AUDICOMEX
Cía.Ltda.

Auditoría Externa-Cálculo Actuarial para Jubilación Patronal
Contabilidad y Asesoramiento Tributario

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDENPENDIENTES

Abril 17 de 2003

A los accionistas de:

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de Parques Monte Olivo Montolivo C.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.

2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA). Estas normas requieren que diseñemos, planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de si los estados financieros arriba mencionados no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen basándose en pruebas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en estos estados financieros. Incluye además la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de las estimaciones importantes realizadas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría nos proporcionó un fundamento razonable para expresar nuestra opinión.

3. En nuestra opinión los estados financieros antes referidos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Parques Monte Olivo Montolivo C.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años

Dirección Riofrío 209 y Salinas 3er piso Oficina 302 Telefax: 2229-017 • 2543-159 • Celular: 099479-281
audicomex@punto.net.ec.
Quito - Ecuador

terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

AUDICOMEX CIA. LTDA.

C.P.A. Econ. José M. Guerra
GERENTE GENERAL
SC-RNAE No. 215
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresado en dólares norteamericanos $)

ACTIVO	**Referencias a Notas**	**2002**	**2001**
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos		56.616	42.845
Inversiones	3	10.700	8.000
Documentos y cuentas por cobrar	4		
Clientes		375.069	532.216
Empleados		2.582	331
Anticipo Proveedores		5.500	8.765
Impuestos Retenidos		4.532	1.229
Otras Cuentas por Cobrar		6.276	22.057
Provisión para cuentas incobrables		-5.653	-5.322
		388.306	559.275
Inventarios	5	9.504	19.792
Gastos pagados por anticipado		14.357	14.005
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		479.482	643.917
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO menos depreciación acumulada	6	6.769.259	6.712.521
OTROS ACTIVOS	7	72.532	255.665
TOTAL ACTIVO		**7.321.273**	**7.612.103**

PASIVO Y PATRIMONIO	**Referencias a Notas**	**2002**	**2001**
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias	8	178.749	196.806
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores		36.401	22.847
Otras Cuentas por Pagar		35.607	10.203
		72.008	33.050
Pasivos acumulados	9		
Impuestos por pagar		12.861	13.789
Beneficios sociales		32.574	20.484
Intereses por pagar		159.618	156.970
		205.053	191.243
Anticipo clientes	10	751.990	1.060.132
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.207.800	1.481.231
DEUDA A LARGO PLAZO		536.978	1.535.465
PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		5.576.495	4.595.407
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**7.321.273**	**7.612.103**

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

Econ. Víctor Hugo Ruales
GERENTE GENERAL

Cecilia Rendón
CONTADORA GENERAL

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresado en dólares estadounidenses $)

		2002	2001
Ventas Netas		1.467.281	1.773.545
Costo y Gastos Camposanto		-1.077.001	-1.090.409
Utilidad Bruta		390.279	683.135
Gastos Operacionales			
De Administración		-271.637	-239.034
De Ventas		-265.771	-365.581
Financieros		-27.703	-
Utilidad en Operación		-174.832	78.521
Otros Egresos		-28.621	-59.378
Otros Ingresos		238.796	9.458
Utilidad antes de Participación Trabajadores en las utilidades e Impuestos a la Renta		35.343	28.601
15% Participación Trabajadores en las utilidades	2 e)	-5.301	-4.290
25% Impuesto a la Renta	2 f)	-5.636	-5.209
Utilidad Neta del Año		**24.406**	**19.102**

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 14 son parte integrante de los estados financieros

Econ. Víctor Hugo Ruales
GERENTE GENERAL

Cecilia Rendón
CONTADORA GENERAL

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresado en dólares estadounidenses USD)

CUENTAS	Referencia a Notas	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidad o déficit acumulado	Total
Saldos al 1 de enero de 2001		200	4.630.671	-		-17.912	4.612.959
Transferencia Reserva Legal				9.215			9.215
Diferencia liquidación Impuesto a la Renta				-505			-505
Ajustes			11.763			-66.626	-54.863
Pérdida neta del año						28.601	28.601
Saldos al 1 de Enero de 2002		**200**	**4.642.434**	**8.710**	-	**-55.937**	**4.595.407**
Transferencia utilidades 2001				11.950		-11.950	-
Transferencia utilidades 2000					30.018	-30.018	-
Reclasificación resultados ejercicios anteriores						966.181	966.181
Pago 15% e Impuesto Renta						-9.499	-9.499
Utilidad neta del año						24.406	24.406
Saldos al 31 de Diciembre de 2002		**200**	**4.642.434**	**20.660**	**30.018**	**883.183**	**5.576.495**

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 14 son parte integrante de los estados financieros

Econ. Víctor Hugo Ruales
GERENTE GENERAL

Cecilia Rendón
CONTADORA GENERAL

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

(Expresado en dólares estadounidenses $)

	Referencia a Notas	2002	2001
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (Pérdida) neta del año		24.406	28.600
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	6	498.332	414.228
Provisión para cuentas incobrables		332	5.322
Cambios en Activos y Pasivos:			
Documentos y Cuentas por Cobrar		170.638	-409.031
Inventarios		10.288	-13.216
Gastos Pagados por anticipado		-352	-14.005
Documentos y Cuentas por Pagar		38.958	49.490
Pasivos Acumulados		13.810	17.463
Anticipo de cliente		-308.142	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		448.270	78.851
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores negociables		-	8.000
Adiciones de propiedades, plata y equipo - neto		-555.070	-23.800
Incremento del activo diferido		183.133	-24.624
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-371.937	-40.424
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:			
Disminición de obligaciones bancarias		-18.057	-
Incremento Deuda a largo plazo		-998.487	-92.152
Transferencia resultados ejercicios anteriores		966.181	-
Pago del 15% Participación de los trabajadores e Impuesto a la Renta		-9.499	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		-59.862	-92.152
Incremento neto de efectivo		16.471	-53.725
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		50.845	104.570
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año (1)		67.316	50.845

(1) Incluye Caja y Bancos e Inversiones Temporales

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 14 son parte integrante de los estados financieros

Econ. Víctor Hugo Ruales
GERENTE GENERAL

Cecilia Rendón
CONTADORA GENERAL

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

NOTA 1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

Parques Monte Olivo Montolivo C.A., es una compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador que se regirá por las leyes ecuatorianas respectivas, en base a sus estatutos y reglamentos. La Escritura pública se encuentra protocolizada el 29 de Julio de 1994.

Dentro del objeto social de la compañía, está el de operar, establecer y administrar cementerios por lo cual podrá vender y negociar muebles e inmuebles.

NOTA 2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los más importantes principios y prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general.

a. Preparación de los estados financieros

Los Estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico modificado para propiedad, planta, equipo y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidos en la NEC 17.
A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b. Inventario

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, calculado utilizando el método promedio.

c. Gastos pagados por anticipado

Dentro de este rubro se registra principalmente los cargos por seguro contra incendio, robo y asalto, equipo electrónico, avería de maquinaria, vehículos, responsabilidad civil y fidelidad; los mismos que son amortizados hasta doce meses.

d. Propiedades, planta y equipo

Se muestra al costo histórico o valor ajustado convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descarga de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se considera adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

e. Provisión para el impuesto a la renta.

La provisión para el impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto para pagar exigible.

Las Normas Tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables para los ejercicios 2002 y 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyentes. La compañía calculó la provisión para impuesto del año 2002 a la tasa del 25%.

f. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la compañía obtiene debe reconocer a favor de sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral. Este valor debe ser registrado con cargo a los resultados del ejercicio que se devenga.

g. Reserva de capital

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas capital y reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 debe imputarse a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria en el rubro Reserva de Capital.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta Reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

NOTA N° 3.- INVERSIONES FINANCIERAS

		2002	2001
Polizas de acumulación	(a)	10.700	8.000
		10.700	**8.000**

(a) Corresponde a dos pólizas de acumulación, su fecha de vencimiento es el 3 de febrero del 2003, ambas pólizas generan una tasa de interés de 2,75% anual.

