

CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.
AUDITOR EXTERNO
Av. La Prensa N 65-78
Tfs. 022-593-726; 099-660-974
Telefax. 022-293-447
walituma@hotmail.com
wal@interactive.net.ec
Quito - Ecuador

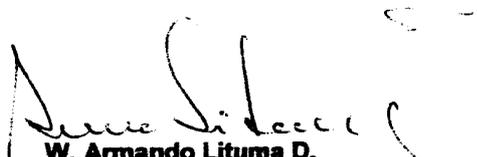
DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A los señores Socios de
JARDINES DEL VALLE JADEVAL CIA. LTDA.

1. Hemos examinado los balances generales de JARDINES DEL VALLE JADEVAL CÍA LTDA., al 31 de Diciembre de 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparadas y son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoria.
2. Nuestras auditorias fueron realizadas de acuerdo con las Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye un examen, a base de muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Incluyen también una apreciación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestras auditorias nos proporcionaron un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de JARDINES DEL VALLE JADEVAL CÍA LTDA., al 31 de Diciembre de 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en estos periodos en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.
AUDITOR EXTERNO
Av. La Prensa N 65-78
Tfs. 022-593-726; 099-660-974
Telefax. 022-293-447
walituma@hotmail.com
wal@interactive.net.ec
Quito - Ecuador

Quito, Abril 18 de 2006



W. Armando Lituma D.
Registro de Auditores Externos de la
Superintendencia de Compañías No. 477
Registro Nacional CPA 25978

JARDINES DEL VALLE JADEVAL CÍA LTDA
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en dólares americanos)

ACTIVOS	Notas	2005	2004
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	US \$ 2,856.30	7,142.77
Clientes	4	2,217,957.64	2,375,432.98
Provisión Cuentas Incobrables		(39,302.28)	(39,302.28)
Crédito Tributario Renta		16,738.31	12,931.04
Cuentas por cobrar empleados		179.91	1,393.33
Cuentas por cobrar accionistas	5	210,550.04	44,519.26
Otras cuentas por cobrar	6	622,683.91	585,297.29
Total Activo Corriente		<u>3,031,663.83</u>	<u>2,967,414.39</u>
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO			
Propiedad, Maquinaria y Equipo	7	1,372,793.91	1,302,286.09
Depreciación Acumulada		(487,803.47)	(375,237.54)
Total Propiedad, Maquinaria y Equipo		<u>884,990.44</u>	<u>927,048.55</u>
ACTIVOS DIFERIDOS			
Cargos diferidos	8	155,703.99	216,503.60
Total Activos Diferidos		<u>155,703.99</u>	<u>216,503.60</u>
OTROS ACTIVOS			
Anticipo compra de terreno	9	127,138.08	-
Otros activos		2,868.79	1,468.79
Total Otros Activos		<u>130,006.87</u>	<u>1,468.79</u>
TOTAL ACTIVOS		US \$ <u>4,202,385.13</u>	<u>4,112,435.33</u>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

Sr. Ronald Zabala G.
Gerente General

CPA Lic. Aracelly Arcos S.
Contadora General
Registro No. 25784

JARDINES DEL VALLE JADEVAL CIA LTDA
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en dólares americanos)

PASIVOS	Notas	2005	2004
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	10	US \$ 86,143.38	175,748.55
Obligaciones Instituciones Bancarias	11	365,221.98	568,231.95
Administración Tributaria	12	21,109.48	9,164.53
Impuesto renta año corriente	13	32,625.48	24,637.85
IESS por pagar	14	7,051.11	86.00
Obligaciones con empleados	15	18,327.86	13,458.73
Participación Utilidad Trabajadores	16	20,342.69	15,915.85
Otras cuentas por pagar		-	70,757.78
Total Pasivo Corriente		<u>550,821.98</u>	<u>878,001.24</u>
PASIVOS DIFERIDOS			
Anticipo clientes	17	1,391,549.20	767,912.44
Otros pasivos diferidos	18	1,652,023.61	1,875,649.15
Total Pasivos Diferidos		<u>3,043,572.81</u>	<u>2,643,561.59</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3,594,394.79</u>	<u>3,521,562.83</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	19	8,000.00	8,000.00
Reserva Legal	20	1,600.00	1,600.00
Reserva de Capital		515,720.56	515,720.56
Utilidad Ejercicios Anteriores		-	-
Utilidad Liquida del Ejercicio	21	82,649.78	65,551.95
Total Patrimonio		<u>607,970.34</u>	<u>590,872.51</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		US \$ <u>4,202,365.13</u>	<u>4,112,435.34</u>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

