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) 2529311
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 2007 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 2007, el resultado de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

4. Como se explica en la Nota No. 1, la Asamblea Nacional Constituyente de plenos poderes, se encuentra asumiendo las funciones legislativas y además está en proceso de discusión y aprobación de la nueva Carta Magna que regirá en el Ecuador como la principal base legal, la misma que será finalmente puesta a consideración de los ciudadanos para su aprobación. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos así como sus respectivas notas explicativas deben leerse tomando en consideración aquellas disposiciones legales que eventualmente modifiquen la estructura jurídica y societaria de las empresas y entidades en general.

Salvador Aurea Cia. Ltda.

SC-RNAE-029
Marzo 17, 2008

Juan B. Puente V.
Registro 20.103

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C. A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2007
(Expresado en dólares americanos)

	Notas	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	980.881
Cuentas y documentos por cobrar - neto	4	1.100.968
Inventarios	5	41.813
Gastos pagados por anticipado	6	40.766
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		2.164.428
ACTIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por cobrar a largo plazo	4	603.375
Propiedades y equipo	7	6.598.654
Otros activos	8	46.439
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		7.248.468
TOTAL DEL ACTIVO		9.412.896
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores		10.986
Gastos acumulados por pagar	9	46.858
Otras cuentas por pagar	10	109.159
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		167.003
PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por pagar a largo plazo		94.435
Servicios funerarios a largo plazo	11	3.405.463
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		3.499.898
TOTAL DEL PASIVO		3.666.901
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
Capital social	10	910.000
Aportes para futura capitalización		200
Reserva legal		46.927
Reserva Facultativa		234.614
Reserva de capital	11	4.542.635
Pérdidas acumuladas		(303.247)
Utilidad del ejercicio		314.866
TOTAL DEL PATRIMONIO		5.745.995
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		9.412.896

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 2007
(Expresado en dólares americanos)

	Nota	
INGRESOS NETOS	10	2.321.058
COSTOS DE OPERACIÓN	11	-1.193.728
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1.127.330
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración		453.593
Ventas		398.954
TOTAL		-852.547
UTILIDAD OPERACIÓNAL		274.783
OTROS INGRESOS		
Intereses ganados		34.642
Recuperacion de gastos		22.942
Ingresos por limosnas		4.996
Otros		812
TOTAL DE OTROS INGRESOS		63.392
OTROS EGRESOS		-23.309
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		314.866

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 2007
(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social	RESERVAS Legal	Facult.	de Capital	Aportes Aport. Fut. capitaliz.	Pérdidas Acumul.	Resultado del ejercicio
Enero 01, 2007	910.000	38.112	155.275	4.542.635	200	(357.227)	214.575
Transferencias						214.575	-214.575
Participacion trabajadores						(32.186)	
Impuestoa la renta						(40.386)	
Tranferencias a reservas		8.815	79.339			(88.154)	
Ajustes						131	
Utilidad del ejercicio							314.866
Diciembre 31 del 2007	910.000	46.927	234.614	4.542.635	200	(303.247)	314.866

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C. A.

ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2007
(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad del ejercicio	314.866
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo proveniente de las actividades de operación:	
Depreciaciones	438.727
Amortizaciones	17.143
Ajustes resultados acumulados	130
Provisión cuentas incobrables	15.457
Cambios en activos y pasivos de operación	
Cuentas por cobrar	-52.113
Anticipos de clientes	147.943
Gastos anticipados	9.268
Cuentas por pagar	-111.744
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	779.677
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Cargos diferidos	-3.258
Adquisiciones de propiedades y equipos	-339.110
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-342.368
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	437.309
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	543.572
EFECTIVO Y EQUIV. DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO	980.881

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 2007
(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.

A la fecha de emisión de nuestro informe, la Asamblea Nacional Constituyente de Plenos Poderes, elegida con el apoyo del 80% del electorado, se encuentra ejerciendo sus funciones y se anuncian cambios esenciales a todo nivel en especial en cuanto a la reestructuración de los sistemas y poderes estatales, se incluye dentro del cambio al sistema financiero. La carta magna gestada al interior de dicha Asamblea, será puesta a consideración del pueblo para su aprobación o rechazo definitivo.

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)**
Caja chica	1.600
Bancos (A)	35.174
Inversiones Temporales (B)	944.107
Total	980.881

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

Institución	Tipo de cuenta	**(US$ dólares)**
Banco Cofiec	Corriente	332
Produbanco	Corriente	17.165
Banco del Pichincha	Corriente	11.032
Produbanco	Ahorros	6.645
Total		35.174

(B) El detalle de las inversiones que se mantenían al 31 de diciembre del 2007 es como sigue:

Certificado numero	Tasa de Interes	Palzo Dias	vencimiento	Capital US$	Interes US$	Total US$
PRODUBANCO						
15722007	5,75%	91	14/02/2008	31.582	449	32.031
24256001	5,75%	91	07/03/2008	38.744	552	39.296
11666011	5,50%	93	02/01/2008	21.487	299	21.786
21166002	5,75%	91	17/01/2008	40.516	577	41.093
23448001	5,75%	91	07/02/2008	50.000	712	50.712
TOTAL PRODUBANCO				182.329	2.589	184.918
UNIBANCO						
204597	6,75%	94	11/02/2008	31.374	543	31.917
204598	5,75%	94	11/02/2008	20.858	360	21.218
204891	5,65%	61	21/01/2008	27.238	256	27.494
204549	6,65%	92	06/02/2008	25.978	433	26.411
204344	6,65%	92	17/01/2008	40.666	677	41.343
TOTAL UNIBANCO				146.114	2.269	148.383
MM JARAMILLO ARTEAGA						
522515	5,00%	63	18/02/2008	32.108	276	32.384
522407	5,00%	33	02/01/2008	16.221	72	16.293
TOTAL MM JARAMILLO ARTEAGA				48.329	348	48.677
DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.						
558381	6,65%	92	13/02/2008	41.838	697	42.535
560480	6,75%	92	20/02/2008	26.155	442	26.597
566520	6,75%	92	12/03/2008	31.402	531	31.933
564292	6,75%	92	05/03/2008	36.311	614	36.925
555880	6,70%	95	08/02/2008	25.690	445	26.135
550785	6,70%	92	16/01/2008	50.833	853	51.686
560900	6,75%	92	21/02/2008	30.500	515	31.015
566037	6,75%	98	17/03/2008	21.369	384	21.753
547061	6,65%	92	02/01/2008	20.000	333	20.333
550322	6,70%	92	11/01/2008	30.000	503	30.503
554391	6,70%	92	29/01/2008	25.000	419	25.419
557012	6,70%	92	07/02/2008	21.292	357	21.649
562725	6,75%	92	27/02/2008	30.000	507	30.507
TOTAL DINERS CLUB DEL ECUADOR				390.390	6.600	396.990
PRODUFONDOS - FONDO SUPREMO						153.969
PRODUFONDOS - FONDO DISPONIBLE						11.170
TOTAL INVERSIONES				767.162	11.806	944.107

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas pendientes de cobro se indican a continuación:	**(US$ dólares)**
Clientes unidades de sepultamiento	252.417
Clientes servicios	14.456
Tarjetas de crédito (A)	833.075
Otras cuentas por cobrar clientes	18.020
Cuotas mantenimiento por cobrar	7.592
Anticipos por liquidar	3.500
Varias cuentas por cobrar	3.904
Total	1.132.964
(-) Provisión para cuentas incobrables	(31.996)
Total	1.100.968

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2007 es como sigue:

	(US$ dólares)
Saldo Inicial	(16.976)
Bajas	437
Provisión 2007	(15.457)
Diciembre 31, 2007	(31.996)

(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	774.931	575.521	1.350.452
Visa 39.529	25.364	64.893	
Mastercard	17.950	2.490	20.400
American Express	665	-	665
Total	833.075	603.375	1.436.410

