

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

10783

A los Señores Socios de:
CONSORCIO DE INVERSIONES CIA. LTDA.

1. He practicado la auditoría del Balance General del CONSORCIO DE INVERSIONES CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2007 y del 2006 y de los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo del Fondos en Efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos Estados Financieros es de responsabilidad de la administración del CONSORCIO DE INVERSIONES CIA. LTDA., siendo mi responsabilidad emitir una opinión sobre dichos Estados Financieros, con base en los procedimientos de auditoría que he practicado.
2. Mi trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria (NEA), las cuales requieren que planifique y realice dicho trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. La auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los Estados Financieros; así mismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la Administración de la Empresa y de las estimaciones de importancia aplicadas para la presentación general de los mismos. Considero que la auditoría que he practicado provee de una base razonable para fundamentar mi opinión.
3. En mi opinión los Estados Financieros que se acompañan, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia la situación financiera de CONSORCIO DE INVERSIONES CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2007, los Resultados de sus Operaciones, la Evolución de su Patrimonio y el Flujo de Fondos en Efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad Generalmente Aceptadas, y con prácticas y procedimientos específicos, conforme se detalla en la nota 2 aclaratoria a los Estados Financieros, y con regulaciones vigentes.
4. Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado al 31 de diciembre de 2007, requerida por disposiciones legales vigentes, se presentará por separado.

Quito, Febrero 25 del 2008


José E. Salvador S.
Contador Público Autorizado
Lic. Profesional No. 1411 FNCE
Reg. de Auditor Externo No. SC-RNAE-294



CONSORCIO DE INVERSIONES CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
(Expresado en USD. dólares)

	Notas	Dic 31 2007	Dic 31 2006		Notas	Dic 31 2007	Dic 31 2006
ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO			
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos				Proveedores		5,393.70	15,096.19
Caja	3	7,760.60	20,100.12	Obligaciones por Pagar - Bancos	9	824,757.82	30,000.00
Bancos	4	82,262.77	60,063.47	Otras Cuentas por Pagar		121,338.30	107,516.15
		<u>90,023.37</u>	<u>80,163.59</u>	Impuestos y Provisiones IESS por Pagar	10	32,019.29	24,709.64
Cuentas por Cobrar				Provisiones y Gastos por Pagar	11	40,674.33	26,802.99
Doc. por cob. a clientes	5	1,694,104.71	1,571,913.55	TOTAL DE PASIVOS CIRCULANTES		<u>1,024,183.44</u>	<u>204,124.97</u>
Otras ctas. por cobrar		3,919.36	1,550.42	PASIVOS A LARGO PLAZO			
Préstamos a empleados		740.00	895.00	Obligaciones por Pagar - Bancos	9	1,195,892.48	1,934,020.86
Impuestos retenidos		759.54	295.84	Provisiones y Gastos por Pagar		1,066,525.18	1,014,635.95
Pagos anticipados		12,449.43	12,341.91	Provisiones Jubilación Patronal		33,020.22	33,020.22
Deudores varios		49,791.83	63,187.69			<u>2,295,437.88</u>	<u>2,981,677.03</u>
		<u>67,660.16</u>	<u>78,270.86</u>	TOTAL DE PASIVOS		<u>3,319,621.32</u>	<u>3,185,802.00</u>
Total Cuentas por Cobrar		1,761,764.87	1,650,184.41				
Inventarios				CONTINGENCIAS	16		
Suministros y Mat. - Bodega		11,853.08	11,542.24				
Espacios construidos	7	840,995.83	732,728.78	CAPITAL Y RESERVAS	13		
		<u>852,848.91</u>	<u>744,271.02</u>	Capital social		59,120.00	59,120.00
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		2,704,637.15	2,474,619.02	Reservas:			
				Reserva Legal		6,159.01	5,477.54
ACTIVOS NO CORRIENTES				Reserva Facultativa		11,212.13	9,917.33
Inversiones		3,245.60	45.60	Reserva del Capital		88,979.75	88,979.75
		<u>3,245.60</u>	<u>45.60</u>			106,350.89	104,374.62
Propiedad, Planta y Equipos				Reserva por Revalorización de Activos		332,051.89	332,051.89
Bienes Raíces	6	1,012,369.77	1,067,991.12			<u>438,402.78</u>	<u>436,426.51</u>
Mobiliario y Equipos - Neto	8	108,304.75	140,518.34	Resultados del Ejercicio Corriente		11,653.17	1,856.57
Otros Activos Depreciados		240.00	31.00	TOTAL DE CAPITAL Y RESERVAS		<u>509,175.95</u>	<u>497,403.08</u>
		<u>1,120,914.52</u>	<u>1,208,540.46</u>	TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL		<u>3,828,797.27</u>	<u>3,683,205.08</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		1,124,160.12	1,208,586.06				
TOTAL DE ACTIVOS		3,828,797.27	3,683,205.08				

