48594

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C. A.

CONTENIDO:

	Página
OPINIÓN	2
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	3
Estados de pérdidas y ganancias	4
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 13

SALVADOR AUREA C. LTDA.
Consultores y Auditores Independientes

GUAYAQUIL: V.M. Rendon 301 y Pedro Carbo, Piso 1
Telfs: 2560055 - 2565893
Fax: (+593-4) 2565433
Casilla: 09-01-11668
e-mail: info@solcrear.com

QUITO: Av. 10 de Agosto # 1792 y San Gregorio • Edif: Sta. Rosa, Piso Sto. / Of. 501 • Telf.: 2544007
Fax: (+593-2) 2546311
Casilla: 17-12-892
e-mail: salvadoraurea@punto.net.ec

www.agnaureaco.com

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta Directiva 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 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros y sus notas aclaratorias son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados basados en nuestra auditoría.

2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.) las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, asimismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión

3. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de **PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C. A.** al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C), modificadas en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Salvador Aurea Cia. Ltda.
SC-RNAE-029
Marzo 20, 2006

Juan B. Puente V.
Registro 20.103

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C. A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares americanos)

	Notas	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	234.242
Cuentas y documentos por cobrar – neto	4	962.756
Inventarios	5	26.118
Gastos pagados por anticipado		28.574
SUMAN LOS ACTIVOS CORRIENTES		1.251.690
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Cuentas por cobrar a largo plazo	4	362.324
Propiedades y equipo	6	7.096.045
Otros activos	7	74.524
SUMAN LOS ACTIVOS NO CORRIENTES		7.532.893
TOTAL DE ACTIVOS		8.784.583
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Proveedores		18.962
Gastos acumulados por pagar		30.336
Otras cuentas por pagar	8	94.167
SUMAN LOS PASIVOS CORRIENTES		143.465
PASIVOS NO CORRIENTES		
Cuentas por pagar a largo plazo	8	207.758
Servicios funerarios a largo plazo	9	3.048.166
SUMAN LOS PASIVOS NO CORRIENTES		3.255.924
TOTAL DE PASIVOS		3.399.389
PATRIMONIO		
Capital social	10	910.000
Aportes para futura capitalización		200
Reserva legal		24.195
Reserva facultativa		30.017
Reserva de capital	11	4.542.635
Pérdidas acumuladas		(424.443)
Pérdida del ejercicio		302.590
TOTAL DEL PATRIMONIO		5.385.194
TOTAL DEL PASIVOS Y PATRIMONIO		8.784.583

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C. A.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2005
(Expresado en dólares americanos)

	Notas	
INGRESOS NETOS	12	2.119.139
COSTOS DE OPERACIÓN	13	(1.143.443)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		975.696
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración		348.922
Ventas		335.504
Total		(684.426)
UTILIDAD OPERACIONAL		291.270
OTROS INGRESOS		35.563
OTROS EGRESOS		(24.243)
TOTAL		11.320
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		302.590

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2005
(Expresado en dólares americanos)

	Capital social	RESERVAS legal	facult.	de capital	Aportes futura capitaliz.	Pérdida Acumul.	Resultado del Ejercicio
Diciembre 31, 2005	910.000	24.195	30.017	4.542.635	200	(259.549)	(163.366)
Transferencias	-	-	-	-	-	(163.366)	163.366
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	-	(1.528)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	302.590
Diciembre 31, 2005	910.000	24.195	30.017	4.542.635	200	(424.443)	302.590

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PARQUE S MONTE OLIVO MONTOLVIO C. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad del ejercicio	302.590
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto	
Utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones	432.425
Ajuste resultados acumulados	(1.530)
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar comerciales	(793.407)
Inventarios	(2.757)
Gastos anticipados	(3.463)
Cuentas por pagar	248.923
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	182.781
ACTIVADADES DE INVERSIÓN:	
Adquisiciones de propiedades y equipos	(363.386)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(363.386)
ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:	
Anticipos recibidos de clientes	323.220
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	323.220
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	142.615
Efectivo y equivalentes de caja al principio de año	91.627
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	234.242

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2005
(Expresado en dólares americanos)