5. INVENTARIOS

El detalle de inventarios es el siguiente:	**(US$ dólares)**
Lapidas	25.250
Cofres	2.189
Floreros	9.696
Jardineras	1.008
Cenizarios	1.065
Bandejas para cremación	347
Otros	2.258
Total Inventarios	41.813

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Esta cuenta esta compuesta por lo siguiente:	**(US$ dólares)**
Anticipo de impuesto a la renta	9.718
Retenciones de impuestos	30.864
Crédito tributario	184
Total	40.766

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

El detalle de este rubro es el siguiente:

	Costo	Depreciación acumulada	Saldo al 31-Dic.-07
Terrenos	468.403	-	468.403
Construcciones en curso	157.661	-	157.661
Maquinarias y equipos	195.715	(147.821)	47.894
Edificios	1.303.652	(569.124)	734.528
Instalaciones	26.175	(16.559)	9.616
Jardines	87.618	(33.256)	54.362
Equipos de computación	72.380	(63.137)	9.243
Vehículos	151.349	(137.830)	13.519
Muebles y enseres	159.713	(127.048)	32.665
Equipos de oficina	30.836	(22.570)	8.266
Unidades construidas	6.534.167	(1.471.670)	5.062.497
Total	9.187.669	(2.589.015)	6.598.654

El movimiento de propiedad, planta y equipo en el año 2007 fue el siguiente:

	Costo	Depreciación acumulada	Saldo al 31-Dic.-07
Saldo inicial	8.848.559	(2.150.288)	6.698.271
Compras	341.857	-	341.857
Bajas	(2.747)		(2.747)
Gasto depreciación	-	(438.727)	(438.727)
Diciembre 31, 2007	9.187.669	(2.589.015)	6.598.654

8. OTROS ACTIVOS

En esta cuenta se agrupo lo siguiente:

	Costo	Amortización acumulada	Saldo al 31-Dic.-07
Software computación (A)	27.942	(24.511)	3.431
Intereses compra de terreno (B)	43.008	-	43.008
Total	70.500	(24.511)	46.439

(A) En el año 2007 se produjo una adición de US$ 3.261 y el gasto por amortización fue de US$ 1.169

(B) 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	8.480
Provisiones de beneficios sociales por pagar	6.117
IESS por pagar	30.972
Comisiones por pagar	1.289
Total	46.858

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta se encuentra conformada por lo siguiente:	**(US$ dólares)**
Cuentas por pagar terminación de contratos de clientes	35.106
Ilustre Municipio de Quito (A)	56.661
Intereses diferidos inversiones	12.050
Garantías por liquidar	3.700
Otros	1.642
TOTAL	109.159

(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 2007 son como sigue:

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Capital por pagar	41.107	83.335	124.442
Intereses por pagar	15.554	11.102	26.656
Total	56.661	94.435	151.098

11. SERVICIOS FUNERARIOS A LARGO PLAZO

El detalle por clasificación principal es el siguiente:	(US$ dólares)
Anticipos de clientes	1.499.245
Anticipos de clientes por servicios no entregados	1.857.129
Valores recibidos de clientes	18.036
Anticipos clientes por liquidar	3.308
Cuentas transitorias cambio voucher	9.259
Anticipos convenios con clientes	12.537
Anticipo cuotas de mantenimiento	5.699
Otros	250
Total	3.405.463

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C. A.**, al 31 de diciembre del 2007 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	1.611.726
Servicios funerarios	658.793
Servicios adicionales	157.055
Intereses y otros operacionales	2.228
Descuentos y devoluciones en ventas	(108.744)
Total	2.321.058

15. COSTOS DE OPERACION

El detalle de costos operacionales es como sigue:	(US$ dólares)
Costo unidades Camposanto	461.357
Costo servicios Camposanto	206.454
Costo de personal del Camposanto	178.259
Costos operacionales Camposanto	341.366
Costos de renegociaciones	6.292
Total	1.193.728

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 2007, 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 2007 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría en marzo 17 del 2008; 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