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSORCIO DE INVERSIONES CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en USD. dólares)

	Notas	Dic 31 2007	Dic 31 2006
INGRESOS DE OPERACION:			
Ventas de Espacios y Osarios		-1,692,185.62	-1,377,512.60
Menos: Costo de Espacios Vendidos		46,328.56	37,310.29
UTILIDAD EN VENTAS		<u>-1,645,857.06</u>	<u>-1,340,202.31</u>
Otros Ingresos de Operaciones:			
Aportes por Mantenimiento		-14,996.37	-12,897.24
Servicios Funerarios - Manta		-112,780.00	-103,106.00
Varios		-40,102.97	-38,701.96
		<u>-1,813,736.40</u>	<u>-1,494,907.51</u>
MENOS: GASTOS OPERACIONALES			
Operación y Mantenimiento		48,352.15	51,048.91
Administración		1,103,548.24	1,058,582.14
Ventas		424,258.36	264,093.56
		<u>1,576,158.75</u>	<u>1,373,724.61</u>
RESULTADO EN OPERACIONES		-237,577.65	-121,182.90
Otros Ingresos y Gastos			
Otros Ingresos		0.00	0.00
Otros Gastos		23,499.21	31,478.23
Gastos Financieros:			
Intereses Pagados a Bancos		140,279.56	55,007.92
Otros Intereses Pagados		3,621.16	1,176.84
Impuestos y Gastos Bancarios		30,562.45	9,929.37
		<u>174,463.17</u>	<u>66,114.13</u>
Utilidad antes de Impuestos		-39,615.27	-23,590.54
PROVISIONES FINALES:			
15% Participación a Empleados		5,942.29	3,538.58
Impuesto a la Renta		20,043.54	17,780.53
Reserva Legal		681.47	208.57
Reserva Facultativa		1,294.80	206.29
		<u>27,962.10</u>	<u>21,733.97</u>
UTILIDAD NETA DESPUÉS DE IMPUESTOS		<u><u>-11,653.17</u></u>	<u><u>-1,856.57</u></u>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSORCIO DE INVERSIONES CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva del Capital	Reserva por Rev. Bienes Raices	Resultados del Ejercicio	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DIC. 2006	59,120.00	5,477.54	9,917.33	88,979.75	332,051.89	1,856.57	497,403.08
Distribución de Dividendos a Socios						-1,856.57	-1,856.57
Utilidad del Ejercicio 2007						39,615.27	39,615.27
Participación 15% a Empleados						-5,942.29	-5,942.29
25% Impuesto a la Renta						-20,043.54	-20,043.54
5% Reserva Legal		681.47				-681.47	
10% Reserva Facultativa			1,294.80			-1,294.80	
SALDOS AL 31 DE DIC. 2007	<u>59,120.00</u>	<u>6,159.01</u>	<u>11,212.13</u>	<u>88,979.75</u>	<u>332,051.89</u>	<u>11,653.17</u>	<u>509,175.95</u>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSORCIO DE INVERSIONES CIA. LTDA.

