

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

Exp. # 106.668

A los accionistas de
CAUTISA S. A.
Guayaquil, Ecuador

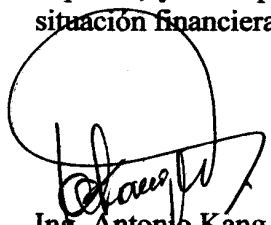
Hemos auditado el Balance General de **CAUTISA S. A.** al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros, basada en nuestra auditoria.

Excepto por lo comentado en el párrafo siguiente, nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo a normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también 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. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

No presenciamos la toma del inventario fisico al 31 de Diciembre del 2006 (registrado en \$337.964,40), ya que esa fecha fue anterior a la época en que fuimos contratados como auditores de la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros contables, no pudimos satisfacernos de las cantidades en los inventarios por medio de otros procedimientos de auditoria.

En nuestra opinión, el balance general anteriormente referido presenta razonablemente la situación financiera de **Cautisa S.A.** al 31 de diciembre del 2006, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador que se aplicaron sobre una base uniforme en relación con el año anterior.

En virtud de la situación mencionada en el tercer párrafo, el alcance de nuestro examen a lo que se refiere a los inventarios al 31 de Diciembre del 2006, no fue suficiente para permitirnos expresar, y no expresamos, una opinión sobre los estados de resultados y de cambios en la situación financiera por el año que terminó el 31 de Diciembre del 2006.



Ing. Antonio Kang W.
SC - RNAE No. 082
Reg. Nac. No. 5167

Guayaquil, Agosto 24 del 2007

CAUTISA S. A.
BALANCE GENERAL
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(EXPRESADO EN US\$)

ACTIVO

Activo Circulante

Efectivo	US\$	300
Cuentas por Cobrar	(Nota B)	595,445
Inventarios	(Nota C)	337,964
Diferido	(Nota D)	872
Total Activo Circulante		934,581

Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	(Nota E)	770,492
----------------------------------	----------	---------

Propiedad Maquinaria y Equipo	(Nota F)	336,812
-------------------------------	----------	---------

TOTAL DEL ACTIVO	US\$	2,041,885
-------------------------	------	------------------

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

Pasivo Exigible

Obligaciones Bancarias	(Nota G)	US\$	21,324
Cuentas por Pagar	(Nota H)		260,398
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota I)		167,923
Compañías relacionadas	(Nota J)		493,438
Obligaciones Tributarias	(Nota K)		6,675
Total Pasivo Exigible			949,758

Pasivo Diferido	(Nota L)	762,395
-----------------	----------	---------

Pasivo a Largo Plazo	(Nota M)	309,679
----------------------	----------	---------

Patrimonio de los Accionistas

Acciones suscritas y en circulación	
14.800 al valor nominal de US\$ 1,00 cada una	14,800
Reserva Legal	1,925
Reserva Facultativa	1,939
Resultado del Ejercicio	1,390

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	US\$	2,041,885
--------------------------------------	------	------------------

(Ver nota de los Estados Financieros)

CAUTISA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(EXPRESADO EN US\$)

Ingresos de Operaciones:

Ventas Netas	US\$	765,712
Otros Ingresos		<u>1</u>
		765,713

Menos:

Costos y Gastos de Operaciones

Costo de Ventas	275,645
Gastos de Ventas	377,388
Gasto de Administración	108,904
Gastos Financieros	<u>1,247</u>
	763,184

Utilidad del Ejercicio antes de Impuestos

\$ 2,528

menos:

Participación 15% trabajadores	<u>379.23</u>
G	
Utilidad tributable	\$ 2,149
mas: Gastos no deducibles	362.82
menos: Amortización Pérdidas acumuladas	<u>-93.27</u>

UTILIDAD GRAVABLE

\$ 2,419

Impuesto a la Renta 25%

604.63

Amortización Pérdidas acumuladas

93.27

Gastos no deducibles

362.82

Reserva legal

154.43

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

\$ 1,390

(Ver nota de los Estados Financieros)

CAUTISA S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(EXPRESADO EN US\$)

	ACCIONES COMUNES	Aporte futura Capitalización	RESERVAS		RESULTADOS	
			Legal	Facultativa	Acumulados	Ejercicio
						TOTAL
Saldo al 1 de Enero del 2006	800	14,000	1,771	1,939	-	93
						18,417
Aumento de Capital	14,000	-14,000	-	-	-	93
						93
Amortización de pérdidas						
Transferencias a Reservas			154	-	-	154
Utilidad del Ejercicio					1,390	1,390
Saldo al 31 Diciembre del 2006	14,800	0	1,925	1,939	-	1,390
						20,054

(Ver nota de los Estados Financieros)

CAUTISA S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(EXPRESADO EN US\$)