Sr. Ronald Zabala G.
Gerente General

CPA Lic. Aracelly Arcos S.
Contadora General
Registro No. 25784

JARDINES DEL VALLE JADEVAL CÍA LTDA
BALANCE DE RESULTADOS
 Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2005 y 2004
 (Expresados en dólares americanos)

	Notas	2005	2004
Ventas	22	US \$ 2,433,606.68	2,187,629.66
Menos: Costo de Ventas		(789,054.58)	(763,882.94)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>1,644,552.10</u>	<u>1,423,746.72</u>
Menos: Gastos de Administración		(1,557,611.13)	(1,335,170.74)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>86,940.97</u>	<u>88,575.98</u>
Más: Ingresos No Operacionales		48,676.98	17,529.67
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS		<u>135,617.95</u>	<u>106,105.65</u>
Menos: 15% Participación Legal a los Trabajadores		(20,342.69)	(15,915.85)
Menos: 25% Impuesto a la Renta		(32,625.48)	(24,637.85)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	US \$	<u>82,649.78</u>	<u>65,551.95</u>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

Sr. Ronald Zabala G.
Gerente General

CPA Lic. Aracelly Arcos S.
Contadora General
Registro No. 25784

JARDINES DEL VALLE JADIVAL CÍA LTDA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre de 2004	8,000.00	1,600.00	516,720.66	-	66,551.95	600,872.61
Transferencia a Utilidades Acumuladas de la utilidad del ejercicio 2004	-	-	-	65,551.95	(65,551.95)	-
Decreto y pago de dividendos	-	-	-	(65,551.95)	-	(65,552)
Utilidad Neta del Ejercicio 2005	-	-	-	-	82,649.78	82,649.78
Saldo al 31 de Diciembre de 2005	8,000.00	1,600.00	516,720.66	-	82,649.78	607,970.34

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

Sr. Ronald Zabala G.
Gerente General

CPA Lic. Aracelly Arcos S.
Contadora General
Registro No. 25784

JARDINES DEL VALLE JADEVAL CÍA LTDA

Estado de Flujos de Efectivo

Al 31 de Diciembre de 2006 y 2004

(Expresado en dólares americanos)

FLUJO NETO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	2006	2004
Utilidad Neta del Ejercicio	82,649.78	65,551.95
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de caja provisto en actividades de operación		
Gastos Depreciación	173,365.54	101,272.79
Participación Trabajadores	20,342.69	15,924.86
Impuesto Renta	32,625.48	24,110.05
Ajuste	-	48.13
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo	308,983.49	206,907.78
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN		
Cientes	157,475.34	(251,514.19)
Cuentas por Cobrar	(57,386.62)	(298,357.90)
Inventarios	-	(8,482.14)
Crédito Tributario Renta	(3,807.27)	-
Cuentas por cobrar empleados	1,213.42	-
Cuentas por cobrar accionistas	(166,030.78)	-
Otras cuentas por cobrar	(57,386.62)	-
Proveedores	(89,605.17)	110,321.95
Cuentas por Pagar	(70,757.78)	(41,446.28)
Anticipo Clientes	623,636.76	340,981.50
Ingresos Cobrados por anticipado	-	151,640.07
Otros pasivos diferidos	-223,625.54	-
Administración Tributaria	11,944.95	-
Impuesto renta año corriente	7,987.63	-
IESS por pagar	6,965.11	-
Obligaciones con empleados	4,426.84	-
Participación Utilidad Trabajadores	4,426.84	-
Total Cambios netos en Activos y Pasivos de Operación	148,477.11	3,143.01
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de Operación	458,460.60	210,050.79
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Propiedades, Planta y Equipo	(194,185.16)	(250,663.74)
Cargos Diferidos	-	(216,503.60)
Efectivo neto provisto (usado) en Actividades de Inversión	(194,185.16)	(467,167.34)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones Instituciones Bancarias	(203,009.97)	461,498.84
Otros Pasivos Largo Plazo	-	(53,086.92)
Dividendos Pagados	(65,551.95)	(132,012.39)
Devolución Accionistas	-	(30,000.00)
Efectivo neto (usado) provisto por Actividades de Inversión	(268,561.92)	246,399.53
(Disminución) Aumento Neto del Efectivo	(4,286.48)	(10,717.02)
Efectivo al principio del Periodo	7,142.77	17,859.79
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	2,856.29	7,142.77