ESTADO DEL FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO

De enero a diciembre de 2007

Expresado en USA dólares

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
FONDOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad neta del ejercicio			11.653.17
Transacciones que no requieren uso de efectivo			
Depreciación			
Edificaciones	31.071.38		
Mobiliario y equipo de Oficina	38.154.47		
	<u>69.225.85</u>		69.225.85
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO			
a) Aumento de activos			
Ctas. Por cob. Clientes		122.191.16	
Otras cuentas por cobrar		2.368.94	
Impuestos retenidos		463.70	
Pagos anticipados		107.52	
Inventarios			
Suministros y materiales		310.84	
Espacios funerarios construídos		108.267.05	
Otros activos		209.00	
b) Disminución de activos			
Préstamos a empleados	155.00		
Deudores varios	13.395.86		
c) Disminución de pasivos			
Proveedores		9.702.49	
d) Aumento de pasivos			
Cuentas por pagar	13.822.15		
Impuestos - IESS	7.309.65		
Prov. Y gastos por pagar	13.871.34		
Prov. Para placas y floreros	51.889.23		
	<u>100.443.23</u>	<u>243.620.70</u>	<u>(143.177.47)</u>
FONDOS NETOS QUE FUERON REQUERIDOS POR OPERACIONES			(62.298.45)
FONDOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
e) Neto de operaciones por pagar a bancos	56.629.44		56.629.44
FONDOS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
f) Aumento de activos			
Inversiones		3.200.00	
Mobiliario y equipos		5.940.88	
g) Disminución de activos			
Bienes raíces	24.549.97		
h) Variación de cuentas patrimoniales	119.70		
	<u>24.669.67</u>	<u>9.140.88</u>	<u>15.528.79</u>
FONDOS NETOS ORIGINADOS EN EL EJERCICIO			9.859.78
Fondos disponibles al iniciar el ejercicio			80.163.59
Fondos disponibles al terminar el ejercicio			<u>90.023.37</u>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

VER NOTA 14 - CONCILIACION DEL MOVIMIENTO DE FONDOS DE OPERACIONES

CONSORCIO DE INVERSIONES CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

NOTA 1 - ANTECEDENTES DE LA COMPAÑÍA:

CONSORCIO DE INVERSIONES CIA. LTDA., es una compañía establecida al amparo de las leyes del Ecuador, desde Diciembre de 1970, por un plazo de duración de cincuenta años. Su objeto social es la compra, venta y arrendamiento de bienes inmuebles urbanos y rurales y la administración de los mismos, incluyendo labores agrícolas, ganaderas, agroindustriales y su comercialización, la construcción en general y específicamente de cementerios y jardines; venta de espacios para inhumaciones, criptas, osarios, nichos, lápidas y en general todos los artículos relacionados con los cementerios; implantación de funerarias, venta de todos los servicios exequiales y cremación de cadáveres humanos, así como la venta de artículos y elementos relacionados con estos servicios; negocios de plantas y flores en el mercado nacional e internacional; y fabricación y comercialización de materiales relacionados con la construcción. En general la Compañía en orden a cumplir su objetivo social podrá realizar todos aquellos actos y contratos permitidos por las Leyes del Ecuador; así como también adquirir acciones de Compañías Anónimas y participaciones de Compañías Limitadas, constituidas o por constituirse.

El capital social de la Compañía ha sido aumentado desde US\$ 820 de capital inicial a las sumas de:

- ♦ US\$ 11.180 en el año 1998
- ♦ US\$ 47.120 en el año 2000

Siendo el capital actual de US\$ 59.120, en concordancia con las resoluciones de la Junta General de Socios.

