



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

080996

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de
PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.
Quito, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Parques Monte Olivo MONTOLIVO C.A., al 31 de diciembre de 2010 y el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2009, fueron revisados por otros auditores cuyo informe de fecha 5 de febrero del 2010, expresó una opinión sin salvedades, las cifras por el año terminado en esa fecha se incluyen para propósitos comparativos.

Responsabilidad de la Administración

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos quinto y sexto, concluimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Parques Monte Olivo C.A.
FIEL COPIA DEL ORIGINAL

4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Compañía Parques Monte Olivo MONTOLIVO C.A., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía Parques Monte Olivo MONTOLIVO C.A.. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.
5. Al 31 de diciembre de 2010 Parques Monte Olivo MONTOLIVO C.A. no realizó el análisis del efecto contable que demande la no oponibilidad de los contratos de fideicomiso mercantil otorgados en los años 1996 y 1997, en razón de esta circunstancia no nos fue posible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.
6. Al 31 de diciembre y hasta la fecha de emisión de nuestro informe, no se nos proporcionó el Acta de Junta de Accionistas correspondiente a la aprobación de movimiento de patrimonio por el año terminado al 31 de diciembre de 2009, lo cual nos impidió determinar los posibles efectos en los estados financieros adjuntos.
7. Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía no procedió a realizar la provisión correspondiente al impuesto a la renta y participación a trabajadores por US\$130,362 y US\$86,050, respectivamente. El efecto de esta circunstancia fue subvaluar el pasivo y sobrevalorar los resultado del período.

Opinión

8. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno que pudieron haber sido determinados como necesarios si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos quinto y sexto, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto al asunto mencionado en el párrafo séptimo, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Parques Monte Olivo MONTOLIVO C.A., al 31 de diciembre de 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

PARQUES MONTE OLIVO C.A.
POR COPIA DEL ORIGINAL

Énfasis

9. Tal como se menciona en la Nota P, según Resolución No. 08.G.DSC.010 en el año 2008, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la Resolución No.SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el Instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
10. Con fecha 4 de febrero de 2011 el Fideicomiso CFN AGD No Más Impunidad, realizó la incautación de los terrenos ocupados de La Roca y ha ofrecido en las próximas semanas restituir el bien inmueble a Parques Monte Olivo MONTOLIVO C.A.. Con la posesión del bien, la empresa evaluará las acciones a seguir.
11. Parques Monte Olivo MONTOLIVO C.A. presentó una demanda de inquilinato para dar por terminado el contrato de arrendamiento de una parte de su predio con el Sr. Perrone, en vista de que ha incumplido con el pago del canon respectivo. El 12 de mayo de 2010 se llevó a cabo una audiencia de conciliación, en la cual el inquilino reconvino a Parques Monte Olivo MONTOLIVO C.A. aduciendo que ha realizado obras por US\$500,000 que la empresa debe reconocerle. Monte Olivo ha suministrado pruebas de que no ha realizado ninguna obra y se ratifica en la demanda, hasta la fecha de emisión de nuestro informe este proceso continúa en trámite.
12. Parques Monte Olivo MONTOLIVO C.A. se encuentra realizando acciones administrativas para obtener compensaciones adicionales por la expropiación de aproximadamente 13,112.97 m2 en la construcción de la nueva Av. Simón Bolívar en el año 2003, de los cuales el Ilustre Municipio de Quito reconoció US\$387 por 483m2. El 29 de marzo de 2010 El Director Metropolitano de Catastro, emitió un informe técnico rectificatorio de la afectación del inmueble, corrigiendo la ficha catastral, es decir el Municipio de Quito, pagará a Parques Monte Olivo MONTOLIVO C.A., la totalidad de los metros expropiados. La Comisión de Propiedad y Espacio Público, elabora el informe No. IC 2010 497, en el que "emite dictamen favorable, para que el Consejo Metropolitano resuelva la autorización de modificar los datos técnicos y avalúo del predio y autorice al señor Alcalde, o su delegado, la negociación del valor a pagar por la expropiación del predio en mención, con base al precio de US\$19,84 por metro cuadrado, hasta la fecha de emisión de este informe dicha negociación se encuentra en trámite.

Parques Monte Olivo C.A.
FIEL COPIA DEL ORIGINAL

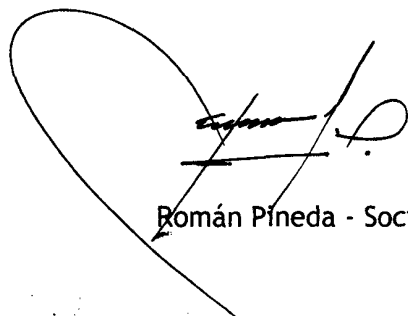
13. Parques Monte Olivo MONTOLIVO C.A.. se encuentra analizando una posible solución legal respecto de los 14 fideicomisos constituidos en 1996 y 1997, por 14 empresas que aparentemente compraron la cantidad de 45 mil unidades de enterramiento, pero que sin embargo según informe de enero de 2010 expedido por su asesor legal el Dr. Christian Ochoa no existe ningún contrato que se entienda que los constituyentes de los fideicomisos adquirieron las unidades de enterramiento y que por lo tanto los contratos de fideicomisos son nulos pues nunca se integró el patrimonio autónomo, según criterio de la abogada interna de la Compañía, en su informe de febrero de 2011, mientras judicialmente no se declare la nulidad de estos fideicomisos, persiste una contingencia sobre Parques Monte Olivo MONTOLIVO C.A.

