

CAUTISA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

Año Terminado al 31 de Diciembre del 2007

Contenido

- 1. Informe de los Auditores Independientes**
- 2. Balance General**
- 3. Estado de Resultados**
- 4. Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas**
- 5. Estado de Flujo de Efectivo**
- 6. Notas a los Estados Financieros**

KANG Y ASOCIADOS

AUDITORES EXTERNOS

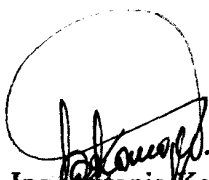
INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

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

Hemos auditado el Balance General de CAUTISA S. A. al 31 de diciembre del 2007 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.

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.

En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de CAUTISA S. A. al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones y los cambios en el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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.



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



Guayaquil, Abril 21 del 2008

CAUTISA S.A.

BALANCE GENERAL
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

		Expresado en USA\$
ACTIVOS		
<u>Activo Corriente</u>		
Caja y Bancos	B	\$ 511,97
Cuentas por Cobrar	C	764.130,22
Inventarios	D	205.517,98
Impuestos pagados por anticipado	E	415,48
Diferido	F	10.054,04
Total Activo Corriente		\$ 980.629,69
 Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	 G	 \$ 1.150.869,70
 Propiedad, Maquinarias y Equipos	 H	 \$ 340.269,85
 TOTAL DEL ACTIVO		 \$ 2.471.769,24
 PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
<u>Pasivo Exigible</u>		
Obligaciones Bancarias	I	10.071,10
Cuentas por Pagar	J	449.168,28
Gastos Acumulados por Pagar	K	22.372,75
Compañías relacionadas	L	948.564,90
Obligaciones Tributarias	M	11.646,31
Total Pasivo Exigible		1.441.823,34
 Pasivo Diferido	 N	 857.605,09
 Pasivo a Largo Plazo	 O	 149.000,00
 <u>Patrimonio de los Accionistas</u>		
Acciones suscritas y en circulación		
14.800 al valor nominal de US\$1,00 cada una		14.800,00
Reserva Legal		2.260,86
Reserva Facultativa		3.329,01
Resultado del Ejercicio		2.950,94
		23.340,81
 TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		 2.471.769,24
(Ver notas de los Estados financieros)		

CAUTISA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

Expresado en US\$

Ventas Netas	\$	992.996,90
Otros ingresos		1.769,67
Total Ingresos	\$	994.766,57
GASTOS OPERACIONALES		
Costo de ventas		447.755,20
Gastos de servicios funerarios		3.252,88
Gastos de Ventas		299.137,52
Gastos de Cobranzas		9.819,98
Gastos de Parques		41.499,86
Gastos de Administración		186.407,61
Gastos Financieros		1.699,85
Otros		0,00
Total Egresos	\$	989.572,90
Utilidad del ejercicio	\$	5.193,67
<u>mas:</u>		
Gastos no deducibles		67,86
Utilidad gravable		5.261,53
Participación Trabajadores 15%		789,23
UTILIDAD GRAVABLE		4.472,30
Impuesto a la Renta 25%		1.118,08
	\$	3.354,23
<u>menos:</u>		-403,28
Reserva Legal 10%	-335,42	
Gastos no deducibles	-67,86	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	\$	2.950,95

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

CAUTISA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
En Dólares Americanos

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADO ACUM.	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 01/01/2007	14.800	1.925	1.939	-	1.390	20.054
Transferencia de resultados		336	1.390		-1.390	336
Utilidad del Ejercicio	-	-	-		2.951	2.951
Saldo al 31 de Dícbre.2007	14.800	2.261	3.329	0	2.951	23.341

(Ver nota de los Estados Financieros)

CAUTISA S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
EXPRESADO EN US\$**

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

Utilidad del ejercicio		US\$	2.951
Ajustes para conciliar la Utilidad con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación			
Depreciación			1.778
Amortización de Diferidos			2.021
Total Ajustes			<u>6.750</u>
Cambios en Activos y Pasivos:			
Aumento Cuentas por Cobrar	US\$	178.175	
Disminución en Inventarios		-132.446	
Aumento de Gastos Anticipados		415	
Aumento de Otros Activos		11.203	
Disminución Sobregiro bancario		11.252	
Aumento de Proveedores por Pagar		-188.770	
Aumento en Cuentas por Pagar Relacionadas		-455.127	
Disminución Gastos acumulados por pagar		145.550	
Aumento en las Obligaciones Tributarias		-4.971	<u>360.692</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación			<u>360.692</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Aumento de las Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		-380.378	
Aumento de Activos Fijos		-5.236	
Disminución de Otros Activos		-	<u>-385.614</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión			<u>-24.922</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Disminución del Pasivo a Largo Plazo	US\$	160.679	
Aumento del Pasivo Diferido		-95.210	<u>65.469</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento			<u>65.469</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Aumento del efectivo durante el año			212
Saldo del efectivo al inicio del año			<u>300</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$	<u><u>512</u></u>

(Ver nota de los Estados Financieros)

CAUTISA S. A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ANO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

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 a \$14.800, 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 2007, se registran de acuerdo al precio de la última compra.