NOTA 2 - PRINCIPALES PRÁCTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES:

a) Base de Presentación de los Estados Financieros:

La Compañía prepara sus Estados Financieros sobre bases de acumulación de los costos históricos vigentes al momento en que ocurrieron las transacciones. Los Estados Financieros, se extraen de sus registros contables llevados en un sistema computarizado, por departamentos sectoriales. El periodo contable transcurre de Enero a Diciembre de cada año.

b) Inventarios:

Las compras de suministros y materiales de construcción se cargan al costo de los inventarios de construcciones en proceso de desarrollo; Los inventarios finales de suministros y materiales, que se extraen del costo de inventarios, al cierre de cada ejercicio económico, se valorizan en base de las últimas facturas de compra, sin que estos ajustes representen un excedente del valor de mercado.

Las compras de terrenos para ser desarrollados y vendidos como espacios para inhumaciones se registran al costo de adquisición y se mantienen como activos fijos en tanto se inicia su proceso de desarrollo, en cuyo momento se transfieren a cuentas de inventario.

Los inventarios de terrenos en proceso de desarrollo se mantienen en cuentas de acumulación, en tanto los espacios mortuorios están disponibles para la venta; éstos se valoran al costo promedio de adquisición, a los que se añaden los costos relacionados con el costo de obras civiles y los costos de financiamiento que les son asignables al final de cada ejercicio económico, sobre una base global, es decir sobre el número de unidades en desarrollo, tomando en consideración que dicho proceso y el de venta se extiende por más de un año, hasta cinco o seis.

La transferencia del costo de los espacios vendidos, al cierre de cada ejercicio económico, se valora al último costo promedio obtenido sobre el total de los espacios construidos en un conjunto o propiedad, más el ajuste de los costos de los espacios ya vendidos en ejercicios anteriores.

c) Cuentas por cobrar a clientes:

El saldo de esta cuenta representa el valor en cartera de los documentos por cobrar a clientes que no fueron efectivados. La Compañía no realiza la provisión para cubrir riesgos de incobrabilidad ya que si el cliente no cancela las letras que están pendientes, se anula la obligación por cobrar y el espacio con las letras canceladas quedan a favor de la Compañía.

d) Obligaciones por pagar a Bancos e Instituciones Financieras:

El saldo de esta cuenta, representa el valor neto aún no pagado recibido de los Bancos e Instituciones Financieras por créditos garantizados con hipotecas de terrenos .

e) Propiedad, planta y equipos:

Estos activos se muestran al costo de adquisición y están presentados con las correspondientes deducciones por depreciación acumulada. (Excepto terrenos).

Cuando se vende o se retira un activo, el valor actualizado y la depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y las mejoras o renovaciones importantes se aumentan al activo.

La depreciación de los activos se registra por el método de línea recta con cargo a los gastos del periodo, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, basadas en las disposiciones legales en vigencia:

Mobiliario	10%
Equipo de Cómputo	33.33%
Equipo de Oficina	10%
Maquinaria	10%
Vehículos	20%
Carpas y Maquetas	10%

f) Provisión para placas y floreros

La Empresa segrega el 10% del valor de venta de los espacios funerarios con el fin de conformar una provisión para proveer el servicio complementario de placas y floreros, el momento de realizar las inhumaciones. Dicha provisión se consume al ritmo de realizadas las inhumaciones. El costo de construcción y de compra de dichos insumos se mantiene como inventarios.

g) Participación de Utilidades a empleados y trabajadores:

En concordancia con las disposiciones legales vigentes (Código de Trabajo), la Compañía reconoce una participación del 15% de sus utilidades netas anuales para sus trabajadores y empleados, antes de la estimación del impuesto a la renta, la misma que se registra como una provisión con cargo a los resultados del ejercicio corriente.

h) Impuesto a la Renta:

En concordancia con la disposición pertinente de la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía (después de la asignación de la participación para empleados y trabajadores) está gravada con una tasa del 25%. Dicho impuesto se registra como una provisión, con cargo a las utilidades del ejercicio Corriente.

i) Reserva Legal:

La Ley de Compañías exige que las Sociedades Limitadas transfieran a reserva legal, de las utilidades líquidas de cada ejercicio económico, un porcentaje no menor del 5% de las mismas, hasta que esta represente, por lo menos, el 20% del capital social pagado. Dicha reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones. La reserva debe ser reintegrada, si después de constituirse, resulta disminuida por cualquier causa.