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Ronald Zabaia G.
Gerente General

CPA Lic. Aracelly Arcos S.
Contadora General
Registro No. 25784

JARDINES DEL VALLE JADEVAL CIA LTDA
 Movimiento de Propiedad, Maquinaria y Equipo
 (Expresados en dólares americanos)

Detalle	Terrenos	Edificios	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos	Otros Activos Instalaciones	Obras en Proceso	Total Activos Fijos	Depreciación Acumulada	Total Activo Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2004	180,602.72	286,346.21	116,032.77	260,242.40	16,146.49	24,374.67	399,640.83	-	1,302,286.09	(376,237.34)	927,048.76
Adiciones	-	-	6,451.45	14,990.50	29,357.86	3,529.21	19,868.80	-	74,197.82	-	-
Reclasificación Horno	-	-	65,542.73	(3,690.00)	-	-	(65,542.73)	-	(3,690.00)	-	-
Reclasificación Cerramientos	-	(48,893.05)	-	-	-	-	48,893.05	-	-	-	-
Reclasificación Equipo Especializado	-	-	45,328.71	-	-	-	(45,328.71)	-	-	-	-
Reclasificación Nichos en Construcción	-	-	-	-	-	-	(8,482.14)	8,482.14	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	180,602.72	237,453.16	232,355.66	291,642.90	46,604.36	27,903.88	348,949.10	8,482.14	1,372,793.91	(487,803.47)	884,990.44

JARDINES DEL VALLE JADEVAL CIA LTDA

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA 2005

(Expresados en dólares americanos)

Utilidad contable	135,617.95
(-) 15% Participación Utilidad Trabajadores	(20,342.66)
(+) Gastos No Deducibles	<u>15,226.65</u>
Base Imponible	130,501.91
Impuesto a la Renta Causado	32,625.48
(-) Anticipo impuesto a la renta	(2,615.48)
(-) Retenciones en la Fuente Renta	<u>(14,122.83)</u>
Impuesto a Pagar	15,887.17

JARDINES DEL VALLE JADEVAL CÍA LTDA
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2005 y 2004

(Expresados en dólares americanos)

1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

1.1 ANTECEDENTES

La Compañía se constituyó en la ciudad de Quito, capital de la República del Ecuador, mediante Escritura Pública otorgada por el Notario Dr. Jorge Machado Cevallos el 26 de marzo de 1993, e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de junio de 1993.

El objetivo principal de la compañía es el desarrollo, planificación, establecimiento y comercialización de espacios destinados a la sepultura de restos mortales humanos bajo tierra y en bloques construido apropiados para el indicado objeto.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

2.1 Base de Presentación

Las políticas de contabilidad que siguen la compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC) los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos.

2.2 Inventarios

La actividad económica de la empresa es la prestación de servicios funerarios y exequiales que consiste en la asistencia, velación, sepelio y uso a perpetuidad de nichos, columbarios, osarios, capillas, etc. Hasta el 31 de diciembre de 2002, éstos conceptos se encontraban contabilizados como Inventarios, pero en vista que lo que se vende es el derecho de uso a perpetuidad de los espacios, más no la construcción física y en aplicación a Principios Contables y Normas Ecuatorianas de Contabilidad, se ha reclasificado a Activos Fijos, Instalaciones.