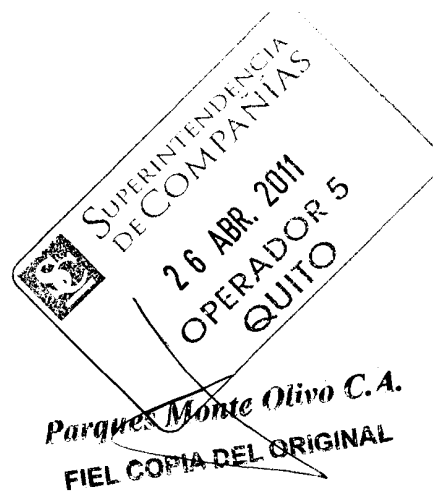
Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

14. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, se emite por separado.

BDO FIANSA.

Febrero 25, 2011
RNAE No. 193


Román Pineda - Socio

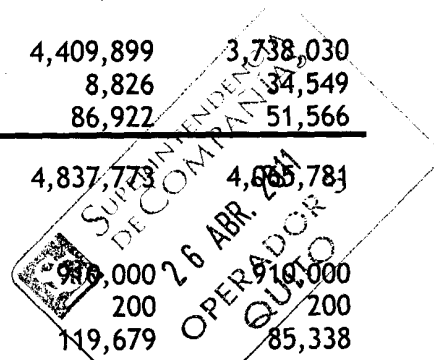


PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,		2010	2009
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		96,930	131,240
Inversiones temporales	(Nota A)	825,772	867,798
Cuentas por cobrar	(Nota B)	2,249,135	1,103,349
Inventarios	(Nota C)	66,357	58,892
Seguros pagados por anticipado		3,083	-
Total activos corrientes		3,241,277	2,161,279
Propiedad, maquinaria y equipos	(Nota D)	7,224,635	6,992,714
Cuentas por cobrar largo plazo	(Nota E)	1,380,325	1,554,681
Cargos diferidos	(Nota F)	27,090	30,057
		11,873,327	10,738,731
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	(Nota G)	306,785	230,173
Obligaciones con los trabajadores	(Nota H)	25,341	11,463
Total pasivos corrientes		332,126	241,636
Pasivo a largo plazo	(Nota J)	4,409,899	3,738,030
Intereses diferidos		8,826	34,549
Jubilación patronal y desahucio	(Nota K)	86,922	51,566
Total pasivos		4,837,773	4,665,781
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	(Nota L)	980,000	980,000
Aportes para futura capitalización		200	200
Reserva legal	(Nota M)	119,679	85,338
Reserva facultativa	(Nota N)	889,375	580,313
Reserva de capital		4,542,635	4,542,635
Utilidades retenidas	(Nota O)	573,665	554,464
Total patrimonio de los accionistas		7,035,554	6,672,950
		11,873,327	10,738,731



PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.
 FOLIO 000114 DEL ORIGINAL

Ver políticas de contabilidad significativas
 y notas a los estados financieros.

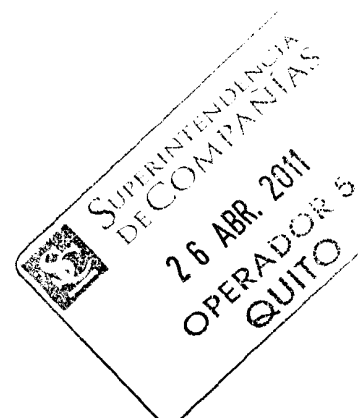
000991

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2010	2009
Ventas netas	3,333,457	3,264,941
Costo de ventas	1,563,906	1,367,802
Utilidad bruta en ventas	1,769,551	1,897,139
Gastos de administración y ventas en operación	1,317,792	1,371,023
Utilidad en operación	451,759	526,116
Otros ingresos (gastos):		
Ventas de activos fijos	21,071	19,263
Otros ingresos	139,652	89,570
Gastos financieros	(4,983)	(2,686)
No deducibles	(33,834)	(9,576)
	121,906	96,571
Utilidad neta	573,665	622,687
Utilidad neta por acción	0.63	0.68
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	910,000	910,000



[Handwritten signature]

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

060990

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2010	2009
Capital social		
Saldo inicial y final	910,000	910,000
Aportes para futura capitalización		
Saldo inicial y final	200	200
Reserva legal		
Saldo inicial	85,338	61,020
Apropiación de utilidades retenidas (Nota M)	34,341	24,318
Saldo final	119,679	85,338
Reserva facultativa		
Saldo inicial	580,313	361,452
Apropiación de utilidades retenidas (Nota N)	309,062	218,861
Saldo final	889,375	580,313
Reserva de capital		
Saldo inicial y final	4,542,635	4,542,635
Utilidades retenidas		
Saldo inicial	554,464	295,350
Ajustes	-	46,002
Participación trabajadores	(93,402)	(78,930)
Impuesto a la renta 2009 y 2008 (Nota I)	(117,659)	(87,466)
Transferencia reserva legal	(34,341)	(24,318)
Transferencia reserva facultativa	(309,062)	(218,861)
Utilidad neta	573,665	622,687
Saldo final	573,665	554,464
Total patrimonio de los accionistas	7,035,554	6,672,950

Parques Monte Olivo C.A.
FIEL COPIA DEL ORIGINAL

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

080939

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2010	2009
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2,443,919	3,737,224
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,891,988)	(3,296,666)
Intereses pagados neto	(4,983)	(2,686)
Otros ingresos, neto	126,889	99,257
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	673,837	537,129
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por compra de propiedad, maquinaria y equipos	(764,662)	(878,235)
Efectivo recibido por venta de propiedad, maquinaria y equipos	21,071	-
Efectivo (pagado) recibido por otros activos	(6,581)	599
Efectivo recibido por disminución de inversiones temporales	42,025	344,130
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(708,147)	(533,506)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(34,310)	3,623
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	131,240	127,617
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	96,930	131,240

Parques Monte Olivo C.A.
DEL ORIGINAL

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

000988

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.

Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Provisto por las Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2010	2009
Utilidad neta	573,665	622,687
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	516,171	415,020
Amortización cargos diferidos	9,548	2,598
Provisión cuentas incobrables	16,717	16,680
Provisión jubilación patronal y desahucio	35,356	18,589
Utilidad en venta de activo fijo	(4,500)	
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(988,149)	(445,787)
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(10,548)	(7,849)
Aumento en cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	76,612	39,373
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(197,183)	(166,396)
Aumento en pasivos a largo plazo	646,148	42,214
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	673,837	537,129

ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO
QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Compañía constituye reservas facultativa por US\$309,062 y US\$218,861 respectivamente.

Parques Monte Olivo C.A.
FIEL COPIA DEL ORIGINAL

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio	Parques Monte Olivo MONTOLIVO C.A., fue constituida el 29 de julio de 1994 de conformidad con la Ley de Compañías. El objeto social es establecer, operar y administrar cementerios en la ciudad de Quito y en cualquier lugar de la República del Ecuador. Las oficinas y el campo santo se ubican en la ciudad de Quito. El plazo de duración de la compañía es de 50 años.
Bases de presentación	La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas incobrables, la depreciación de propiedad, maquinaria y equipos, y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.
Efectivo y equivalentes de efectivo	Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.
Inversiones temporales	Son valores negociables y corresponden a inversiones en valores comercializados en mercados líquidos y se mantienen con el propósito de invertir en fondos líquidos y no con intención de retenerlos a largo plazo. Los valores negociables se registran a su valor de costo o mercado, el menor. Los ajustes que resultan por el cambio en la valuación de estos valores se incluyen en el estado de resultados. La utilidad o pérdida en la enajenación de inversiones se registra en los resultados del ejercicio.
Inventarios	Los inventarios comprenden lápidas, floreros, cofres, cenizarios, bandejas para cremación, jardineras y otros, se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo no excede al valor de mercado. El costo de ventas mercaderías se determina por el método promedio ponderado
Propiedad, maquinaria y equipos	La propiedad, maquinaria y equipos se encuentra registrada a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de Marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

PARQUES MONTE OLIVO C.A.
FELICITACIONES 10

000985

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Inversiones temporales

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2010	2009
Unibanco Inversión al 7.15% anual con vencimiento en abril de 2010.	-	30,653
Unibanco Inversión al 6% anual con vencimiento en febrero de 2011.	124,577	-
Unibanco Inversión al 6% anual con vencimiento en marzo de 2011.	32,662	-
Diners Club Inversión al 6.75% anual con vencimiento en febrero de 2010.	-	102,822
Diners Club Inversión al 6.75% anual con vencimiento en febrero de 2010.	-	335,793
Diners Club Inversión al 6.10% anual con vencimiento en marzo de 2011.	122,474	-
Diners Club Inversión al 6.40% anual con vencimiento en mayo de 2011.	50,727	-
Produbanco Inversión al 6.50% anual con vencimiento en abril de 2010.	-	30,961
Produbanco Inversión al 6.50% anual con vencimiento en mayo de 2010.	-	70,516
Suman y pasan	330,440	570,745