Se detalla a continuación los pormenores de cada grupo importante de los Estados Financieros en la siguiente forma.

NOTA 3 – CAJA

	Años terminados en:	
	DIC.31.2007	DIC.31.2006
Caja Mayor Quito	4.577,60	9.670,40
Caja Mayor Ambato	477,00	1.693,00
Caja Mayor Manta	2.106,00	7.736,72
Fondos Rotativos	600,00	1.000,00
	<u>7.760,60</u>	<u>20.100,12</u>

NOTA 4 - BANCOS

	Años terminados en:	
	DIC.31.2007	DIC.31.2006
Cuentas de Ahorro	73.544,43	58.037,65
Cuentas Corrientes	8.718,34	2.025,82
	<u>82.262,77</u>	<u>60.063,47</u>

NOTA 5 - DOCUMENTOS POR COBRAR - CLIENTES

	Años terminados en:	
	DIC.31.2007	DIC.31.2006
Largo Plazo:		
Clientes Quito	343.463,25	352.077,96
Clientes Ambato	321.347,79	330.712,00
Clientes Manta	1.029.293,67	889.123,59
	<u>1.694.104,71</u>	<u>1.571.913,55</u>

NOTA 6 - BIENES RAÍCES

	Años terminados en:	
	DIC.31.2007	DIC.31.2006
Bienes Raíces Depreciables		
Quito	24,28	1,00
Ambato	483.647,39	508.197,36
Manta	584.670,86	559.671,73
	<u>1.068.342,53</u>	<u>1.067.870,09</u>
Depreciación Acumulada	(56.093,79)	0,00
NETO	<u>1.012.248,74</u>	<u>1.067.870,09</u>
 Bienes Raíces no Depreciables		
Quito – Calderón	121,03	121,03
	<u>1.012.369,77</u>	<u>1.067.991,12</u>

NOTA 7 - INVENTARIOS - ESPACIOS CONSTRUIDOS PARA LA VENTA

Descripción	NUMERO ESPACIOS	QUITO	NUMERO ESPACIOS	AMBATO SAMANGA	NUMERO ESPACIOS	AMBATO IZAMBA	NUMERO ESPACIOS	MANTA	DIC. 31 2007	DIC. 31 2006
VALOR DEL TERRENO										
Aún no construido		1,296.71						102,093.03	103,389.74	103,389.74
Ya construido	7,950	2,250.40	5,566	69,997.95	6,660	101.20	9,690	74,187.71	146,537.26	119,045.26
		3,547.11		69,997.95		101.20		176,280.74	249,927.00	222,435.00
COSTOS ASIGNABLES										
Costo de financiación		165,299.25		66,178.89		52,262.88		89,957.54	373,698.56	294,160.74
Cosntrucciones e Instalaciones		130,152.84		29,759.74		23,990.29		295,839.19	479,742.06	430,024.15
Corrección Monetaria		12,712.52				11,575.86		15,992.07	40,280.45	40,280.45
COSTOS ASIGNABLES NETOS		308,164.61		95,938.63		87,829.03		401,788.80	893,721.07	764,465.34
COSTO DE CONSTRUCC. ACUMULADO		311,711.72		165,936.58		87,930.23		578,069.54	1,143,648.07	986,900.34
Menos: Costo de Espacios Vendidos		-96,351.25		-19,169.84		-49,048.66		-138,082.49	-302,652.24	-254,171.56
INVENTARIOS AL COSTO	7,950	215,360.47	5,566	146,766.74	6,660	38,881.57	9,690	439,987.05	840,995.83	732,728.78

