SALVADOR AUREA C. LTDA.
Consultores y Auditores Independientes

GUAYAQUIL: V.M. Rendon 301 y Pedro Carbo, Piso 1
Telfs: 2560055 - 2565993
Fax: (+593-4) 2565433
Casilla: 09-01-11666
e-mail: info@solcrear.com

QUITO: Av. 10 de Agosto # 1792 y San Gregorio • Edif: Sta. Rosa, Piso 5to. / Of. 501 • Telf.: 2544007
Fax: (+593-2) 2549311
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 2006 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 2006, 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 Cía. Ltda.
SC-RNAE-029
Febrero 22, 2007

Juan B. Puente V.
Registro 20.103

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C. A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2006
(Expresado en dólares americanos)

	Notas	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	543.572
Cuentas y documentos por cobrar – neto	4	1.171.240
Inventarios	5	31.478
Gastos pagados por anticipado	6	43.249
SUMAN LOS ACTIVOS CORRIENTES		1.789.539
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Cuentas por cobrar a largo plazo	4	514.948
Propiedades y equipo	7	6.698.271
Otros activos	8	60.324
SUMAN LOS ACTIVOS NO CORRIENTES		7.273.543
TOTAL DE ACTIVOS		9.063.082
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Proveedores		9.761
Gastos acumulados por pagar	9	40.089
Otras cuentas por pagar	10	101.225
SUMAN LOS PASIVOS CORRIENTES		151.075
PASIVOS NO CORRIENTES		
Cuentas por pagar a largo plazo	10	151.097
Servicios funerarios a largo plazo	11	3.257.340
SUMAN LOS PASIVOS NO CORRIENTES		3.408.437
TOTAL DE PASIVOS		3.559.512
PATRIMONIO		
Capital social	12	910.000
Aportes para futura capitalización		200
Reserva legal		38.112
Reserva facultativa		155.275
Reserva de capital	13	4.542.634
Pérdidas acumuladas		(357.227)
Utilidad del ejercicio		214.576
TOTAL DEL PATRIMONIO		5.503.570
TOTAL DEL PASIVOS Y PATRIMONIO		9.063.082

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 2006
(Expresado en dólares americanos)

	Notas	
INGRESOS DE OPERACIÓN NETOS	14	2.078.677
COSTOS DE OPERACIÓN	15	(1.145.080)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		933.597
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración		412.458
Ventas		313.644
Total		(726.102)
UTILIDAD OPERACIONAL		207.495
OTROS INGRESOS		43.214
OTROS EGRESOS		(36.133)
		7.081
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		214.576

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 2006
(Expresado en dólares americanos)

	Capital social	RESERVAS legal	RESERVAS facult.	RESERVAS de capital	Aportes futura capitaliz.	Pérdida Acumul.	Resultado del Ejercicio
Enero 1, 2006	910.000	24.195	30.017	4.542.634	200	(424.443)	302.590
Transferencias	-	-	-	-	-	302.590	(302.590)
Participación trabajadores						(45.388)	
Impuesto a la renta						(50.662)	
Transferencias a reservas		13.917	125.258			(139.175)	
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	-	(149)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	214.576
Diciembre 31, 2006	910.000	38.112	155.275	4.542.634	200	(357.227)	214.576

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 2006
(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad del ejercicio	214.576
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	439.216
Ajuste resultados acumulados	(149)
Amortizaciones	14.975
Provisión cuentas incobrables	2.848
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	(375.672)
Inventarios	(5.360)
Gastos anticipados	(11.050)
Cuentas por pagar	(137.010)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	142.374
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisiciones de propiedades y equipos - neto	(41.441)
Cargos diferidos	(775)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(42.216)
ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:	
Anticipos recibidos de clientes	209.174
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	209.174
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	309.332
Efectivo y equivalentes de caja al principio de año	234.240
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	543.572

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 2006
(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.