Los Activos Fijos,- Están contabilizados al costo de adquisición de las propiedades, plantas y equipos durante el año 2007. 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.

CAUTISA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

A.- RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD:

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</u> <u>31 de diciembre de</u>	<u>Porcentaje de</u> <u>Inflación</u>
2005	04.40 %
2006	02.87 %
2007	03,32%

CAUTISA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

Expresado en USA\$

B.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2007, esta cuenta registra fondos de disponibilidad inmediata en las instituciones bancarias como Banco del Pichincha, así como el efectivo de caja chica. Estos fondos están libre de gravámenes o restricción alguna.

C.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2007, estos rubros comprenden los valores a favor de la Compañía por concepto de ventas y otros realizados en desarrollo del objeto social, así como la financiación de los mismos. Igualmente incluye entrega a compañías relacionadas y otros efectuados a terceros. Su composición y clasificación es la siguiente:

Cientes	751.899,69
Empleados	2.360,82
Comisionistas	119,19
Otras cuentas por cobrar	<u>9.750,52</u>

\$ 764.130,22

D.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2007, los inventarios representan los bienes corporales destinados a la venta, compuestos por lotes, cofres, bovedas y servicios funerarios. Su composición y presentación es la siguiente:

Lotes dobles	151.890,00
Osarios	14.630,00
Cofres	1.505,28
Construcción Proceso edificio	18.357,70
Bóveda fila 2	1.020,00
Bóveda fila 3	510,00
Bóveda fila 5	1.020,00
Osarios en pared	5.590,00
Cenizarios	500,00
Osarios sencillos tierra	720,00
Lote triple	7.700,00
Lote doble especial	<u>2.075,00</u>

\$ 205.517,98

E.- IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Anticipo Impuesto Renta	293,54
Retención fuente 1%	5,29
Retención fuente 2%	<u>116,65</u>

\$ 415,48

CAUTISA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
Expresado en USA\$

F.- DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre del 2007, comprende lo siguiente:

Garantía medidor	21,82
Garantía de arriendo	1.950,00
Gastos pre-operacionales	<u>10.102,78</u>
	12.074,60
menos: amortización gastos pre-operacionales	<u>- 2.020,56</u>
	\$ <u>10.054,04</u>

G.- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2007, estos rubros comprenden las cuotas de los clientes financiados en cuotas con vencimientos mayores a un año:

Cuotas mensuales clientes	<u>1.150.869,76</u>
	\$ <u>1.150.869,76</u>

H.- ACTIVOS FIJOS
(Ver página siguiente)

I.- OBLIGACIONES BANCARIAS

<u>Sobregiro bancario</u>	
Banco Bolivariano	<u>10.071,10</u>
	\$ <u>10.071,10</u>

J.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, estos rubros representan el valor de las obligaciones a cargo de la Compañía, contraídas localmente por concepto de adquisiciones de bienes así como de otros servicios para el proceso operativo. Su composición y clasificación es la siguiente:

Provisión para Obras civiles	302.946,42
Comisionistas por pagar	6.035,33
Gabriel Coello	3.131,57
Valores de clientes	5.938,97
Carlos Cabrera	1.108,87
Cuentas por pagar Exclientes	38.829,09
Porta Celular	1.152,84
Christian Mendez M.	1.000,09
Liliana Motesdeoca	767,84
Mary Echeverry	1.849,29
Otros gastos acumulados	84.274,84
Otros	<u>2.133,13</u>