NOTA 8 - MOBILIARIO Y EQUIPOS - MAQUINARIA

	Años terminados en:	
	DIC.31.2007	DIC.31.2006
Mobiliario	20.580,67	19.624,07
Equipos de Computación – Hardware	27.371,24	26.026,35
Equipos de Computación – Software	2.533,20	2.534,20
Equipos de Oficina	38.449,29	37.796,89
Equipos de Cafetería	381,12	388,12
Equipos de Servicios	20.350,23	19.470,99
Equipos de Asco	1.888,65	1.889,65
Carpas	3.655,63	3.521,95
Maquetas	312,93	317,93
Maquinaria	12.881,19	12.883,19
Vehículos	162.207,57	162.212,57
Equipos de Salas de Velación – Manta	14.158,44	14.158,44
Equipos de Cafetería – Manta	3.165,63	3.165,63
Mobiliario Salas de Velación – Manta	22.527,90	22.527,90
Equipo Capilla Ardiente Manta	4.341,68	4.128,88
Monumento en piedra Ambato	8.030,00	8.030,00
Equipo de anfiteatro – Manta	707,07	0,00
Equipo Capilla Calderon	1.075,20	0,00
Equipo capilla ardiente Ambato	1.188,90	1.188,90
TOTAL COSTO DE ADQUISICIÓN	345.806,54	339.865,66
Menos: Depreciación Acumulada	(237.501,79)	(199.347,32)
	108.304,75	140.518,34

NOTA 9 - OBLIGACIONES CON BANCOS

	%	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	Años terminados en:	
				DIC.31.07	DIC.31.06
Mutualista Benalcázar	12.90	26.560,59		26.560,59	50.000,00
Banco Internacional	10.00			0,00	44.276,64
Unifinsa - Ambato	13.08	366.107,00	100.474,94	466.581,95	581.864,03
Corporación C.F.C.	12.89	2.900,96		2.900,96	10.896,34
Banco Internacional	15.00	115.813,16	134.186,85	250.000,00	0,00
Banco Internacional	15.00	46.325,21	53.674,79	100.000,00	0,00
Banco Internacional	15.00	27.688,57	102.846,70	130.535,27	0,00
Banco Internacional	10.50	239.362,33	804.709,20	1.044.071,53	1.276.983,85
		824.757,82	1.195.892,48	2.020.650,30	1.964.020,86

(A) Hipotecado terreno de Manta y se les entrega el 40% de las ventas a crédito de cada mes

NOTA 10 - IMPUESTOS Y PROVISIONES IESS POR PAGAR

	Años terminados en:	
	DIC.31.2007	DIC.31.2006
Aportes personales IESS Quito	1.643,48	0,00
Aportes personales IESS AMBATO	956,77	0,00
Aportes personales IESS Manta	910,59	564,19
Préstamos Quirografarios	1.840,87	225,83
Impuesto a la Renta de Empleados	2.908,57	2.738,91
Impuesto al Valor Agregado -IVA	2.458,32	1.870,51
Ret.Impto. Renta	21.300,69	19.310,20
	<u>32.019,29</u>	<u>24.709,64</u>

NOTA 11 - PROVISIONES Y GASTOS POR PAGAR

	Años terminados en:	
	DIC.31.2007	DIC.31.2006
Sueldos por Pagar	0,00	0,00
Décimotercer Sueldo	3.915,18	2.381,88
Decimocuarto Sueldo	7.325,78	6.155,65
Fondos de Reserva IESS	23.491,08	14.726,88
15% utilidad empleados	5.942,29	3.538,58
	<u>40.674,33</u>	<u>26.802,99</u>