e. **Registro de unidades de sepultamiento.-** Mediante resolución No. 06.Q.ICI.006 publicado en el Registro Oficial No. 383 del 24 de octubre del 2006 se expide las normas para la constitución y valuación a precio de mercado de propiedad planta y equipo y de las unidades de sepultamiento de las empresas que operen y administren cementerios. Basados en dicha resolución la Compañía se ratifica en el registro de las unidades de sepultamiento en el rubro de activos fijos, considerando que dicha resolución no contempla la modalidad de derecho de uso a perpetuidad, que es la figura de comercialización que utiliza la compañía en sus negociaciones.

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.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE CAJA

En este rubro se ha incluido lo siguiente:	**(US$ dólares)**
Cajas chicas	1.100
Bancos (A)	83.447
Inversiones Temporales (B)	459.025
Total	543.572

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

Institución	Tipo de cuenta	**(US$ dólares)**
Banco Cofiec	Corriente	55.853
Produbanco	Corriente	19.106
Banco del Pichincha	Corriente	6.917
Produbanco	Ahorros	1.571
Total		83.447

(B) El detalle de las inversiones que se mantenían al 31 de diciembre del 2006 es como sigue:

Institución	Operación No.	Interés	Plazo días	venc.	Saldo US $	Interés	Total
Cofiec	59209	5,30%	33	26/01/07	43.057	187	43.244
	59246	5,30%	32	29/01/07	21.159	-	21.159
MM Jaramillo Arteaga	519693	4,30%	30	18/01/07	15.581	-	15.581
	519694	4,30%	30	18/01/07	21.224	-	21.224
	519796	4,30%	32	29/01/07	20.562	-	20.562
	519646	4,40%	60	12/02/07	30.866	-	30.866
Produbanco	11334006	4,75%	63	02/01/07	36.761	290	37.051
	11666006	4,75%	60	26/01/07	20.649	163	20.812
	15722001	4,75%	60	16/02/07	30.233	240	30.473
Unibanco	188494	4,25%	61	08/01/07	30.024	205	30.229
	188664	3,50%	33	02/01/07	30.000	91	30.091
Produfondos – Supremo					146.458	553	147.011
Produfondos – Disponible					10.715	7	10.722
Total					457.289	1.736	459.025

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas pendientes de cobro se indican a continuación:	**(US$ dólares)**
Clientes unidades de sepultamiento	373.127
Clientes servicios excequiales	44.341
Tarjetas de crédito (A)	743.755
Otras cuentas por cobrar clientes	21.454
Cuentas por cobrar empleados	558
Deudores varios	3.500
Varias cuentas por cobrar	1.481
Total	1.188.216
(-) Provisión para cuentas incobrables	(16.976)
Total	1.171.240

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2006 es como sigue:

	(US$ dólares)
Saldo Inicial	(14.128)
Provisión 2006	(2.848)
Diciembre 31, 2006	(16.976)

(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	680.095	496.698	1.176.793
Visa	36.588	18.250	54.838
Mastercard	23.413	-	23.413
American Express	3.659	-	3.659
Total	743.755	514.948	1.258.703

5. INVENTARIOS

El detalle de inventarios es el siguiente:	**(US$ dólares)**
Lapidas	19.307
Cofres	1.229
Floreros	4.666
Jardineras	1.357
Cenizarios	2.335
Bandejas para cremación	761
Otros	1.823
Total Inventarios	31.478

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Esta cuenta esta compuesta por lo siguiente:	**(US$ dólares)**
Anticipo de impuesto a la renta	18.482
Retenciones de impuestos	24.080
Garantías por liquidar	458
Crédito tributario	229
Total	43.249

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

El detalle de este rubro es el siguiente:

	Costo	Depreciación acumulada	Saldo al 31-Dic.-06
Terrenos	468.403	-	468.403
Construcciones en curso	152.230	-	152.230
Maquinarias y equipos	168.802	(130.405)	38.397
Edificios	1.303.652	(503.940)	799.712
Instalaciones	26.175	(14.301)	11.874
Jardines	69.061	(26.273)	42.788
Equipos de computación	67.836	(57.390)	10.446
Vehículos	151.349	(126.187)	25.162
Muebles y enseres	156.806	(115.513)	41.293
Equipos de oficina	30.836	(19.772)	11.064
Otros	2.379	-	2.379
Unidades construidas	6.251.030	(1.156.507)	5.094.523
Total	8.848.559	(2.150.288)	6.698.271

El movimiento de propiedad, planta y equipo en el año 2006 fue el siguiente:

	Costo	Depreciación acumulada	Saldo al 31-Dic.-06
Saldo inicial	8.807.118	(1.711.073)	7.096.045
Compras	45.672	-	45.672
Bajas	(4.231)		(4.231)
Gasto depreciación	-	(439.215)	(439.215)
Diciembre 31, 2006	8.848.559	(2.150.288)	6.698.271

8. OTROS ACTIVOS

En esta cuenta se agrupo lo siguiente:

	Costo	Amortización acumulada	Saldo al 31-Dic.-06
Software computación	24.680	(23.338)	1.342
Intereses compra de terreno (A)	58.982	-	58.982
Total	83.662	(23.338)	60.324

(A) Corresponde a los intereses pendientes de pago originados por la compra de unas fajas de terreno al Ilustre Municipio de Quito. (ver nota 10).

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:	**(US$ dólares)**
Impuestos retenidos por pagar	5.967
Provisiones de beneficios sociales por pagar	5.887
IESS por pagar	28.161
Comisiones por pagar	74
Total	40.089

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta se encuentra conformada por lo siguiente:	**(US$ dólares)**
Cuentas por pagar terminación de contratos de clientes	36.539
Ilustre Municipio de Quito (A)	56.661
Garantías por liquidar	3.700
Otros	4.325
TOTAL	101.225

(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 2006 son como sigue:

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Capital por pagar	35.533	124.442	159.975
Intereses por pagar	21.128	26.655	47.783
Total	56.661	151.097	207.758

11. SERVICIOS FUNERARIOS A LARGO PLAZO

El detalle por clasificación principal es el siguiente:

	(US$ dólares)
Anticipos de clientes	1.304.641
Anticipos de clientes por servicios no entregados	1.914.175
Valores recibidos de clientes	18.799
Anticipos clientes por liquidar	5.964
Cuentas transitorias cambio voucher	4.585
Anticipos convenios con clientes	4.292
Anticipo cuotas de mantenimiento	2.317
Otros	2,567
Total	3.257.340

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C. A.**, al 31 de diciembre del 2006 fue de US$ 910.000, divididos en novecientas diez mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

13. 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.

14. INGRESOS OPERACIONALES

Un resumen de ingresos operacionales es:	(US$ dólares)
Unidades de sepultamiento	1.383.348
Servicios funerarios	619.122
Servicios adicionales	135.757
Descuentos y devoluciones en ventas	(59.550)
TOTAL	2.078.677

15. COSTOS DE OPERACION

El detalle de costos operacionales es como sigue:	(US$ dólares)
Costo unidades Camposanto	453.637
Costo servicios Camposanto	204.791
Costo de personal del Camposanto	188.002
Costos operacionales Camposanto	279.949
Costos de renegociaciones	18.701
TOTAL	1.145.080

16. 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 2006, 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 periodo de despacho de pruebas por lo que en mayo 30 del 2006 la Administracion de Monteolivo comparecio ante la Jueza de Trabajo que tiene a cargo el juicio, a la fecha de la confirmacion Monteolivo tiene solicitado un segundo llamamiento a la actora a fin de que amplie el contenido de la confesion judicial que tiene rendida, la cual aun no ha sido señalada.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría en febrero 22 del 2007; 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