1. GENERALIDADES

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C. A., es una Compañía Anónima, constituida el 29 de julio de 1994 de conformidad con la Ley de Compañías. El objeto social de la Compañía es establecer, operar y administrar cementerios en Quito y en cualquier lugar de la República. Las oficinas administrativas y el Camposanto se ubican en la ciudad de Quito. El plazo de duración inicial de la Compañía es de 50 años.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

a. **Bases contables de presentación.-** Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

b. **Cuentas por cobrar.-** El rubro principal de esta cuenta esta representado por los créditos otorgados a clientes sobre las ventas de unidades de sepultamiento y servicios mortuorios cuyo plazo fluctúa entre 6 y 36 meses sin interés.

c. **Inventarios.-** Los inventarios de cofres, cenizarios, floreros y otros relacionados con los servicios funerarios están valorados al precio de las últimas facturas de adquisición. El costo de ventas se transfiere por el método promedio aproximado.

d. **Propiedades y equipo.-** Se encuentra registrados al costo de adquisición el mismo que es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 años para maquinarias, equipos, muebles y enseres e instalaciones, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparación se aplican a los resultados del año en que se incurren y las renovaciones y mejoras de importancia se aplican al costo de adquisición del activo.

f. **Ingresos diferidos.-** Están constituidos por los valores recibidos de clientes, por ventas anticipadas de servicios funerarios, los mismos que son registrados en el estado de pérdidas y ganancias, una vez que el servicio ha sido prestado.

g. **Negocio en marcha.-** La perdida en el año 2004 fue de US$ 163 mil con lo cual las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2005 fue de US$ 424 mil, la perdida en el año 2004 se origino debido a que los flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación fueron insuficientes; esta situación fue superada en el año 2005 originada en cambios administrativos y una mejor recuperación de la cartera de créditos y la adecuada negociación con los clientes por lo que el resultado del 2005 fue una utilidad antes de impuestos y participación de trabajadores de US$ 302 mil.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE CAJA

En este rubro se ha incluido lo siguiente:	**(US$ dólares)**
Cajas chicas	1.100
Caja recaudación diaria	378
Bancos (A)	94.131
Pólizas de Acumulación (B)	138.633
Total	234.242

(A) Los saldos en cuentas bancarias se detallan a continuación:

Institución	Tipo de cuenta	**(US$ dólares)**
Banco Cofiec	Corriente	44.131
Produbanco	Corriente	25.475
Banco del Pichincha	Corriente	15.680
Produbanco	Ahorros	8.845
Total		94.131

(B) El detalle de las inversiones que se mantenían al 31 de diciembre del 2005 es como sigue:

	Operación		Plazo		Saldo		
Institución	No.	Interes	días	venc.	US $	Interes	Total
Cofiec	58855	5,20%	31	12/01/06	40.869	174	41.043
	58861	5,20%	31	16/01/06	20.000	85	20.085
MM Jaramillo Arteaga	516438	4,35%	34	02/01/06	20.283	79	20.362
	516439	4,35%	34	02/01/06	20.498	80	20.578
Produbanco	11334001	3,75%	62	28/02/06	35.632	219	35.851
Produfondos					702	12	714
Total					137.984	649	138.633

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas pendientes de cobro se indican a continuación:	(US$ dólares)
Clientes unidades de sepultamiento	423.827
Clientes servicios excequiales	44.750
Tarjetas de crédito (A)	485.633
Otras cuentas por cobrar clientes	19.135
Otras	3.539
Total	976.884
(-) Provisión para cuentas incobrables	(14.128)
Total	962.756

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2005 es como sigue:

	(US$ dólares)
Saldo Inicial	(14.429)
Bajas 2005	301
Diciembre 31, 2005	(14.128)

(A) El detalle de los saldos por cobrar a tarjetas de crédito es como sigue:

Tarjetas de crédito	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Dinners Club	428.952	353.927	782.879
Visa	32.244	8.397	40.641
Mastercard	20.928	-	20.929
American Express	3.509	-	3.509
Total	485.633	362.324	847.958

5. INVENTARIOS

El detalle de inventarios es el siguiente:	(US$ dólares)
Lapidas	12.285
Cofres	4.396
Floreros	3.696
Jardineras	2.357
Cenizarios	1.936
Otros	1.448
Total Inventarios	26.118

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

El detalle de este rubro es el siguiente:

	Costo	Depreciación acumulada	Saldo al 31-Dic.-05
Terrenos	468.403	-	468.403
Maquinarias y equipos	167.201	(113.562)	53.639
Edificios	1.303.652	(438.758)	864.894
Instalaciones y jardines	93.664	(31.197)	62.467
Equipos de computación	59.159	(50.764)	8.395
Vehículos	151.349	(114.543)	36.806
Muebles y enseres	156.013	(101.271)	54.742
Equipos de oficina	27.965	(16.925)	11.040
Otros	2.379	-	2.379
Unidades construidas	6.239.237	(844.053)	5.395.184
Construcciones en curso	138.096	-	138.093
Total	8.807.118	(1.711.073)	7.096.045

El movimiento de propiedad, planta y equipo en el año 2005 fue el siguiente:

	Costo	Depreciación acumulada	Saldo al 31-Dic.-05
Saldo inicial	8.443.732	(1.278.648)	7.165.084
Compras	363.386	-	363.386
Gasto depreciación	-	(432.425)	(432.425)
Diciembre 31, 2005	8.807.118	(1.711.073)	7.096.045

7. OTROS ACTIVOS

En esta cuenta se agrupo lo siguiente:

	Costo	Amortización acumulada	Saldo al 31-Dic.-05
Software computación	23.906	(23.110)	796
Intereses compra de terreno (A)	73.728	-	73.728
Total	97.634	(23.110)	74.524

(A) Corresponde a los intereses pendientes de pago originados por la compra de unas fajas de terreno al Ilustre Municipio de Quito. (ver nota 8)

8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta se encuentra conformada por lo siguiente:	(US$ dólares)
Cuentas por pagar terminación de contratos	30.006
Ilustre Municipio de Quito (A)	56.661
Garantías por liquidar	3.700
Otros	3.800
TOTAL	94.167

(A) Obligación creada por la compra de fajas de terreno al Ilustre Municipio de Quito, el valor total de la compra es de USD 333.021,32 valor que incluye intereses por un monto de USD 83.331,48, el valor registrado como activo fijo en la cuenta terrenos fue de USD 248.756,02. Los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre del 2005 son como sigue:

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Capital por pagar	30.715	159.976	190.691
Intereses por pagar	25.946	47.782	73.728
Total	56.661	207.758	264.419

9. SERVICIOS FUNERARIOS A LARGO PLAZO

El detalle por clasificación principal es el siguiente:

	(US$ dólares)
Anticipos de clientes	1.090.148
Anticipos de clientes por servicios no entregados	1.931.505
Valores recibidos de clientes	19.135
Anticipos clientes por liquidar	2.153
Anticipos convenios con clientes	4.292
Otros	933
Total	3.048.166

10. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C. A.**, al 31 de diciembre del 2005 fue de US$.910.000, divididos en novecientas diez mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

11. RESERVA DE CAPITAL

Incluye valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la aplicación de la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a ésta cuenta al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de ésta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

12. INGRESOS OPERACIONALES

Un resumen de ingresos operacionales es:	**(US$ dólares)**
Unidades de sepultamiento	1.547.720
Servicios funerarios	596.062
Servicios adicionales	130.598
Descuentos y devoluciones en ventas	(155.241)
TOTAL	2.119.139

13. COSTOS DE OPERACION

El detalle de costos operacionales es como sigue:	**(US$ dólares)**
Costo unidades Camposanto	416.338
Costo servicios Camposanto	195.009
Costo de personal del Camposanto	262.405
Costos operacionales Camposanto	229.669
Costos de renegociaciones	40.022
TOTAL	1.143.443

14. CONTINGENCIAS

Situación Tributaria:

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la situacion tributaria de la compañía sobre los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2005, si hubiera reconsideraciones de impuestos, estos y los correspondientes intereses y multas serán imputables a las reservas patrimoniales de la Compañía.

Juicios pendientes de resolver

Existe un juicio de coactiva iniciado por el Banco Central del Ecuador, con base a la garantía hipotecaria del terreno donde funciona el Camposanto, para garantizar los créditos otorgados por el Banco Central al Banco de Préstamos. Este juicio está en proceso de arreglo, mediante la cesión y subrogación de los derechos hipotecarios que realizó el Banco Central del Ecuador a favor de la Agencia de Garantía de Depósito – AGD.

Según confirmacion de la abogada de la compania existe un juicio laboral pendiente de resolucion interpuesto por una asesora externa aduciendo despido intempestivo, pese a que esta persona prestababa servicios bajo la modalidad conocida como free-lance. Este juicio se encuentra en la etapa de presentacion de pruebas.

15. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado Diciembre 31 de	**Porcentaje de variación**
2004	6
2005	4

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría en marzo 20 del 2006; no se conocen hechos posteriores que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición