

AUDITORES EXTERNOS

**CAMPOSANTOS EL ORO
CAMPO S.A.
INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2009 Y 2008**

Quito:

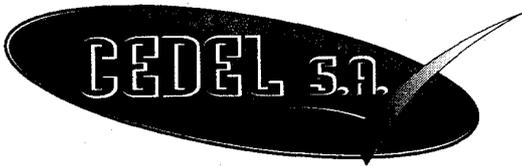
Jose Arizaga E2-26 y Londres (Mezzanine)
Telefax: 2244 - 845 / 2468 - 268
Email: smartfull-sa@andinanet.net

Guayaquil:

Malecon Simon Bolivar 905
Telf.: (04) 2302 - 625
Email.: asesortiz@telconet.net

Cuenca:

Calle Larga y Benigno Malo
Telf.: (07) 2842 - 033

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

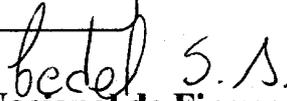
A la Junta de Accionistas de:
CAMPOSANTOS EL ORO CAMPORO S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **CAMPOSANTOS EL ORO CAMPORO S.A.**, al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por los periodos 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 el proceso de nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **CAMPOSANTOS EL ORO CAMPORO S.A.**, al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los periodos terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI. la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Machala - Ecuador
Abril 30, del 2.010




Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726


Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 571

CAMPOSANTOS EL ORO CAMPORO S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
	Año 2009	Año 2008		Año 2009	Año 2008
ACTIVOS CORRIENTES:			PASIVOS CORRIENTES:		
xx Caja y bancos (Nota 3)	25.234,99	47.513,33	Prestamos y sobregiros bancarios (Nota 10)	1.677.475,67	57.888,98
xx Documentos y cuentas por cobrar:			Documentos y cuentas por pagar:		
Clientes	2.367.127,74	2.218.255,43			-
Compañías relacionadas (Nota 4a.)	174.276,56	49.821,91	Compañías relacionadas (Nota 4b)	54.620,69	98.186,51
Anticipos a proveedores	51.522,98	17.315,25	Impuestos y retenciones legales	8.314,85	3.795,04
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	164.316,12	366.245,76	Otras cuentas por pagar (Nota 11)	132.912,34	74.753,05
Empleados	33.881,58	41.724,02			
Provisión cuentas incobrables (Nota 13)	(88.411,78)	(88.411,78)	Gastos acumulados:		
Inventarios (Nota 6)	4.479.182,67	2.559.912,24	Beneficios sociales (Nota 12 y 13)	32.105,80	40.975,64
Gastos pagados por anticipado	41.542,48	33.792,86	15% participación trabajadores(Nota 14)	4.687,44	2.810,00
Total corriente	<u>7.248.673,34</u>	<u>5.246.169,02</u>	Impuesto a la renta (Nota 14)	878,63	1.819,07
			Gastos acumulados (Nota 15)	128.561,18	131.513,60
Clientes	1.716.726,13	1.716.726,13	Total corriente	<u>2.039.556,60</u>	<u>411.741,89</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 7)	200.031,33	153.006,95	PASIVOS A LARGO PLAZO		
			Préstamos bancarios largo plazo(Nota 16)	3.489.950,83	5.010.835,76
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 8)	449.658,16	1.158.856,62	Anticipo de Clientes	2.748.492,41	2.278.254,56
OTROS ACTIVOS (Nota 9)	18.494,61	18.025,15	Préstamos de terceros	66.777,41	-
			Total largo plazo	<u>6.305.220,65</u>	<u>7.289.090,32</u>
Total	<u>9.633.583,57</u>	<u>8.292.783,87</u>	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
			Capital suscrito (Nota 17)	800,00	800,00
			Reserva legal (Nota 19)	1.410,42	1.410,42
			Aportes futura capitalización	2.642.626,39	1.921.609,83
			Reserva de capital (Nota 18)	894.241,54	894.241,54
			Reserva de valuación	10.015,56	-
			Déficit acumulado (Nota 21)	(2.285.971,15)	(2.238.803,97)
			Utilidad del ejercicio	25.683,56	12.693,84
			Total patrimonio	<u>1.288.806,32</u>	<u>591.951,66</u>
			Total	<u>9.633.583,57</u>	<u>8.292.783,87</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

CEDEL S.A.

CAMPOSANTOS EL ORO CAMPORO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2009	Año 2008
INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:		
Ventas netas	552.161,05	260.804,41
(-) Costo de ventas	(93.625,15)	(149.495,87)
UTILIDAD BRUTA	<u>458.535,90</u>	<u>111.308,54</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gasto generales	305.447,18	100.182,89
Sub-total	<u>(305.447,18)</u>	<u>(100.182,89)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>153.088,72</u>	<u>11.125,65</u>
FINANCIEROS Y OTROS:		
Gastos financieros	(137.458,74)	(7.384,41)
Otros ingresos/egresos - neto	15.619,65	14.992,09
Sub-total	<u>(121.839,09)</u>	<u>7.607,68</u>
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	<u>31.249,63</u>	<u>18.733,33</u>
Menos:		
15% participación trabajadores (Nota 14)	(4.687,44)	(2.810,00)
Impuesto a la renta (Nota 14)	(878,63)	(1.819,07)
Reserva legal	-	(1.410,42)
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>25.683,56</u>	<u>12.693,84</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

CEDEL S.A.

CAMPOSANTOS EL ORO CAMPORO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SUSCRITO	RESERVA LEGAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACIONES	DEFICIT ACUMULADO	UTILIDADES RETENIDAS	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA DE VALUACION	PERDIDA DEL EJERCICIO	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 01 de enero del 2008	800,00	-	1.751.609,83	(2.028.449,15)	-	894.241,54	-	(33.787,41)	-	584.414,81
Transferencia resultados 2007				(33.787,41)				33.787,41		-
Inversiones			170.000,00							170.000,00
Ajuste Pérdida Años Anteriores				(176.567,41)						(176.567,41)
Utilidad del ejercicio									18.733,33	18.733,33
15% participación trabajadores									(2.810,00)	(2.810,00)
25% impuesto a la renta									(1.819,07)	(1.819,07)
Apropiación de reservas		1.410,42							(1.410,42)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2008	800,00	1.410,42	1.921.609,83	(2.238.803,97)	-	894.241,54	-	-	12.693,84	591.951,66
Transferencia resultados 2008					12.693,84				(12.693,84)	-
Inversiones aporte futura capitalización			721.016,56							721.016,56
Reserva de valuación						10.015,56				10.015,56
Ajuste Pérdida Años Anteriores				(59.861,02)						(59.861,02)
Utilidad del ejercicio									31.249,63	31.249,63
15% participación trabajadores									(4.687,44)	(4.687,44)
25% impuesto a la renta									(878,63)	(878,63)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	800,00	1.410,42	2.642.626,39	(2.298.664,99)	12.693,84	894.241,54	10.015,56	-	25.683,56	1.288.806,32

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

CEDEL S.A.