NOTA N° 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

	2002	2001
Clientes	375.069	532.216
Empleados	2.582	331
Anticipo Proveedores	5.500	8.765
Impuestos Retenidos	4.532	1.229
Otras Cuentas por Cobrar	6.276	22.057
Provisión para cuentas incobrables	-5.653	-5.322
	388.306	**559.275**

NOTA N° 5.- INVENTARIOS

	2002	2001
Cofres	4.186	3.370
Cenizarios	3.226	3.045
Floreros	1.035	6.882
Almohadas	9	273
Bandejas para cremación	252	5.772
Jardineras	420	-
Otros artículos funerarios	376	450
	9.504	**19.792**

NOTA N° 6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	2002	2001	Tasa anual de depreciación
Edificios y Estructuras	6.796.259	7.240.437	5%
Instalaciones y Adecuaciones	14.878	13.628	10%
Unidades construidas	948.010	-	10%
Vehículos	123.910	93.133	20%
Muebles y enseres	137.617	115.375	10%
Equipos de oficina	28.091	27.991	10%
Maquinaria y equipo	165.866	162.381	10%
Equipos de computación	67.836	67.092	33%
Herramienta Menor	1.918	1.883	
Jardines	19.021	11.145	10%
Otros activos fijos	461	-	
Menos:			
Depreciación acumulada	-1.771.706	-1.266.858	
Construcciones en proceso	17.272	26.487	
Terrenos	219.827	219.827	
Propiedad, Planta y Equipo	**6.769.259**	**6.712.521**	

MOVIMIENTO:	2002	2001
Saldo inicial al 1 de Enero	6.712.521	6.600.641
Adiciones Netas	2.029.089	1.043.826
Disminuciones Netas	-1.467.502	-513.311
Depreciación del año	-504.848	-418.636
Saldo al 31 de Diciembre de 2002	**6.769.259**	**6.712.521**

El monto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización econór

NOTA N° 7.- OTROS ACTIVOS

	2002	2001
Cuentas por cobrar largo plazo		
IESS - Banco de Préstamos	72.532	72.532
Presfondos	-	39.629
Gastos Diferidos		
Gastos Preoperacionales	-	717.320
Amortización gastos preoperacionales	-	-573.816
	72.532	**255.665**

NOTA N° 8.- OBLIGACIONES BANCARIAS

		2002	2001
Préstamos Bancarios			
Banco de Préstamos MN		-	18.057
Banco de Préstamos ME	(a)	178.749	178.749
		178.749	**196.806**

(a) Corresponde a un préstamo vencido el 25 de enero de 1999, devenga una tasa de interés del 18,50%.

NOTA N° 9.- PASIVOS ACUMULADOS

	2002	2001
Impuestos por pagar	12.861	13.789
Beneficios sociales	32.574	20.484
Intereses por pagar	159.618	156.970
Pasivos Acumulados	**205.053**	**191.243**

MOVIMIENTO:	Saldos al Inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldo Final
2002				
Impuestos por pagar	13.789	74.599	73.671	12.861
Beneficios sociales	20.484	234.541	246.631	32.574
Intereses por pagar	156.970	29.431	32.079	159.618
2001				
Impuestos por pagar	19.439	111.820	106.170	13.789
Beneficios sociales	5.366	245.544	260.662	20.484
Intereses por pagar	108.437	-	48.532	156.970

NOTA N° 10.- ANTICIPO CLIENTES

		2002	2001
Anticipo Clientes	(a)	751.990	1.060.132
		751.990	**1.060.132**

(a) Corresponde a valores pendientes de facturar por no estar construída aún la unidad.

NOTA 11.- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de Diciembre del 2002 comprende 200 acciones ordinarias de un valor nominal de US $ 1,00 cada una.

NOTA 12.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La Reserva Legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizado para absorber pérdidas.

NOTA 13.- IMPUESTO A LA RENTA

Situación Fiscal:

Los años 1999 al 2002 aún están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (17 de abril de 2003) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se haya revelado en los mismos.