CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008

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

CEDEL S.A.

AUDITORES EXTERNOS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:
CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR,** al 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por los períodos 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 auditoria. 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 auditoria 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 auditoria 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 DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR,** al 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos 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.

Guayaquil – Ecuador
Abril 28 del 2.010

Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571

CEDEL S.A.

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS

	Año 2.009	Año 2.008
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos (Nota 3)	56.200,48	65.292,01
Inversiones temporales	*4.000,00*	*4.000,00*
Documentos y cuentas por cobrar:		
Clientes (Nota 4)	7.843.962,49	6.490.363,18
Compañías relacionadas (Nota 5)	68.054,11	736.774,94
Anticipos a proveedores	277.016,93	185.208,63
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	901.222,96	769.261,18
Provisión cuentas incobrables (Nota 14)	(665.552,42)	(568.277,26)
Inventarios (Nota 7)	9.269.747,94	9.224.693,86
Gastos pagados por anticipado (Nota 8)	184.830,62	144.343,07
Total corriente	**17.939.483,11**	**17.051.659,61**
Clientes	**10.448.908,05**	**8.451.068,99**
ACTIVOS FIJOS (Nota 9)	**7.073.293,31**	**7.237.373,23**
INVERSIONES PERMANENTES	**1.100.087,18**	**289.801,00**
OTROS ACTIVOS (Nota 10)	**32.780,65**	**32.225,60**
Total	**36.594.552,30**	**33.062.128,43**

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	Año 2.009	Año 2.008
PASIVOS CORRIENTES:		
Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 12)	3.156.447,25	728.431,41
Intereses por pagar	7.516,67	197.352,77
Documentos y cuentas por pagar:		
Proveedores	389.959,96	359.731,34
Cuentas por pagar (Nota 11)	1.682.052,21	1.789.582,89
Compañías relacionadas (Nota 5)	2.769.845,21	1.857.352,38
Impuestos y retenciones legales	73.386,78	75.406,53
Otras cuentas por pagar	5.985,15	5.643,66
Gastos acumulados:		
15% participacion trabajadores (Nota 15)	51.702,38	51.996,32
Impuesto a la renta por pagar (Nota 15)	38.551,22	54.847,02
Beneficios sociales (Nota 13 y 14)	183.161,13	243.521,75
Total corriente	**8.358.607,96**	**5.363.866,07**
PASIVOS A LARGO PLAZO		
Préstamos bancarios	6.961.400,87	10.000.000,00
Anticipo de Clientes	16.603.103,77	13.132.269,29
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital suscrito (Nota 16)	4.000,00	4.000,00
Aportes futura capitalizaciòn	4.281.069,79	4.281.069,79
Reserva legal (Nota 17)	49.423,08	23.979,88
Reserva de capital (Nota 18)	4.658.712,53	4.658.712,53
Reserva de valuación	2.929.209,15	2.839.939,53
Déficit acumulado (Nota 24)	(7.479.960,62)	(7.457.527,56)
Utilidad del ejercicio	228.985,77	215.818,90
Total patrimonio	**4.671.439,70**	**4.565.993,07**
Total	**36.594.552,30**	**33.062.128,43**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

CEDEL S.A.

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2.009	Año 2.008
INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:		
Ventas netas	2.433.160,26	2.046.976,59
(-) Costo de ventas	(620.140,51)	(578.940,93)
UTILIDAD BRUTA	**1.813.019,75**	**1.468.035,66**
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos administrativos	(357.098,02)	(331.663,74)
Gastos de ventas	(938.204,29)	(617.537,88)
Sub-total	**(1.295.302,31)**	**(949.201,62)**
UTILIDAD OPERACIONAL	**517.717,44**	**518.834,04**
FINANCIEROS Y OTROS:		
Gastos financieros	(226.980,05)	(211.110,62)
Otros ingresos/egresos - neto	53.945,18	38.918,69
Sub-total	**(173.034,87)**	**(172.191,93)**
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	**344.682,57**	**346.642,11**
15% Participación trabajadores (Nota 15)	**(51.702,38)**	**(51.996,32)**
25% Impuesto a la renta (Nota 15)	**(38.551,22)**	**(54.847,02)**
10% Reserva legal	**(25.443,20)**	**(23.979,88)**
UTILIDAD DEL EJERCICIO	**228.985,77**	**215.818,90**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

CEDELSA

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SUSCRITO	APORTE FUTURA CAPITALIZACIONES	RESERVA LEGAL	DEFICIT ACUMULADO	PERDIDA DEL EJERCICIO	RESERVA DE VALUACION	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2.008	4.000,00	4.281.069,79	-	(6.662.922,83)	(235.400,08)	-	4.658.712,53		2.045.459,41
Apropiacion de pérdidas				(235.400,08)	235.400,08				-
Valuacion de ativos fijos						3.690.302,68			**3.690.302,68**
Absorción de perdidas con rescindidos				(559.204,65)					**(559.204,65)**
Venta de acciones						(850.363,15)			**(850.363,15)**
Utilidad del ejercico 2.008								346.642,11	**346.642,11**
15% participacion trabajadores								(51.996,32)	**(51.996,32)**
25% impuesto a la renta								(54.847,02)	**(54.847,02)**
Apropiación de reserva legal			23.979,88					(23.979,88)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2.008	4.000,00	4.281.069,79	23.979,88	(7.457.527,56)	-	2.839.939,53	4.658.712,53	215.818,90	4.565.993,07
Transferencia de utilidades				215.818,90				(215.818,90)	-
Absorción de perdidas con rescindidos				(238.251,96)					*(238.251,96)*
Compra de acciones						89.269,62			**89.269,62**
Utilidad del ejercico 2.009								344.682,57	**344.682,57**
15% participacion trabajadores								(51.702,38)	**(51.702,38)**
25% impuesto a la renta								(38.551,22)	**(38.551,22)**
Apropiación de reserva legal			25.443,20					(25.443,20)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2.009	*4.000,00*	*4.281.069,79*	49.423,08	(7.479.960,62)	-	2.929.209,15	4.658.712,53	228.985,77	4.671.439,70

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

CEDEL S.A

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Año 2.009	Año 2.008
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	344.682,57	346.642,11
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:		
Depreciación y amortización	452.711,38	279.176,24
Provisión para beneficios y otros	841.846,80	762.178,17
Sub-total	1.294.558,18	1.041.354,41
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento cuentas por cobrar	(1.591.851,27)	(56.415,38)
Disminución /Aumento otras cuentas por cobrar	444.950,75	(478.033,49)
Aumento gastos pagados por anticipado	(40.487,55)	(90.369,31)
Aumento / Disminución inventarios	(45.054,08)	807.891,01
Aumento / Disminución proveedores	30.228,62	(10.242,59)
Aumento / Disminución documentos y cuentas por pagar	613.447,79	(908.723,38)
Disminución / Aumento otros activos	(555,05)	1.693,96
Disminución gastos acumulados	(911.775,60)	(617.125,92)
Disminución clientes largo plazo	(1.997.839,06)	(5.593.201,53)
	-	-
Sub-total	(3.498.935,45)	(6.944.526,63)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	**(1.859.694,70)**	**(5.556.530,11)**
Recursos utilizados en actividades de inversión:		
Adquisición de Activos	(288.631,46)	(1.236.822,29)
Aumento de inversiones a largo plazo	(721.016,56)	1.317.894,00
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**(1.009.648,02)**	**81.071,71**
Recursos utilizados en actividades de financiamiento:		
Disminución de obligaciones	2.428.015,84	(130.159,41)
Disminución obligaciones accionistas	3.470.834,48	5.627.168,63
Aumento de obligaciones largo plazo	(3.038.599,13)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	**2.860.251,19**	**5.497.009,22**
Aumento neto del efectivo	(9.091,59)	21.550,76
Efectivo al principio del año	65.292,01	43.741,18
Efectivo al final del año	**56.200,48**	**65.292,01**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

CEDEL S.A.

CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

La Compañía se constituyó en la República del Ecuador el 22 de septiembre de 1994, su objeto principal es la prestación de servicios a la comunidad de cementerios destinados a la custodia temporal o perpetuidad de despojos mortales y seres humanos.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

2.a. Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en US$ dólares 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. Inversiones temporales

La Compañía registra inversiones a corto plazo al valor de sus depósitos y los intereses ganados se registran cuando se devengan.

2.c. Inventarios

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

2.d. 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.e. 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.f. 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.g. 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.h. 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.

2.i. Otros Activos

Se registra el costo de adquisición, este rubro incluye adecuaciones e instalaciones, publicidad, programas de computación, líneas telefónicas, pagos por dispositivos Hunter que se amortizan en línea recta a razón del 20% anual y gastos operacionales, financieros diferidos.