\$ 449.168,28

CAUTISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

Expresado en USA\$

H.- PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

ACTIVO FIJO	SALDO 31/12/2006	ADICIONES	VENTAS	SALDO 31/12/2007	% Depreciación
<u>Al costo actualizado</u>					
<u>NO DEPRECIABLES</u>					
Terrenos	329.744,30			329.744,30	0
<u>DEPRECIABLES</u>					
Vehiculos	1.108,87	2.849,29	0,00	3.958,16	20
Muebles y equipos de Ofi	1.826,96	1.610,20	0,00	3.437,16	10
Equipos de Computación	1.623,80	776,16	0,00	2.399,96	33
Programas Contables	1.422,40	0,00	0,00	1.422,40	10
Muebles de funeraria	2.400,00			2.400,00	33
	338.126,33	5.235,65	0,00	343.361,98	
DEPRECIACION ACUMI	-1.314,13	-1.778,00	0,00	-3.092,13	
ACTIVO FIJO NETO	336.812,20	3.457,65	0,00	340.269,85	

Ver notas a los estados financieros

CAUTISA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

Expresado en USA\$

K.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2007, estos rubros representan las obligaciones laborales de los pasivos a favor de los trabajadores, originados en virtud de la existencia de una relación laboral, legal y reglamentaria, así como los importes retenidos a los mismos y a favor de la Institución de la Seguridad social. Su composición es la siguiente:

Nominas	9.618,49
Beneficios sociales	12.754,26
	<u>\$ 22.372,75</u>

El analisis del movimiento de Gastos acumulados por el año 2007, es el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2006</u>	<u>Provisiones</u> <u>2007</u>	<u>Pagos</u> <u>efectuados</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2007</u>
Aportes al IESS	2.688,17	30.220,61	30.544,78	2.364,00
Fondo de Reserva	5.544,06	10.072,05	10.289,01	5.327,10
Décimo Tercer sueldo	3.780,69	12.782,88	15.647,30	916,27
Décimo Cuarto sueldo	968,86	2.037,62	1.736,76	1.269,72
Vacaciones	2.883,09	6.339,81	7.134,96	2.087,94
Nómina	7.634,60	44.419,53	42.435,64	9.618,49
15% Participación trabajad.	379,23	789,23	379,23	789,23
	<u>23.878,70</u>	<u>106.661,73</u>	<u>108.167,68</u>	<u>22.372,75</u>

L.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Jardines de Esperanza S.A.	948.564,90
----------------------------	------------

TOTAL \$ 948.564,90

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

M.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

<u>Concepto</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2006</u>	<u>Debitos</u>	<u>Créditos</u>	<u>Saldo al</u> <u>12/31/07</u>
Impuesto al IVA	698,48	8.547,13	9.056,63	1.207,98
Retención IVA 30%	70,51	2.144,85	2.299,26	224,92
Retención IVA 70%	654,32	23.716,26	27.302,16	4.240,22
Retención en la fuente 1%	130,31	1.367,39	1.243,13	6,05
Retención en la fuente 2%	-	4.591,54	5.545,75	954,21
Retención en la fuente 8%	3.186,67	14.091,32	13.865,17	2.960,52
Impuesto a la renta empleados	1.284,00	1.284,00		-
Impuesto renta Compañía	604,63	604,63	1.118,08	1.118,08
	<u>6.628,92</u>	<u>56.347,12</u>	<u>60.430,18</u>	<u>10.711,98</u>
Retenciones acumuladas				<u>934,33</u>

TOTAL \$ 11.646,31

CAUTISA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

Expresado en USA\$

N.- PASIVO DIFERIDO

Cofres	103.940,64
Honras funebres	19.800,00
Osarios	76.867,00
Lápidas grabadas	133.419,50
Gastos legales	15.294,40
Avisos mortuorios	8.845,80
Cremación	20.400,00
Arreglos florales	20.714,86
Prefabricados	330.919,54
Cargadores	19.800,00
Formolizar	19.627,00
Gastos varios	41.956,00
Movil. De acompañamiento	27.075,35
Tarjetas de agradecimiento	5.005,00
Seguro mortuario	8.320,00
Transporte de materiales	5.200,00
Memorial	420,00

\$ 857.605,09

Los Pasivos Diferidos representan los contratos firmados con los clientes.

O.- PASIVO A LARGO PLAZO

	139.000,00
Rafael Dominguez	10.000,00
Funera S.A.	<u> </u>

\$ 149.000,00

Son adeudos que la Compañía tiene con particulares a largo plazo, previa firma de documentos con pagos de intereses.

CAUTISA S. A.

NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

P.- 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 obtuvieron, 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.

Q.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Durante el 2007 hubo las siguientes transacciones:

Cuentas por Pagar:

Jardines de Esperanza S. A.

US\$ 455,127

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 2007

R.- 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.

S.- EVENTOS POSTERIORES:

Al cierre de los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2007 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.