2.3 Propiedad, Mobiliario y Equipo

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la propiedad, mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición. Las depreciaciones, han sido determinadas en base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Activos Fijos	Porcentaje	
	2005	2004
Edificio	5%	5%
Instalaciones	10%	10%
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipos de Oficina	10%	10%
Equipo de Seguridad	10%	10%
Maquinaria y equipo	10%	10%
Equipo de Computación	33%	33%
Vehículos	20%	20%

2.4 Provisión Beneficios Sociales

La compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código del Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) tales como: sobresueldos, vacaciones, fondo de reserva.

2.5 Participación Trabajadores

De conformidad con disposiciones laborales vigentes en el país, constantes en el artículo 97 del Código del Trabajo, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la Utilidad neta, antes de la determinación del Impuesto a la Renta con cargo a los resultados del ejercicio.

2.6 Impuesto a la Renta

La tarifa del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% en general y 15% sobre las utilidades que reinvierta la compañía. La compañía aplica en el presente ejercicio fiscal el 25% de impuesto a la renta y se encuentra debidamente provisionada al 31 de diciembre de 2005.

2.7 Ingresos

En vista que los servicios contratados con los clientes son a perpetuidad, y, en aplicación de la normativa contable, Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y Normas Ecuatoriana de Contabilidad, la empresa registra los ingresos de la siguiente manera:

- Ingresos que se acreditan directamente a Resultados:

Todos aquellos valores que provienen de ventas emergentes, es decir, clientes que no tienen un contrato de previsión, previamente firmado y que presentado el deceso requieren de los servicios funerarios que brinda la empresa.

- **Ingresos cobrados por anticipado:**

Todos los clientes que firman contratos de previsión, y que su forma de pago se la realiza a través de cuotas mensuales o mediante tarjetas de crédito, se acredita en principio a la cuenta de anticipo de clientes, cuando el valor es cancelado totalmente se debita a esta cuenta y como el contrato ha sido cancelado totalmente, se acredita a la cuenta de Ingresos Cobrados por Anticipado. De esta cuenta, y en aplicación del principio de contabilidad de la consistencia, se acredita a Resultados.

A

3. **ANÁLISIS DE CUENTAS**

3. **Caja - Bancos**

Se compone de:

Banco	2005	2004
Caja	890,00	1.220,00
Bancos	1.966,30	5.922,77
Total	2.856,30	7.142,77

4. **Clientes**

Los clientes de la empresa, lo constituyen prácticamente en el 100% personas naturales y familias que adquieren los derechos de uso de nichos simples, dobles; columbarios simples, dobles, triples; espacios en jardines triples y cuádruples; osarios individuales y dobles; capillas para 12 y 16 personas. Los saldos de cartera corresponden a cuotas pendientes de cobro de clientes, registrados en contabilidad, bajo el régimen anterior. Debemos insistir que los derechos de uso son a perpetuidad.

5. **Cuentas por Cobrar a Accionistas**

Corresponde a valores prestados al accionista, los mismos que se van recuperando en forma sistemática y periódica.

6. **Otras cuentas por cobrar**

Son deudas de terceras personas, las mismas que se liquidarán en el corto plazo:

Otras cuentas por cobrar		
Detalle	2005	2004
Trans Motor	14.807,46	13.843,79
PROTEC S.A.	557.654,20	451.926,08
Fondos x liquidar terceros	48.814,36	49.793,42
Varios	1.407,89	49.734,00
Total	622.683,91	565.297,29

7. **Planta, Mobiliario y Equipo**

Los movimientos son como siguen:

(Ver anexo adjunto)

8. **Cargos Diferidos**

Cargos Diferidos		
Detalle	2005	2004
Publicidad	121.599,22	182.398,83
Adecuaciones	33.492,97	33.492,97
Otros	611,80	611,80
Total	155.703,99	216.503,60

9. **Anticipo Compra de Terreno**

Se está tramitando la compra de un terreno, con la finalidad de expandir las instalaciones de la empresa.