NOTA 12 - ANÁLISIS DE LAS VENTAS Y DE LOS COSTOS DE VENTA

	Quito	Ambato	Manta	Años terminados en:	
				Dic.31 2007	Dic 31 2006
Venta de espacios, osarios					
Panamericana Quito	34.951,62			34.951,62	9.981,60
Calderón Quito	465.200,00			465.200,00	427.805,00
Izamba – Ambato		2.400,00		2.400,00	4.280,00
Samanga – Ambato		447.300,00		447.300,00	366.720,00
Manta			742.334,00	742.334,00	568.726,00
	<u>500.151,62</u>	<u>449.700,00</u>	<u>742.334,00</u>	<u>1.692.185,62</u>	<u>1.377.512,60</u>
Menos Cto. Espacios Vend.	-16.604,95	-8.847,61	-20.876,00	-46.328,56	-37.310,29
Resultado en Ventas	483.546,67	440.852,39	721.458,00	1.645.857,06	1.340.202,00
Menos Gastos Operacional:					
Operación y Manto.	-21.087,12	-4.140,86	-23.124,17	-48.352,15	-51.048,91
Administración	-626.919,86	-159.591,42	-317.036,96	-1.103.548,24	-1.058.582,14
Ventas	-112.021,41	-89.372,20	-222.864,75	-424.258,36	-264.093,56
	<u>-760.028,39</u>	<u>-253.104,48</u>	<u>-563.025,88</u>	<u>-1.576.158,75</u>	<u>-1.373.724,61</u>
Utilidad en Operaciones	-276.481,72	187.747,91	158.432,12	69.698,31	-33.522,61
Otros Ingresos Operac.					
Manto. y Cuid. Parques				14.996,37	12.897,24
Servic. Funerarios Manta				112.780,00	103.106,00
Previparques – Manta					0,00
Otros Ingresos				40.102,97	38.701,96
				<u>167.879,34</u>	<u>154.705,20</u>
Otros Egresos:					
Otros				-23.499,21	-31.478,22
Gastos Financieros				-174.463,17	-66.114,13
				<u>-197.962,38</u>	<u>-97.592,35</u>
RESULTADO NETO				<u>39.615,27</u>	<u>23.590,54</u>

NOTA 13 CAPITAL Y RESERVAS

	Años terminados en	
	Dic 31 07	Dic 31 06
CAPITAL SOCIAL	59.120.00	59.120.00
Número de participaciones	59.120	59.120
VALOR NOMINAL DE C/PARTICIPACION	1.00	1.00
RESERVAS DE CAPITAL		
Reserva legal	6.159.01	5.477.54
Reserva facultativa	11.212.13	9.917.33
Reserva de capital	88.979.75	88.879.75
Reserva por rev. Bienes raíces	332.051.89	332.051.89
Utilidad acumulada	11.653.17	1.956.57
	450.055.95	438.283.08
VALOR NOMINAL POR C/PARTICIPACION	7.61	7.41
CAPITAL MAS RESERVAS	509.175.95	497.403.08
VALOR ASIGNABLE A C/PARTICIPACION	8.61	8.41

NOTA 14 CONCILIACION DEL MOVIMIENTO DE FONDOS EN EFECTIVO QUE PROVIENEN DE OPERACIONES

	RECURSOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
Venta de espacios y osarios	1.569.994.46		
Costo de los espacios vendidos		154.906.45	
Aportes por mantenimiento	14.996.37		
Servicios funerarios Manta	112.780.00		
Varios ingresos	40.102.97		
Gastos de operación y mantenimiento		37.950.45	
Gastos de administracion		1,034.322.39	
Gastos de ventas		347.068.48	
Otros gastos		23.499.21	
Gastos financieros		174.463.17	
Provisiones finales - Asignacion Utilid		27.962.10	
	1.737.873.80	1.800.172.25	(62.298.45)

**NOTA 15 CONTINGENCIAS:
Situación Fiscal:**

En concordancia con las disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la Compañía podrá ser sometida a la revisión de la Autoridad Fiscal acerca de los impuestos declarados dentro de los siguientes tres años, a partir de la declaración en fecha oportuna. Por tanto, el Servicio de Rentas Internas podrá disponer la revisión de los impuestos declarados en el año 2007, 2006 y 2005. En caso de que se establecieran reconsideraciones del pago de impuestos, dichas reconsideraciones e intereses por mora afectarán las reservas patrimoniales de la Compañía