**CONCILIACION DE LA GANANCIA CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad del Ejercicio		US\$	1,390
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación			
Depreciacion	US\$	950	950
Total Ajustes			2,340
Cambios en Activos y Pasivos:			
Aumento Cuentas por Cobrar	US\$	305,993	
Disminución en Inventarios		-96,865	
Aumento Crédito Tributario		872	
Aumento en Obligaciones Bancarias		21,324	
Disminución en Cuentas por Pagar		-9,820	
Aumento en Gastos Acumulados por Pagar		16,890	
Aumento en Compañías relacionadas		295,078	
Aumento en las Obligaciones Tributarias		4,511	-123,693
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación			-121,353
ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Aumento de las Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	US\$	224,717	
Aumento de los Activos Fijos		50,991	275,708
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión			154,355
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Aumento del Pasivo Diferido	US\$	174,746	
Disminución del Pasivo a Largo Plazo		-20,000	
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento			154,746
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Disminución del efectivo durante el año			-391
Saldo del efectivo al inicio del año			691
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$	<u>300</u>

(Ver nota de los Estados Financieros)

CAUTISA S. A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

A.- RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

CAUTISA S. A. La Compañía fue constituida el 11 de Diciembre del 2001 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, e incrementado su capital social según Escritura celebrada el 18 de Diciembre del 2006.

Su objetivo principal es la lotización, equipamiento, organización, administración y explotación de casas y jardines y/o parques para descanso. Para el efecto podrá realizar todas las actividades similares permitidas por la Ley, de acuerdo a la Escritura Pública de Reforma de Estatutos del 16 de Febrero del 2005.

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en US \$ dólares y los Estados Financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo a lo establecido en la NORMA ECUATORIANA DE CONTABILIDAD (NEC) # 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador con la aprobación del Servicio de Rentas Internas (SRI), Superintendencia de Compañías y Superintendencia de Bancos.

Los Inventarios, están valorados al costo o mercado, el menor. El costo de los cofres se determina en base a los materiales utilizados, para los lotes se determinan en base al prorrateo de la inversión en terreno más los de infraestructura; para las Bóvedas se calcula la inversión en terrenos, más los de construcción, obras civiles e infraestructuras.

Los inventarios registrados al 31 de Diciembre del 2006, se registran de acuerdo al precio de la última predefinido.

Los Activos Fijos.- Están contabilizados al costo de adquisición de las propiedades, plantas y equipos durante el año 2006. La depreciación se registra con cargos a los resultados del año y se calcula por el método de la línea recta tomando como base la vida útil de los activos relacionados. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras y reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de trabajo de los activos de importancia se capitalizan.

Los años de vida útil estimada y de sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes.

CAUTISA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

A.- RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles y Equipos de oficina	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5
Muebles de funeraria	10
Programas contables	3

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el índice general de los precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>	<u>Porcentaje de Inflación</u>
2004	02.70 %
2005	04.40 %
2006	02,87%

CAUTISA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(EXPRESADO EN US\$)

<u>B.- CUENTAS POR COBRAR:</u>	SALDO	MOVIMIENTOS		SALDO
	INFORME			INFORME
	12-31-05	DEBITO	CREDITO	12-31-06
Cientes				586,892
Empleados				3,366
Anticipo a Contratistas				16,921
Cheque protestado				34
Impuesto anticipado				9
Comisionistas				1,336
				608,558
(-) Menos Provisión para Cuentas Incobrables	8,409		4,705	13,114
	-8,409	0	4,705	595,445

Las Cuentas por Cobrar a Clientes por un valor de US\$ 586.892 corresponde a la Porción Corriente de su cartera a Largo Plazo y cuyo vencimiento es de un año más el saldo de la cartera pendiente del año que fenece, producto de las Ventas por los Bienes y/o Servicios que realiza la Compañía, las cuales tienen fecha de vencimiento y generan intereses.

C.- INVENTARIOS:

Lotes dobles	248,510
Osarios	87,920
Cofres	1,534
	337,964

D.- CARGOS DIFERIDOS

	SALDO
	INFORME
	12-31-06
Garantía de arriendo	850
Medidor	22
	872

E.- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Cuotas mensuales de clientes	770,492
	770,492

De acuerdo a su política de ventas, los créditos otorgados a sus clientes tienen un vencimiento mayor de un año de plazo. La cartera tienen fecha de vencimiento y genera intereses de mora.

