	-	(2,582,110)
Adición de soluciones exequiales	<u>3,523,326</u>	<u>1,920,227</u>
Total	<u>13,418,107</u>	<u>9,894,781</u>

#### 6. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos eran los siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gastos de constitución	89,313	89,313
Otros	10,649	378
Amortización acumulada	<u>(17,862)</u>	<u>(8,931)</u>
Total	<u>82,100</u>	<u>80,760</u>

Los movimientos de amortización acumulada, fueron los siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	8,931	8,931
Gasto de amortización	<u>8,931</u>	-
Saldo al final del año	<u>17,862</u>	<u>8,931</u>

#### 7. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos eran los siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Banco de los Andes</b>		
Préstamo por US\$174,000 recibido el 14 de diciembre del 2006, con vencimiento el 14 de diciembre del 2007, a un interés anual del 13.43%	-	<u>160,112</u>
Total	-	<u>160,112</u>

#### 8. Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos eran los siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores	-	34,113
Impuestos	1,075	6,025
Utilidades	759	-
Otros	-	<u>2,315</u>
Total	<u>1,834</u>	<u>42,453</u>

**9. Cuentas por pagar a largo plazo**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las obligaciones a largo plazo corresponden a préstamos recibidos de terceros independientes en términos acordados con la gerencia y serán liquidadas a largo plazo.

**10. Anticipos a largo plazo**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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.

**11. Transacciones con partes relacionadas**

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.

**12. Capital social**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 el capital social de la Compañía estaba constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

**13. Aporte para futuras capitalizaciones**

La Junta General de Accionistas autorizo mantener los aportes para futuro aumento de capital hasta concretar dicho aumento en los próximos años.

**14. 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.

**(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>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio	5,058	(8,906)
Participación de las utilidades	(759)	-
Gastos no deducibles	-	<u>15,826</u>
Utilidad (Pérdida) gravable	<u>4,300</u>	<u>6,920</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>1,075</u>	<u>1,730</u>

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Provisión para impuesto a la renta	1,075	1,730
Crédito tributario por retenciones de clientes	<u>(66)</u>	<u>(38)</u>
Impuesto a pagar	<u>1,009</u>	<u>1,692</u>

**15. Hechos posteriores**

En base al cronograma establecido en la resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañía publicada el 31 de diciembre del 2008, la Compañía deberá adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2011 y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación, como sigue: Marzo 2010: Plan de implementación, capacitación y diagnóstico de principales impactos; y, septiembre, 2010: Conciliación del balance general y patrimonio reportado bajo NEC al reportado bajo NIIF.