Parques Monte Olivo C.A.
FIEL COPIA DEL ORIGINAL

000934

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2010	2009
Suman y vienen	330,440	570,745
Produbanco		
Inversión al 6% anual con vencimiento en enero de 2011.	102,101	-
Produbanco		
Inversión al 6% anual con vencimiento en febrero de 2011.	51,988	-
Internacional		
Inversión al 5.40% anual con vencimiento en abril de 2010.	-	31,649
Internacional		
Inversión al 5.50% anual con vencimiento en enero de 2010.	-	56,540
Guayaquil		
Inversión al 6% anual con vencimiento en enero de 2010.	-	94,235
Guayaquil		
Inversión al 6% anual con vencimiento en febrero de 2010.	-	114,629
Procredit		
Inversión al 5.75% anual con vencimiento en marzo de 2011.	76,261	-
Procredit		
Inversión al 6.40% anual con vencimiento en mayo de 2011.	20,599	-
Procredit		
Inversión al 6.90% anual con vencimiento en diciembre de 2011.	49,949	-
Cofiec		
Inversión al 6.31% anual con vencimiento en enero de 2011.	293	-
Suman y pasan	631,631	867,798

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.
 131

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2010	2009
Suman y vienen	631,631	867,798
Cofiec		
Inversión al 6% anual con vencimiento en enero de 2011.	40,697	-
Solidario		
Inversión al 6% anual con vencimiento en marzo de 2011.	50,820	-
Solidario		
Inversión al 6.10% anual con vencimiento en marzo de 2011.	40,612	-
Capital (Fondo Limosna)		
Inversión al 4.25% anual con vencimiento en enero de 2011.	21,864	-
Capital		
Inversión al 4.25% anual con vencimiento en diciembre de 2010.	40,148	-
	825,772	867,798

B. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2010	2009
Clientes	1,915,958	1,049,944
Funcionarios y empleados	35,095	1,319
Retenciones en la fuente	53,817	48,091
Impuesto a la renta (Nota I)	36,682	33,837
Garantías por liquidar	227,372	877
Cuentas por cobrar SRI	716	884
Varios deudores	51,911	18,766
Otras	14,960	20,290
	2,336,511	1,174,008
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	87,376	70,659
	2,249,135	1,103,349

Parques Monte Olivo C.A.
 FIEL COPIA DEL ORIGINAL
 14

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2010 incluye 102,841 por una póliza del Banco Cofiec endosada para préstamo a empresa incautada MAXIGRAF por el Fideicomiso AGD/CFN, además mantiene una póliza de seguro por cumplimiento de contrato de contrucciones verticales del área 1-C (nichos) por 87,900 y una garantía bancaria de UNIBANCO emitida a favor del Ilustre Municipio de Quito por construcción de elementos verticales del área 1-C por 35,426 en base a los planos aprobados.

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2010	2009
Saldo inicial	70,659	53,979
Provisión del año	16,717	16,680
Saldo final	87,376	70,659

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2010	2009
Inventario unidades y artículos (1)	66,357	58,892
	66,357	58,892

- (1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 comprende cofres, cenizarios, floreros, almohadas, bandejas para cremación, jardineras, lápidas y otros artículos funerarios.

~~PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.~~
FOLIO 00000001 ORIGINAL

000981

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

D. Propiedad, maquinaria y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2010	2009
Maquinaria y equipos	242,263	215,107
Edificios (1)	9,288,940	8,562,206
Instalaciones	85,219	51,248
Terrenos (2)	468,403	468,403
Vehículos	207,571	130,072
Equipos de computación	119,824	100,307
Muebles y enseres	242,224	202,643
Equipo de oficina	42,530	35,031
Construcciones en curso	356,307	583,136
Jardines	90,304	87,618
	11,143,585	10,435,771
Menos depreciación acumulada	3,918,950	3,443,057
	7,224,635	6,992,714

El movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos, fue como sigue:

	2010	2009
Costo ajustado:		
Saldo inicial	10,435,771	9,557,536
Compras	764,662	878,235
Ventas	(19,495)	-
Bajas	(37,353)	-
Saldo final	11,143,585	10,435,771
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	3,443,057	3,028,037
Gasto del año	516,171	415,020
Ventas	(2,924)	-
Bajas	(37,354)	-
Saldo final	3,918,950	3,443,057

- (1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 comprende unidades de sepultamiento (nichos) por 7,295,472 y 6,974,882 respectivamente y edificios por 1,993,468 y 1,587,324 respectivamente.

Parques Monte Olivo C.A.
FIEL COPIA DEL ORIGINAL

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 corresponde al terreno en el que se encuentran las instalaciones y los diferentes sectores de enterramiento, éste tiene aproximadamente 28 hectáreas de extensión. Su único objetivo es la utilización como cementerio de acuerdo con el Ilustre Municipio de Quito, y se seguirá extendiendo dependiendo de las necesidades comerciales. Actualmente se está realizando el concurso de merecimiento de proveedores para la construcción del sector 1-D.

La Compañía mantiene un lote de terreno, al este de la nueva avenida Simón Bolívar, de aproximadamente 1.5 hectáreas que se encuentra en litigio de linderos (Nota R).

La Compañía mantiene un terreno al Norte del cuerpo principal (ocupado por la firma La Roca) que se encuentra en litigio de tierras (invasión).