CAUTISA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(EXPRESADO EN US\$)

F.- PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

ACTIVO FIJO	SALDO INFORME	ADICIONES	VENTAS Y/O	TRANSFERENCIAS	SALDO INFORME
	12-31-05		RETIROS		12-31-06
Terrenos	283,744	46,000			329,744
Muebles y Equipos de oficina	1,577	250			1,827
Vehículos	1,109	0	0		1,109
Programas contables	0	1,422			1,422
Equipos de Computación	705	918			1,624
Muebles de funeraria	0	2,400			2,400
Total Activo Fijo al Costo	287,136	50,991	0	0	338,126
Depreciación Acumulada	364	950	0		1,314
ACTIVO FIJO NETO	286,771	50,041	0	0	336,812

CAUTISA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(EXPRESADO EN US\$)

G.- OBLIGACIONES BANCARIAS:

Banco Bolivariano	21,324
Sobregiro interno	
	<u>21,324</u>

H.- CUENTAS POR PAGAR:

Cabrera Angulo Carlos	1,109
Valores de clientes	2,433
Cuentas por Pagar a Ex-Clientes	4,766
Porta Celular	1,068
Otros	3,659
Otras Cuentas por Pagar	247,363
	<u>260,398</u>

I.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

	SALDO INFORME 12-31-05	MOVIMIENTOS		SALDO INFORME 12-31-06
		DEBITO	CREDITO	
Beneficios Sociales:				
Aporte al IESS	271	9,344	6,926	2,689
Fondo de Reserva	11,388	8,593	14,437	5,544
Decimo Tercer Sueldo	2,603	8,948	7,771	3,781
Decimo Cuarto Sueldo	579	1,200	810	969
Vacaciones	5,145	4,680	6,942	2,883
Nómina	127,330	7,634	127,330	7,634
15% Participacion de los Trabajadores en la Utilidad	3,715	379	3,715	379
SUMAN	<u>151,032</u>	<u>40,779</u>	<u>167,931</u>	<u>23,879</u>

Otros gastos acumulados	144,044
-------------------------	---------

TOTAL	<u>167,923</u>
--------------	-----------------------

J.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Jardines de Esperanza S.A.	493,438
----------------------------	---------

TOTAL	<u>493,438</u>
--------------	-----------------------

Las Cuentas por Pagar a Compañías Relacionadas no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses, son movimientos por préstamos provisionales entre las Compañías Relacionadas y no son transacciones que afecten a resultados.

CAUTISA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(EXPRESADO EN US\$)

K- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:	SALDO	MOVIMIENTOS		SALDO
	INFORME	DEBITO	CREDITO	INFORME
	12-31-05			12-31-06
Impuesto al Valor Agregado IVA	99	4,184	3,584	698
Retención IVA 30%	1	282	213	70
Retención IVA 70%	496	17,459	17,300	654
Retenciones de Impuesto en la fuente 1%	20	834	724	130
Retenciones de Impuesto en la fuente 8%	472	18,189	15,474	3,187
Impuesto a la Renta del Personal	1	6,661	5,378	1,284
Impuesto a la Renta de la Compañía	512	605	512	605
	1,601	48,213	43,185	6,628
Retenciones acumuladas				46
TOTAL				6,675

L-PASIVO DIFERIDO:

Cofres	41,319
Honras Funebres	9,600
Osarios	59,645
Lápidas grabadas	139,870
Gastos Legales	6,828
Avisos mortuorios	491
Cremación	18,900
Arreglos florales	10,368
Prefabricados	435,725
Cargadores	9,600
Formalizar	9,447
Gastos varios	201
Mov. De acompañamiento	13,830
Tarjetas de agradecimiento	2,940
Bóvedas	2,040
Seguro mortuario	720
Transporte de materiales	450
Memorial	420
	762,395

Los Pasivos Diferidos representan los contratos firmados con los clientes.

M.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Varios acreedores	209,679
Rafael Dominguez	100,000
	309,679

La compañía ha obtenido financiamiento de particulares, previa firma de documentos con pago de intereses

CAUTISA S. A.

NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

N.- GANANCIAS:

- (1) **Reserva Legal.-** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10 % de sus ganancias liquidas anuales a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede cubrir pérdidas o para aumentar el capital.
- (2) **Reserva Facultativa.-** El saldo de esta cuenta esta a disposición de los accionistas de la Compañía, la que puede ser distribuida en dividendos en efectivo, capitalizarla o lo que decidan en una Junta General de Accionista.
- (3) De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía puede compensar las pérdidas acumuladas con las utilidades que se obtuvieren, dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que se exceda cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la Compañía o terminación de sus actividades, el saldo de las pérdidas 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 actividades.

O.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Durante el 2006 hubo las siguientes transacciones:

Cuentas por Pagar:

Jardines de Esperanza S. A.

US\$ 493,438

Los valores por cobrar y por pagar entre las Compañías Relacionadas no tienen fecha de vencimiento ni generan ningún tipo de interés, son movimientos por préstamos entre Compañías Relacionadas y no son transacciones que afecten a resultados.

CAUTISA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

P.- TIPO DE CAMBIO:

El tipo de cambio en el mercado libre vigente desde el 10 de Enero del 2000 fue establecido en s/.25.000,00 por cada US \$ 1,00.

Q.- EVENTOS POSTERIORES:

Al cierre de los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2006, y a la presentación de los Estados Financieros adjuntos, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía, que puedan tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.