2.j. 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.k. 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.l. 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)	48.296,82	49.949,43
Cajas chicas	3.254,00	3.010,00
Remesas en tránsito	4.649,66	12.332,58
Total	**56.200,48**	**65.292,01**

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

Ver página siguiente: Clientes

4. CLIENTES

Incluye:

	Año 2.009	Año 2.008
Clientes	7.775.632,18	6.424.152,80
Clientes varios	68.330,31	66.210,38
Total	**7.843.962,49**	**6.490.363,18**

5. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Incluye al 31 de diciembre del 2.009

	Activo	Pasivo
Antiquesa S.A.	1.185,36	-
Controlcorp	16.730,78	-
Camporo S.A.	49.684,28	-
Funpaz	-	383.209,26
Camposantos de Guayaquil	-	2.383.861,90
Protiser		2.774,05
Unitor S.A.	453,69	-
Total	**68.054,11**	**2.769.845,21**

	Préstamos	Ventas	Compras	Compras/ prestacion de servicios	Otros
Antiquesa S.A.	-	-	-	-	1185,36
Controlcorp	-	16.730,78	-	-	-
Camposantos de Guayaquil S.A.	2.383.861,90	-	-	-	-
Camporo S.A.	-	-	-	49.684,28	-
Funpaz	383.209,26	-	-	-	-
Protiser	2.774,05	-	-	-	-
Unitor S.A.	-	-	453,69	-	-
Total	**2.769.845,21**	**16.730,78**	**453,69**	**49.684,28**	**1.185,3**

Incluye al 31 de diciembre del 2.008

	Activo	Pasivo
Antiquesa S.A.	1,185.36	
Controlcorp	16,730.78	
Delrieu S.A.	638,531.85	
Camporo S.A.	79,595.28	
Servisol S.A.	277.98	
Funpaz	-	383,338.04
Camposantos de Guayaquil	-	1,471,240.29
Protiser		2,774.05
Unitor S.A.	453.69	
Total	**736,774.94**	**1,857,352.38**

	Préstamos	Ventas	Compras	Compras/ prestacion de servicios	Otro
Antiquesa S.A.	-	-	-	-	1185,3
Controlcorp	-	16.730,78	-	-	
Delrieu S.A.	638.531,85				
Camposantos de Guayaquil S.A.	1.471.240,29	-	-	-	
Camporo S.A.	-	-	-	79.595,28	
Funpaz	383.338,04	-	-	-	
Protiser	2.774,05	-	-	-	
Unitor S.A.	-	-	453,69	-	
Total	**2.495.884,23**	**16.730,78**	**453,69**	**79.595,28**	**1.185**

Ver página siguiente: Otras cuentas por cobrar

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2.009	Año 2.008
Washington Park Ing	286.902,23	286.902,23
Empleados	230.114,53	222.776,54
Depósitos en garantía	19.538,02	19.379,02
Fondos Rotativos	5.396,51	-
Serv de Clientes Accig Daule	125.312,94	-
Ordenes de Canje Entregadas	69.701,62	67.613,62
Otros menores	164.257,11	172.589,77
Total	**901.222,96**	**769.261,18**

Ver página siguiente: Inventarios

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

7. INVENTARIOS

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Productos terminados de almacen	8.706.256,61	8.601.550,77
Productos en procesos	388.568,04	479.133,45
Suministros y materiales	86.573,12	67.894,64
Repuestos, herramientas y accesorios	47.675,43	42.492,66
Materia prima	40.674,74	33.622,34
Total	**9.269.747,94**	**9.224.693,86**

8. GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
IVA	80,11	51,02
Entidades de control renta	184.750,51	144.292,05
Total	**184.830,62**	**144.343,07**