CAMPOSANTOS EL ORO CAMPORO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	<u>Año 2.009</u>	<u>Año 2.008</u>
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	31.249,63	18.733,33
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:		
Provision incobrables	-	23.600,22
Depreciación y amortización	28.316,27	29.111,93
Provisión para beneficios y otros	157.147,89	96.843,28
Sub-total	<u>185.464,16</u>	<u>149.555,43</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento cuentas por cobrar	(148.872,31)	(120.843,74)
Aumento otras cuentas por cobrar	51.109,70	(337.360,63)
Disminución/aumento gastos pagados por anticipado	(7.749,62)	(19.719,88)
Aumento inventarios	(1.909.254,87)	(329.579,89)
Aumento/Disminución proveedores	-	(40.295,54)
Aumento documentos y cuentas por pagar	19.113,28	85.863,50
Disminución gastos acumulados	(173.599,22)	(11.424,32)
Disminución/Aumento otros activos	(469,46)	(2.170,36)
Clientes largo plazo	-	(183.312,14)
Aporte futura capitalización	721.016,56	170.000,00
Ajustes años anteriores	(59.861,02)	(176.567,41)
Sub-total	<u>(1.508.566,97)</u>	<u>(965.410,41)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(1.291.853,18)</u>	<u>(797.121,65)</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión:		
Adquisición de Activos	(75.340,65)	(66.245,03)
Aumento de inversiones a largo plazo	709.198,46	(19.009,39)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>633.857,81</u>	<u>(85.254,42)</u>
Recursos utilizados en actividades de financiamiento:		
Disminución /Aumento de obligaciones	1.619.586,69	20.253,14
Disminución/ Aumento obligaciones accionistas	537.015,26	857.551,74
Disminución /Aumento de obligaciones largo plazo	(1.520.884,93)	10.835,76
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>635.717,02</u>	<u>888.640,64</u>
Aumento neto del efectivo	(22.278,34)	6.264,57
Efectivo al principio del año	47.513,33	41.248,76
Efectivo al final del año	<u>25.234,99</u>	<u>47.513,33</u>

CAMPOSANTOS EL ORO CAMPORO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 7 de noviembre de 1995, su actividad principal es la prestación de servicios de cementerios a la comunidad, servicios destinados a la custodia temporal o a perpetuidad de despojos mortales de seres humanos. El 21 de mayo de 1996 mediante escritura pública cambia la razón social de Norso S.A., por la de CAMPOSANTOS EL ORO, CAMPORO CIA. LTDA. El 26 de octubre del 2.005 mediante escritura pública y resolución No.06.M.DIC.0024 de la Superintendencia de Compañías, cambia la razón social de Camposantos El Oro, Camporo Cía. Ltda. por la de CAMPOSANTOS EL ORO, CAMPORO S.A., misma que ha sido inscrita en el Registro Mercantil con el No. 126 y anotada en el Repertorio bajo el No. 398 el 20 de febrero del 2.006.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

2.a. Bases de presentación

La compañía mantiene sus registros contables en US\$ norteamericanos, preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de estados financieros, incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo de los inventarios se ha determinado sobre la base del método promedio.

2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

2.d. Activos fijos

Están registrados al costo o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con la NEC 17. Su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.e. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su registro en el período económico al 31 de diciembre del 2.009 Y 2008.

2.f. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión en el período al 31 de diciembre del 2.009 Y 2008.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

2.g. Inversiones Permanentes

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias se llevan al costo de adquisición. Los principios contables requieren que se consoliden cuando se posee más del 50% de capital accionario con el derecho a voto y el registro por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario. Están contabilizadas al costo o al valor ajustado según NEC 17.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

2.h. Otros Activos

Se registra el costo de adquisición, este rubro incluye adecuaciones e instalaciones, publicidad, remodelaciones que se amortizan en línea recta a razón del 20% anual y gastos operacionales, financieros diferidos.

2.i. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.j. Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

2.k. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Bancos (i)	19.074,18	21.792,06
Fondos rotativos	800,00	800,00
Fondos fijos	1.800,00	1.400,00
Remesas en Tránsito	3.560,81	23.521,27
Total	25.234,99	47.513,33

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 (Expresado en US\$ dólares)

4. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
4.a. Activos:		
Campoecuator S.A.	113.000,00	-
Fendui S.A.	10.046,82	-
Delrieu S.A.	0,00	6.363,99
Servisolsa S.A.	51.229,74	43.457,92
Total	174.276,56	49.821,91
4.b. Pasivos:		
Funpaz	658,64	658,64
Campquil	1,00	-
Servisolsa S.A.	-	5.000,00
Campoecuator S.A.	53.961,05	92.527,87
Total	54.620,69	98.186,51

Las transacciones reveladas en el párrafo precedente han sido negociadas en términos normales y de acuerdo a las políticas internas de la Compañía.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 (Expresado en US\$ dólares)

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Cheques post-fechaos	69.245,82	14.591,48
Garantía	4.032,00	4.032,00
Anticipo Long Term por ACCIG	70.838,92	340.275,34
Otros menores	20.199,38	7.346,94
Total	164.316,12	366.245,76

6. INVENTARIOS

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Elaboración de Cofres	3.678,94	3.247,18
Construcción Parque de la Paz Machala	10.064,91	30.036,28
Construcción Criptas (Campoecuador)	2.991,07	760,69
Construcciones en proceso Sta Rosa	15.426,02	-
Construcciones en proceso Pasaje	448,00	-
Total Inventario en Proceso	32.608,94	34.044,15
Inventario lotes y terrenos	4.029.198,89	2.212.437,34
Bovedas	229.365,25	159.099,34
Lapidas	19.988,74	18.079,77
Bovedas mausoleo	24.447,90	24.447,90
Cofres	22.925,00	13.071,97
Osarios	84.882,02	72.632,35
Criptas	7.640,67	4.049,10
Muros para lápidas de Panteón	16.734,94	6.327,13
Total Inventario Mercaderías	4.435.183,41	2.510.144,90
Inventario de suministros y materiales	11.390,32	15.723,19
Total Inventario	4.479.182,67	2.559.912,24

Ver pagina siguiente: Activos fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

7. **ACTIVOS FIJOS****Año 2.009**

	SALDO INICIAL	ADICIONES	TRANSFERENCIA	SALDO FINAL	% DEPRECIACION
Solares	2.823,52			2.823,52	-
Varias Obras	905,88			905,88	-
Pantografo	16.268,66			16.268,66	-
Instalaciones	7.493,73			7.493,73	10
Muebles y enseres	28.363,13	6.595,86	(516,36)	34.442,63	10
Equipo de oficina	26.239,22	3.082,37	(265,33)	29.056,26	10
Equipo de computación	10.297,79	16.053,90	(6.302,60)	20.049,09	33,3
Vehiculos	33.125,64	30.480,00		63.605,64	20
Equipo de campo	30.998,79	15.593,62	(1.130,19)	45.462,22	10
Herramientas	2.478,15		(444,62)	2.033,53	10
Equipo de comunicación	229,85			229,85	10
Equipo de funeraria	12.899,42	5.272,80		18.172,22	10
Maquinarias	33.797,80			33.797,80	10
Subtotal	205.921,58	77.078,55	(8.659,10)	274.341,03	

DEPRECIACIONES

Instalaciones	4.886,05	748,20		5.634,25	
Muebles y enseres	10.091,70	3.074,19	(492,03)	12.673,86	
Equipo de oficina	7.948,91	2.749,35	(150,83)	10.547,43	
Equipo de computación	5.930,55	4.606,27	(5.564,80)	4.972,02	
Vehiculos	4.502,79	8.148,72		12.651,51	
Equipo de campo	9.982,81	3.549,23		13.532,04	
Herramientas	573,05	238,47	(444,62)	366,90	
Equipo de comunicación	96,65	23,04		119,69	
Equipo de funeraria	3.581,25	1.817,78	(269,00)	5.130,03	
Maquinarias	5.320,87	3.361,02		8.681,89	
Subtotal	52.914,63	28.316,27	(6.921,28)	74.309,70	
TOTAL	153.006,95	48.762,28	(1.737,82)	200.031,33	

Año 2.008

	SALDO INICIAL	ADICIONES	TRANSFERENCIA	SALDO FINAL	% DEPRECIACION
Solares	2.823,52	-		2.823,52	-
Varias Obras	112,00	861,75	(67,87)	905,88	-
Pantografo	16.268,66	-		16.268,66	-
Instalaciones	7.493,73	-		7.493,73	10
Muebles y enseres	32.309,72	2.445,24	(6.391,83)	28.363,13	10
Equipo de oficina	29.439,81	560,00	(3.760,59)	26.239,22	10
Equipo de computación	39.232,81	3.694,99	(32.630,01)	10.297,79	33,3
Vehiculos	16.040,89	30.759,84	(13.675,09)	33.125,64	20
Equipo de campo	39.789,49	6.071,06	(14.861,76)	30.998,79	10
Herramientas	1.940,09	538,06		2.478,15	10
Equipo de comunicación	229,85			229,85	10
Equipo de funeraria	8.957,90	3.941,52		12.899,42	10
Maquinarias	18.677,80	15.120,00		33.797,80	10
Subtotal	213.316,27	63.992,46	(71.387,15)	205.921,58	

DEPRECIACIONES

Instalaciones	4.137,85	748,20		4.886,05	
Muebles y enseres	15.067,20	1.449,33	(6.424,83)	10.091,70	
Equipo de oficina	9.506,35	2.746,15	(4.303,59)	7.948,91	
Equipo de computación	34.956,53	4.069,47	(33.095,45)	5.930,55	
Vehiculos	14.306,26	3.049,30	(12.852,77)	4.502,79	
Equipo de campo	21.068,70	4.035,06	(15.120,95)	9.982,81	
Herramientas	358,09	214,96		573,05	
Equipo de comunicación	73,61	23,04		96,65	
Equipo de funeraria	2.587,11	994,14		3.581,25	
Maquinarias	2.636,50	2.684,37		5.320,87	
Subtotal	104.698,20	20.014,02	(71.797,59)	52.914,63	
TOTAL	108.618,07	43.978,44	410,44	153.006,95	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 (Expresado en US\$ dólares)

8. **INVERSIONES PERMANENTES**

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Servisol sa S.A.	21.576,33	21.576,33
Fendui S.A.	426.279,29	426.279,29
CAMPQUIL	-	711.001,00
Inversiones Emergentes	1.802,54	-
Total	449.658,16	1.158.856,62

9. **OTROS ACTIVOS**

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Valores originales	72.485,89	64.770,18
Amortización acumulada	(53.991,28)	(46.745,03)
Total	18.494,61	18.025,15

Ver pagina siguiente: Préstamos y sobregiros bancarios

10. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

	AÑO 2009	AÑO 2008
Incluye:		
Banco Guayaquil	-	40.000,00
Banco Guayaquil		-
Operación con un interes anual del 9,64%, con vencimiento 27 de diciembre del 2012	1.519.308,66	
Banco Produbanco		
Operación con un interes anual del 11,23%, con vencimiento 26 de septiembre del 2011.	8.229,31	-
Banco Bolivariano		-
Operación con un interes anual del 8,95%, con vencimiento 28 de marzo del 2010	125.000,00	
Banco Guayaquil		
Operación con un interes anual del 10,39%, con vencimiento 15 de abril del 2011	7.983,18	7.211,56
Intereses	5.011,10	1.845,34
Sobregiros bancarios	11.943,42	8.832,08
Total	<u>1.677.475,67</u>	<u>57.888,98</u>

Ver pagina siguiente: otras cuentas por cobrar

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 (Expresado en US\$ dólares)

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	AÑO 2009	AÑO 2008
Sueldos por Pagar	645,59	7.682,74
Comisiones por Pagar	12.979,45	12.979,45
Deudas al IESS	11.759,12	7.851,92
Otros menores	107.528,18	46.238,94
Total	<u>132.912,34</u>	<u>74.753,05</u>

12. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Décimo tercer sueldo	3.705,16	2.921,08
Décimo cuarto sueldo	10.249,43	10.887,20
Vacaciones	16.330,07	13.663,60
Fondo de reserva	1.821,14	13.503,76
Total	<u>32.105,80</u>	<u>40.975,64</u>

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

13. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTA INCOBRABLE	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
Saldo al 01 de enero del 2008	64.811,56	5.138,97	9.074,59	10.887,69	12.602,53
Débitos:					
Pagos		(64.037,00)	(13.933,20)	(15.601,22)	
Créditos					
Provisión	23.600,22	61.819,11	15.745,81	18.217,29	1.061,07
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>88.411,78</u>	<u>2.921,08</u>	<u>10.887,20</u>	<u>13.503,76</u>	<u>13.663,60</u>
Débitos:					
Pagos		(63.724,59)	(27.621,76)	(52.758,06)	(21.913,32)
Créditos					
Provisión		64.508,67	26.983,99	41.075,44	24.579,79
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>88.411,78</u>	<u>3.705,16</u>	<u>10.249,43</u>	<u>1.821,14</u>	<u>16.330,07</u>

14. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	Año 2.009	Año 2.008
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	31.249,63	18.733,33
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	4.687,44	2.810,00

b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	31.249,63	18.733,33
(-) Participación trabajadores	(4.687,44)	(2.810,00)
(+) Gastos no deducibles	3.677,85	11.588,00
(-) Amortización de perdidas	(7.560,01)	(6.877,83)
(-) Trabajadores discapacitados	(19.165,52)	(13.357,23)
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	3.514,51	7.276,27
IMPUESTO A LA RENTA	878,63	1.819,07

c. CONCILIACIÓN PARA EL PAGO

Impuesto a la renta causado	878,63	1.819,07
Menos:		
(-) Anticipo pagado	(13.292,40)	(12.354,76)
(-) Retención en la fuente del año	(7.593,65)	(7.363,94)
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	(20.007,42)	(17.899,63)

TASA IMPOSITIVA

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en que la Junta de Socios resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos, la Compañía registra sus impuestos a la tasa impositiva el 25%.

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 (Expresado en US\$ dólares)

15. GASTOS ACUMULADOS

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Alquiler Bóvedas en Conce.co	16.658,97	16.658,97
Bóvedas sin Ubicación	16.241,61	16.586,51
Bóvedas sector 32	10.270,80	11.085,65
Bóvedas sector 33	28.509,12	28.835,06
Bóvedas sector 12	23.224,88	24.691,61
Bóvedas sector 35	29.183,11	29.183,11
Otros Menores	4.472,69	4.472,69
Total	128.561,18	131.513,60

Ver página siguiente: Préstamos Bancarios

16. PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2.008 incluye:

	Año 2009	Año 2008
Banco la Producción		-
Operación con un interes anual del 11,23% con vencimiento 26 de septiembre del 2011.	6.407,21	
Banco de Guayaquil		
Operación con un interes anual del 10,39% con vencimiento 15 de abril del 2011	2.852,28	10.835,76
Operación # con una tasa de interes del 9.64% a 20 cuotas trimestrales vence en diciembre 27 del 2012.	3.480.691,34	5.000.000,00
Total	<u>3.489.950,83</u>	<u>5.010.835,76</u>

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.009, el capital social de **CAMPOSANTOS EL ORO CAMPORO S.A.** está integrado por 800 acciones ordinarias y nominativas, de 0020xUS\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

18. RESERVA DE CAPITAL

Es cuenta patrimonial que se incluye a partir del ejercicio económico 2.000 cuyo origen son los ajustes parciales de inflación hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reservas de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 (Expresado en US\$ dólares)

19. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

20. SITUACION FISCAL

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 2005, inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

21. AMORTIZACION DE PÉRDIDAS

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieren dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país el saldo de perdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

22. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de diciembre del 2009, utiliza en su procesamiento informático.

23. **INFORME TRIBUTARIO**

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales. A la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

24. **ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

25. **PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La compañía no mantiene ni registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

26. **OTRAS REVELACIONES**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

27. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de Diciembre del 2009 y la fecha de preparación de este informe (Abril 30, del 2.010), no se han producido eventos económicos que en opinión de la gerencia, deban ser revelados.