10. **Proveedores**

Se refieren a deudas de materiales y servicios que la compañía ha adquirido durante el ejercicio económico y que al 31 de diciembre de 2005, se encuentran pendientes de pago. La cancelación se realiza de acuerdo a las condiciones y plazos pactados con los proveedores.

11. **Obligaciones Instituciones Bancarias**

Son obligaciones bancarias que la empresa mantiene con el con el Banco del Pichincha

Obligaciones Instituciones Bancarias		
Detalle	2005	2004
Banco del Pichincha	365.221,98	568.231,95
Total	365.221,98	568.231,95

CF

12. Administración Tributaria

Se refiere a:

Administración Tributaria		
Detalle	2005	2004
Retenciones IVA	8.827,01	3.465,61
Ret. Fuente Renta	7.714,79	4.650,11
Ret. Renta Empleados	4.567,68	1.048,81
Total	21.109,48	9.164,53

13. Impuesto a la renta año corriente

Se refiere a:

Impuesto renta año corriente		
Detalle	2005	2004
Imp. Renta empresa	32.625,48	24.637,85
Total	32.625,48	24.637,85

14. IESS por pagar

IESS por pagar		
Detalle	2005	2004
Aportes IESS	6.463,76	86,00
Préstamos		
Quirografarios	187,35	-
Fondo de Reserva	400,00	-
Total	7.051,11	86,00

15. Obligaciones con empleados

Se refiere a:

Obligaciones con empleados		
Detalle	2005	2004
Decimotercero Sueldo	2.304,80	2.904,32
Decimocuarto Sueldo	837,00	2.842,65
Sueldos	8.361,13	-
Utilidades empleados	6.824,93	7.711,76
Total	18.327,86	13.458,73

16. **15% Participación Utilidad Trabajadores año corriente**
Corresponde a:

Participación Utilidad Trabajadores año corriente		
Detalle	2005	2004
15% Part. Util. Trabajadores	20.342,69	15.915,85
Total	20.342,69	15.915,85

17. **Anticipo clientes**

Son valores que la empresa recibe por parte de los clientes cuando se celebran los contratos y los mismos entregan cuotas de entrada y las subsiguientes. Este proceso se mantiene hasta cuando haya cancelado en su totalidad.

Anticipo clientes		
Detalle	2005	2004
Anticipo de clientes	1.391.549,20	767.912,44
Total	1.391.549,20	767.912,44

18. **Otros Pasivos Diferidos**

Corresponden a los servicios por prestar en función de los contratos que suscriben los clientes y que están pendientes de cobro

Otros Pasivos Diferidos		
Detalle	2005	2004
Servicios por prestar	1.652.023,61	1.875.649,15
Total	1.652.023,61	1.875.649,15

19. **Capital Social**

El capital social de la empresa al 31 de diciembre es de USD 8,000.00, como resultado de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares en aplicación de la NEC 17 en el año 2000

20. Reserva legal

La reserva legal se ha constituido de conformidad al Art.109 de la Ley de Compañías, según éste, las compañías limitadas de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará en un porcentaje del 5% destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 20% del capital social. La empresa ha cumplido con este requisito.

21. Utilidad del ejercicio 2005

Utilidad del Ejercicio Corriente		
Detalle	2005	2004
Utilidad contable	135.617,95	106.105,65
(-) 15% Participación Utilidad Trabajadores	20.342,69	15.915,85
(-) Impuesto Renta	32.625,48	24.637,85
Utilidad Neta	82.649,78	65.551,95
(-) Reserva legal	-	-
Utilidad Líquida Corriente	82.649,78	65.551,95

21. Ventas

La Compañía al 31 de diciembre de 2005 y 2004, tuvo ventas por los siguientes conceptos:

Ventas/Ingresos		
Detalle	2005	2004
Ventas declaradas con tarifa 0%	1.944.744,69	2.187.629,66
Otras rentas crédito de pasivos diferidos	488.861,99	-
Otras rentas	-	17.529,67
Rendimientos Financieros	48.676,98	-
Total Ventas/Ingresos	2.482.283,66	2.205.159,33