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008

9. ACTIVOS FIJOS

Año 2.009

	SALDO INICIAL	ADICIONES	BAJAS	VENTAS /OTROS	SALDO FINAL	% DEPRECIACION
Terrenos	**1.507.077,00**				**1.507.077,00**	
Edificios	**6.047.198,04**				**6.047.198,04**	**5**
Instalaciones	**13.026,63**	8.518,67	(1.404,17)	(4.863,90)	**15.277,23**	**10**
Maquinaria y equipo	**311.145,12**	32.567,79	(1.745,14)	(17.381,10)	**324.586,67**	**10**
Muebles y enseres	**274.792,74**	22.106,68	(21.562,77)	(1.375,01)	**273.961,64**	**10**
Equipo de computación	**115.336,67**	28.992,40	(15.304,11)		**129.024,96**	**33**
Vehículos	**57.006,16**	3.616,37		(2.814,10)	**57.808,43**	**20**
No depreciables	**37.693,90**	6.121,08			**43.814,98**	
Subtotal	**8.363.276,26**	**101.922,99**	**(40.016,19)**	**(26.434,11)**	**8.398.748,95**	
DEPRECIACION ACUMULADA						
Edificios	**805.675,71**	263.389,06		(125.968,66)	**943.096,11**	
Instalaciones	**5.347,04**	7.945,10	(1.404,17)	(6.405,76)	**5.482,21**	
Maquinaria y equipo	**126.473,09**	60.872,22	(1.745,14)	(29.086,38)	**156.513,79**	
Equipo de computación	**53.407,42**	45.753,80	(15.303,16)	(16.634,66)	**67.223,40**	
Muebles y enseres	**117.127,47**	54.389,76	(21.562,77)	(25.522,35)	**124.432,11**	
Vehículos	**17.872,30**	20.361,44		(9.525,72)	**28.708,02**	
Subtotal	**1.125.903,03**	**452.711,38**	**(40.015,24)**	**(213.143,53)**	**1.325.455,64**	
TOTAL	**7.237.373,23**	**(350.788,39)**	**(0,95)**	**186.709,42**	**7.073.293,31**	

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008

ACTIVOS FIJOS

Año 2.008

	SALDO INICIAL	ADICIONES	BAJAS	VENTAS /OTROS	REVALORIZACION DE ACTIVOS	SALDO FINAL	% DEPRECIACION
Terrenos	-			1.115.565,39	391.511,61	**1.507.077,00**	
Edificios	**2.748.406,97**				3.298.791,07	**6.047.198,04**	**5**
Instalaciones	**84.088,76**	*201,60*	(71.263,73)			**13.026,63**	**10**
Maquinaria y equipo	**317.004,99**	5.210,90	(10.597,28)	(473,49)		**311.145,12**	**10**
Muebles y enseres	**305.482,73**	17.853,02	(48.543,01)			**274.792,74**	**10**
Equipo de computación	**87.713,68**	61.803,38	(33.149,99)	(1.030,40)		**115.336,67**	**33**
Vehículos	**47.698,04**	11.452,82		(2.144,70)		**57.006,16**	**20**
No depreciables	**35.521,45**	2.172,45				**37.693,90**	
Subtotal	**3.625.916,62**	**98.694,17**	**(163.554,01)**	**1.111.916,80**	**3.690.302,68**	**8.363.276,26**	
DEPRECIACION ACUMULADA							
Edificios	**668.255,31**	178.655,24		(41.234,84)		**805.675,71**	
Instalaciones	**71.972,12**	4.510,18	(71.263,73)	128,47		**5.347,04**	
Maquinaria y equipo	**105.303,07**	31.225,97	(10.168,53)	112,58		**126.473,09**	
Equipo de computación	**48.329,25**	24.580,60	(28.586,82)	9.084,39		**53.407,42**	
Muebles y enseres	**136.208,15**	27.986,20	(48.543,00)	1.476,12		**117.127,47**	
Vehículos	**6.424,22**	12.218,05	1.160,40	(1.930,37)		**17.872,30**	
Subtotal	**1.036.492,12**	**279.176,24**	**(157.401,68)**	**(32.363,65)**	-	**1.125.903,03**	
TOTAL	**2.589.424,50**	**(180.482,07)**	**(6.152,33)**	**1.144.280,45**	**3.690.302,68**	**7.237.373,23**	

10. OTROS ACTIVOS

Incluye:

	Año 2.009	Año 2.008
Maquetas	3.360,00	3.360,00
Baner publicitario	-	291,20
Vallas publicitarias	2.853,76	2.853,76
Publicidad	4.021,93	4.021,93
Adecuaciones e instalaciones	5.197,39	11.097,86
Otros (Dispositivo hunter)	1.340,64	1.340,64
Otros (Orden punta blanca marina & club)	5.043,20	-
Lineas telefónicas	20.996,78	20.996,78
Amortizacion acumulada	(10.033,05)	(11.736,57)
TOTAL	**32.780,65**	**32.225,60**