E. Cuentas por cobrar largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2010	2009
Tarjetas de crédito	1,056,846	903,504
Cientes unidades	323,213	648,299
Cientes servicios	266	2,878
	<u>1,380,325</u>	<u>1,554,681</u>

F. Cargos diferidos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2010	2009
Gastos preoperativos	717,320	717,320
Software	65,621	45,518
Intereses compra terreno	-	13,522
	<u>782,941</u>	<u>776,360</u>
Menos amortización acumulada	<u>755,851</u>	<u>746,303</u>
	<u>27,090</u>	<u>30,057</u>

PARQUES MONTE OLIVO C.A.
FIEL COPIA DEL ORIGINAL

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

	2010	2009
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	746,303	743,705
Amortización del año	9,548	2,598
Saldo final	755,851	746,303

G. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2010	2009
Proveedores nacionales	48,494	49,032
Retenciones en la fuente e IVA	8,283	7,023
Retenciones en la fuente	7,911	4,845
Anticipos de clientes	72,176	95,697
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	27,199	16,833
Otras cuentas por pagar (1)	142,722	56,743
	306,785	230,173

- (1) Al 31 de diciembre de 2010 incluye póliza de seguro por cumplimiento de contrato de contrucciones verticales del área 1-C (nichos) por parte del Sr. Santiago Riofrío entregado, por 87,900, Además corresponde a contratos de unidades y servicios desistidos por el cliente por 38,056.

Al 31 de diciembre de 2009 corresponde a obligaciones con empleados por diferentes conceptos.

[Firma manuscrita]
 PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.
 REPRESENTANTE LEGAL

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- H. Obligaciones con los trabajadores El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2010	2009
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	11,463	25,458
Ajuste saldo inicial	1,381	-
Provisión del año	107,000	11,463
Pagos efectuados	(94,503)	(25,458)
Saldo final	25,341	11,463
Participación de los trabajadores: (1)		
Provisión del año 2009	93,402	-
Provisión del año 2008	-	78,930
Pagos efectuados	(93,402)	(78,930)
Saldo final	-	-

- (1) La Compañía bajo disposición de los Accionistas del Fideicomiso AGD/CFN no provisiona la participación de trabajadores en el año en que se origina, en su lugar la administración de la Compañía provisiona esta obligación contra resultados acumulados en el año posterior a su origen.

- I. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado por el Art. 1 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No.497-S de diciembre 30 de 2008), por los Arts. 11 y 12 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 94-S de diciembre 23 de 2009, por el Art. 25 del Decreto Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 244-S de julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Parques Monte Olivo C.A.
FIEL COPIA DEL ORIGINAL

000977

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2010, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinaria o equipo nuevo que se utilice para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

La maquinaria o equipo adquirido deberá permanecer entre sus activos en uso al menos dos años contados desde la fecha de su adquisición, de lo contrario, se procederá a la reliquidación del Impuesto a la Renta.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Diciembre 31,	2010	2009
Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	573,665	622,687
15% participación a trabajadores	86,050	93,403
Utilidad después de participación a trabajadores	487,615	529,284
Gastos no deducibles	33,834	9,576
Amortización de pérdidas	-	(68,223)
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	521,449	470,637
Impuesto a la renta afectado por el 25%	130,362	117,659
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	130,362	117,659

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.
FIEL COMPAÑIA DE REVISOR 2010

000976

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2010	2009
Saldo inicial	81,928	74,278
Pagos efectuados	(33,837)	(44,126)
Compensación con retenciones 2009	(48,091)	(30,152)
Anticipo renta 2010 y 2009	36,682	33,837
Retenciones del año 2010 y 2009	53,817	48,091
Saldo final	90,499	81,928

J. Pasivo a largo
plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2010	2009
Anticipo clientes	2,254,419	2,037,205
Anticipo convenios clientes	10,835	12,537
Provisión anticipo clientes servicio no entregado	1,648,340	1,688,288
Cuota mantenimiento a perpetuidad	3,227	-
Anticipo cliente servicios funerarios por prestar	442,310	-
Anticipo clientes servicios funerarios contado	50,768	-
	4,409,899	3,738,030

~~Parques Monte Olivo C.A.~~
FIEL COPIA DEL ORIGINAL

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

K. Jubilación patronal y desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue

	2010	2009
Jubilación patronal:		
Saldo inicial	27,892	11,652
Provisión del año	30,200	16,240
Saldo final	58,092	27,892
Desahucio:		
Saldo inicial	23,674	21,325
Provisión del año	5,156	2,349
Saldo final	28,830	23,674
	86,922	51,566

L. Capital social

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, está constituido por 910.000 acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas de US\$1 cada una.

M. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo 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 ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Compañía efectuó la apropiación requerida por Ley.

N. Reserva facultativa

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Compañía realizó la apropiación de los valores correspondientes a dividendos de cada año.

O. Utilidades retenidas

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

[Firma]
PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.
FIEL COPIA DEL ORIGINAL

P. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

Con fecha 4 de septiembre del 2006, mediante R.O. No. 348, se publicó la Resolución No. 06.Q.ICI-004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero de 2009.

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.

En noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías emitió una resolución, que establece un cronograma de aplicación obligatoria para la presentación de los estados financieros bajo NIIF. En dicha resolución se establece que como parte del proceso de transición, las compañías que conforman el grupo que presenta estados financieros bajo NIIF a partir del 1 de enero de 2010, elaborarán obligatoriamente hasta marzo de 2009, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

Un plan de capacitación

El respectivo plan de implementación

La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

“Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.”

“Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 01 de enero y al 31 de diciembre del período de transición.

Conciliaciones del estado de resultados del 2009, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, previamente presentado bajo NEC.”

[Firma manuscrita]
FELICIANO DEL ROSARIO

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

"Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009 y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF."

"Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, deberán contabilizarse el 01 de enero del 2010."

Estos nuevos requerimientos pueden tener no sólo consecuencia significativa en las cifras y contenido de los estados financieros de su empresa, sino también en la presentación de sus balances, en los conceptos y en los sistemas de contabilidad, en la preparación de su personal financiero y contable, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Según Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, la Superintendencia de Compañías a través de la resolución No.SC.DS.G.09.006 dicta el Instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, aplicable a todos los entes bajo su control, el cual señala lo siguiente:

Presentación de los estados y reportes financieros:

Los estados y reportes financieros se prepararán, registrarán y presentarán con sujeción a los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en la versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en idioma Inglés), siguiendo el cronograma de implementación -para los años 2010, 2011 y 2012- fijado en la Resolución No. 08.G.DSC.010, publicada en el Registro Oficial No. 498 (31-12-2008), (Art 1).

Parques Monte Olivo C.A.
FIEL COPIA DEL ORIGINAL

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Todas las transacciones u operaciones económicas de las compañías serán contabilizadas bajo los principios contables vigentes, independientemente del tratamiento que sobre determinada transacción u operación establezca la legislación tributaria, lo que corresponderá sólo para efectos impositivos (Art 2).

Las compañías y entes obligados a aplicar las NIIF, generarán sobre la misma base reportes contables financieros y reportes contables tributarios, cada uno con su respectiva información complementaria, que deberá sustentarse y revelarse mediante notas explicativas (Art 3).

Cuando la legislación tributaria describa una forma diferente de registrar transacciones, será considerada como un ajuste en la conciliación tributaria y aplicada solo para efectos tributarios.

Opciones para presentar los estados financieros (1er grupo de compañías) que aplicarán NIIF a partir del 01 de enero de 2010 (Art 5):

Opción 1: Presentación de estados financieros trimestrales y anuales de 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF.

Opción 2: Presentación de estados financieros bajo normas locales NEC los primeros tres trimestres del 2010, y presentación de estados financieros anuales de 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF. A partir del 2011 deben presentar estados financieros comparativos con 2010, aplicando íntegramente las NIIF.

No obstante las alternativas de presentación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías en uso de sus facultades de vigilancia y control, efectuará la supervisión pertinente para que se cumpla con lo estipulado en los artículos 2 y 3 de la Resolución No. 08.G.DSC.010, publicada en el Registro Oficial No. 498 (31-12-2008).

Aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (Art 6):

Las NEC de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, serán de cumplimiento obligatorio hasta el 31 de diciembre por los años 2009, 2010 y 2011 por las compañías y entes mencionados en los numerales 1, 2 y 3 del artículo 1 de la Resolución No. 08.G.DSC.010, publicada en el Registro Oficial No. 498 (31-12-2008).

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Todas las disposiciones emitidas en resoluciones expedidas por la Superintendencia de Compañías, que se contrapongan a los principios contables vigentes, quedan derogadas.

- Q. **Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador** En el Suplemento del Registro Oficial No. 95, del 23 de diciembre de 2009, se publicó la "LEY REFORMATIVA A LA LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO" Y A LA "LEY REFORMATIVA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR", la misma que introduce importantes reformas al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y otros cuerpos legales, cuya vigencia rige a partir de Enero de 2010.

La Compañía ha considerado todos estos cambios al momento de preparar sus estados financieros.

- R. **Contingentes** Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía mantiene ciertos litigios judiciales que se encuentran en proceso y que su resultado dependerá de la evolución de los mismos a futuro, así tenemos:

ENAJENACIÓN

La Compañía Parques Monte Olivo MONTOLIVO C.A. perteneciente al Fideicomiso CFN AGD No Más Impunidad se encuentra en proceso de enajenación y hasta la fecha de emisión de nuestro informe no se ha concluido esta operación.

LA ROCA JUICIO DE REINVINDICACIÓN DE DOMINIO, JUZGADO CUARTO DE LO CIVIL DE PICHINCHA, CAUSA No. 2010 0985

Parques Monte Olivo MONTOLIVO C.A. comunicó formalmente el 9 de abril de 2010 a la empresa La Roca, que el terreno que ocupa le pertenece y debía desocuparlo en 60 días; como ello no sucedió la empresa presentó una demanda de reivindicación de dominio contra la firma La Roca el 20 de Julio de 2010.