11. CUENTAS POR PAGAR

	Año 2.009	Año 2.008
Provisión comisión en ventas	658.777,29	913.205,14
Transferencias	262.141,30	270.596,32
Depósitos por reservación	223.035,54	224.509,15
Valores acreditar clientes	286.311,01	149.518,07
Rescindidos por pagar	158.668,34	140.787,36
Clientes de canje	26.969,60	25.225,70
Valores de canje. por acreed.	9.663,56	2.890,29
Varios	56.485,57	62.850,86
TOTAL	**1.682.052,21**	**1.789.582,89**

Ver página siguiente: Préstamos y sobregiros bancarios

12. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
BANCO PRODUBANCO		
Préstamo No. 2020012882000, pactado originalmente por el valor US$27,200.00 generando en interés del 11% anual con vencimiento el 3 de agosto del 2010.	2.615,47	12.411,94
ESTATES FINANCIAL CORP		
Préstamo tasa de interés que oscila entre el 11% y 15%, créditos reportados y legalizados ante el Banco central del Ecuador.	-	710.778,00
BANCO GUAYAQUIL		
Préstamo Largo plazo OP Ao-120414 con vencimiento en diciembre del 2012	3.038.599,13	-
Sobregiros:		
BANCO PRODUBANCO		
Correspondiente a la cuenta corriente número 1011001982.	115.232,65	5.241,47
	3.156.447,25	**728.431,41**

Ver página siguiente: Beneficios sociales

13. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Décimo tercer sueldo	18.691,25	15.278,52
Décimo cuarto sueldo	52.057,50	38.059,27
Vacaciones	94.926,13	114.272,89
Fondo de reserva	17.486,25	75.911,07
Total	**183.161,13**	**243.521,75**

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008

14. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION DE INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
Saldo al 01 de enero del 2.008	**456.843,25**	**11.618,48**	**37.780,68**	**65.245,78**	**95.258,57**
Débitos:					
Pagos		(177.885,92)	(71.236,38)	(263.955,88)	(105.601,93)
Ajustes		(21.584,22)		(2.263,51)	
Créditos					
Provisión	111.434,01	180.288,12	71.514,97	274.324,82	124.616,25
Ajustes		22.842,06		2.559,86	
Saldo al 31 de diciembre del 2.008	**568.277,26**	**15.278,52**	**38.059,27**	**75.911,07**	**114.272,89**
Débitos:					
Pagos		(465.579,03)	(83.899,58)	(193.876,95)	(61.899,04)
					(968,18)
Créditos					
Provisión	97.275,16	468.963,02	97.897,81	135.452,13	42.258,68
Ajustes		28,74			1.261,78
Saldo al 31 de diciembre del 2.009	**665.552,42**	**18.691,25**	**52.057,50**	**17.486,25**	**94.926,13**

15. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

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

a.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES

	Año 2.009	Año 2.008
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	344.682,57	346.642,11
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	**51.702,39**	**51.996,32**

b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	344.682,57	346.642,11
(-) Participación trabajadores	(51.702,39)	(51.996,32
(+) Gastos no deducibles	12.772,09	53.198,39
(-) Amortización de perdidas	(76.438,07)	(86.961,05
(-) Trabajadores discapacitados	(75.109,33)	(41.495,07
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	154.204,88	219.388,07
IMPUESTO A LA RENTA	**38.551,22**	**54.847,02**

c. CONCILIACIÓN PARA EL PAGO

Impuesto a la renta causado	38.551,22	54.847,02
Menos:		
(-) Anticipo pagado	(69.433,94)	(66.503,26
(-) Retención en la fuente del año	(25.871,54)	(23.863,65
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	**(56.754,26)**	**(35.519,89**

d.- 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%.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2.009 Y 2.008, el capital social de **CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR.** está integrado por 100.000 acciones ordinarias y nominativas de US$ 0,04 cada una a valor nominal unitario.

17. 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.

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 2.000), siendo estas reservas de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

19. SITUACION FISCAL

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 2.004 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.

20. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2.004, 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 2.009 Y 2.008, utiliza en su procesamiento informático.

21. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

22. 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 2.004.

23. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2.004 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. AMORTIZACION DE PERDIDAS

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieren dentro de los cinco períodos 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.

25. 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.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008, la fecha de preparación de este informe (Abril 28 del 2.010), no se ha producido eventos económicos que en opinión de la gerencia, deban ser revelados.