Con fecha 4 de febrero de 2011 el Fideicomiso CFN AGD No Más Impunidad, realizó la incautación de los terrenos ocupados de La Roca y ha ofrecido en las próximas semanas restituir el bien inmueble a Parques Monte Olivo MONTOLIVO C.A.. Con la posesión del bien, la empresa evaluará las acciones a seguir.

Parques Monte Olivo C.A.
FIEL COPIA DEL ORIGINAL

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

JUICIO DE DEMARCACION DE LINDEROS PROVEMOBIL, JUZGADO VIGÉSIMO DE LO CIVIL DE PICHINCHA, CAUSA No 2010 026

Parques Monte Olivo MONTOLIVO C.A. mantiene en ciertos terrenos de su propiedad, invaciones de tierras razón por la cual planteó un juicio de demarcación y linderos que inició el 8 de enero de 2010, el cual se encuentra detenido porque no se ha podido concretar la inspección judicial en dos ocasiones (27 de abril y 16 de julio de 2010). Mediante providencia de 7 de diciembre de 2010, se ordena que se cite al Municipio para señalar abogado y casillero judicial; posterior a ello se puede solicitar que se fije día y hora para que se realice la inspección.

Hasta la fecha de la emisión del presente informe (Febrero, 25 de 2011) este proceso continúa en trámite.

JUICIO DE TERMINACIÓN DE CONTRATO DE ARRENDAMIENTO, JUZGADO PRIMERO DE INQUILINATO, CAUSA No. 2009 1015

Parques Monte Olivo MONTOLIVO C.A. presentó una demanda de inquilinato para dar por terminado el contrato de arrendamiento de una parte de su predio con el Sr. Perrone, en vista que ha incumplido con el pago del canon respectivo. El 12 de mayo de 2010 se llevó a cabo una audiencia de conciliación en la cual el inquilino reconvino a Parques Monte Olivo MONTOLIVO C.A. aduciendo que ha realizado obras por US\$500,000 que la empresa debe reconocerle. Monte Olivo ha suministrado pruebas de que no se ha realizado ninguna obra y se ratifica en la demanda.

El 6 de julio de 2010 se realizó la inspección judicial al inmueble. En esa ocasión Parques Monte Olivo MONTOLIVO C.A. contó con el apoyo verbal del Ing. Marcelo Espinosa de la EMMAP. Este apoyo lamentablemente no se formalizó por cuanto el Ing. Espinosa no fue autorizado por sus superiores a firmar el acta de inspección.

Hasta la fecha de la emisión del presente informe (Febrero, 25 de 2011) este proceso continúa en trámite.

PARQUES MONTE OLIVO C.A.
FIEL COPIA DEL ORIGINAL

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)****MERCASER JUZGADO VIGÉSIMO PRIMERO DE LO CIVIL DE PICHINCHA, CAUSA No. 2010 948**

Parques Monte Olivo MONTOLIVO C.A. suscribió el 22 de julio de 2009 un contrato para la provisión de dos montacargas con la compañía MERCASER por US\$43,500. Debido al cambio de diseño en el proyecto, Monte Olivo requirió el cambio de los dos montacargas por un ascensor que debía ser entregado el 14 de abril de 2010. Al vencerse el plazo y no entregarse el ascensor se acudió al Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Quito, donde se suscribió un Acta donde MERCASER asumió el compromiso de instalar el ascensor hasta el 30 de junio de 2010, el mismo que no fue cumplido.

Hasta la fecha de emisión del presente informe (Febrero, 25 de 2011) este proceso continúa en trámite.

JUICIOS LABORALES

En los primeros meses del año 2011 Parques Monte Olivo MONTOLIVO C.A. ha sido demandado laboralmente y entre los principales juicios se encuentran los siguientes:

Haberes e indemnizaciones laborales (Estela del Rocío Valarezo, Francisco Gerardo Pacheco), Impugnación de acta de finiquito (Francisco Gerardo Pacheco), según comentarios de la administración de Parques Monte Olivo MONTOLIVO C.A. el monto no será mayor a 25,000.

FIDEICOMISO

Parques Monte Olivo MONTOLIVO C.A. se encuentra analizando una posible solución legal respecto de los 14 fideicomisos constituidos en 1996 y 1997, por 14 empresas que aparentemente compraron la cantidad de 45 mil unidades de enterramiento, pero que sin embargo según informe de enero de 2010 expedido por su asesor legal el Dr. Christian Ochoa no existe ningún contrato que se entienda que los constituyentes de los fideicomisos adquirieron las unidades de enterramiento y que por lo tanto los contratos de fideicomisos son nulos pues nunca se integró el patrimonio autónomo, según criterio de su abogada interna, en informe de febrero de 2011, mientras judicialmente no se declare la nulidad de estos fideicomisos, persiste una contingencia sobre Parques Monte Olivo MONTOLIVO C.A.

000968

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La demanda conforma los siguientes fideicomisos: Barleta, Cibao Traders, Coferlasa, Corel Trading, Costomex S.A., Dismakonsa S.A. Interway Bussines Group, Perleasing S.A., Satersa S.A., Spring King Finance Corp., Torrinoli S.A. Trivelli S.A. Friendly Dealers Int. y Camry Enterprises Inc.

Hasta la fecha de emisión del presente informe (Febrero, 25 de 2011) este proceso continúa en trámite.

MUNICIPIO DE QUITO (Acción administrativa)

La empresa está realizando, con la asistencia de la Dra. Andrea García, una acción administrativa para obtener compensaciones adicionales por la expropiación de aproximadamente 13,112.97 m2 en la construcción de la nueva Av. Simón Bolívar en el año 2003, el Ilustre Municipio de Quito pagó US\$387 por 483m2. El Director Metropolitano de Catastro, emitió informe técnico rectificatorio de la afectación del inmueble, dejando sin valor los datos contenidos en la ficha No. 126 remitida a la entonces EMOPQ con oficio 8655 de 2 de diciembre de 2003, corrigiendo la ficha catastral, es decir el Municipio de Quito, pagará a Parques Monte Olivo MONTOLIVO C.A., la totalidad de los metros expropiados.

La Comisión de Propiedad y Espacio Público, elabora el informe No. IC 2010 497, en el que "emite dictamen favorable, para que el Consejo Metropolitano resuelva la autorización de modificar los datos técnicos y avalúo del predio y autorice al señor Alcalde, o su delegado, la negociación del valor a pagar por la expropiación del predio en mención, con base al precio de US\$19,84 por metro cuadrado, hasta la fecha de emisión de este informe (Febrero, 25 del 2011) dicha negociación se encuentra en trámite.

**S. Eventos
subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2010 y fecha de preparación de nuestro informe (Febrero 25 de 2011) no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Parques Monte Olivo C.A.
FIEL COPIA DEL ORIGINAL

2945

001014

Quito, 26 de marzo del 2011
SE-2011-132



PARQUES MONTE OLIVO
ARCHIVO

Señor
Ingeniero
Francisco Endara
Delegado del Fideicomiso Mercantil AGD CFN No Más Impunidad
Presente

En alcance al informe de Gerencia General por el ejercicio económico 2010 y, en lo referente a la observación por parte de Auditoría Externa, relacionado con los catorce contratos de fideicomiso mercantil debo indicar, que del informe jurídico efectuado por el Dr. Christian Ochoa a dichos contratos de fideicomiso, se desprende que los contratos de fideicomiso así como sus transferencias son INOPONIBLES, es decir que por la omisión de requisitos para perfeccionar los negocios de compra venta de las unidades de enterramiento, las mismas que no tiene relación con la existencia ni con la validez de los fideicomisos, produce como efecto que dichos contratos, no le afecten jurídicamente a Monteolivo, por lo que puede considerarse el acto o contrato como no celebrado o ejecutado respecto de la empresa.

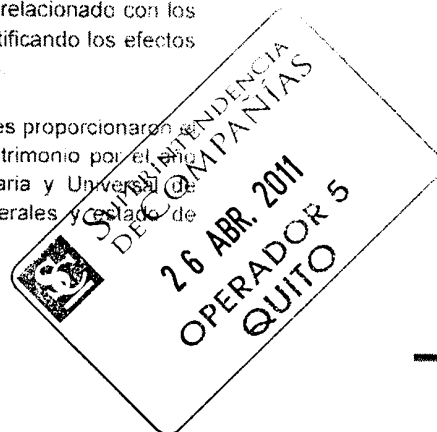
Cabe mencionar, que si bien es cierto en el número quinto del informe de Auditoría Externa consta como excepción que Monteolivo no realizó el análisis del efecto contable que demande la no oponibilidad de los contratos de fideicomisos, también se puede verificar en el numeral trece de dicho informe, que la compañía Auditora ha considerado lo manifestado por el Dr. Christian Ochoa en su informe, respecto a que los contratos de fideicomisos son nulos pues nunca se integró el patrimonio autónomo.

Por lo expuesto, esta Administración ha acogido y comparte el criterio manifestado por el Dr. Ochoa en su informe, en el sentido que dichos contratos, no tendrán afectación jurídica a Monteolivo, por lo que se consideran como actos o contratos no celebrados o ejecutados respecto de la empresa y en tal sentido la Gerencia General decidió que, no se reflejen en la contabilidad este aspecto; sin embargo de ello, dejó a consideración de la Junta General de Accionistas la decisión que en lo posterior se incluya en la contabilidad lo relacionado con los contratos de fideicomisos para lo cual se deberá realizar un análisis cuantificando los efectos de los mencionados contratos de fideicomisos.

Así mismo Auditoría Externa hace una observación referente a que no se les proporcionaron el Acta de Junta de Accionistas en donde se aprueba el movimiento de patrimonio por el año 2009, lo cual ya se encuentra subsanado con la firma del Acta Ordinaria y Universal de Accionistas que ratifica y convalida la aprobación de los balances generales y estado de pérdidas y ganancias del año 2009.

Atentamente

Dr. Xavier Drouet C.
Gerente General
Parques Monte Olivo MONTOLIVO C.A.



29-03-2011

10

10:21

PARQUES MONTE OLIVO C.A.
FOLIO 1014 DEL ORDENAL